XL Management ApS

Hundborgvej 198, 7700 Thisted

CVR-nr. 38 96 21 08

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juli 2025.

Geert Winther Skovsgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for XL Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 11. juli 2025

Direktion

Geert Winther Skovsgaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til anpartshaverne i XL Management ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for XL Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til note 1, hvor selskabet beskriver kapitalgrundlag og efterfølgende begivenheder. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende disse forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Thisted, den 11. juli 2025

RSM Danmark
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Rune Vangsøe Sunesen
statsautoriseret revisor
mne47788

Selskabsoplysninger

Selskabet	XL Management ApS Hundborgvej 198 7700 Thisted	
	CVR-nr.:	38 96 21 08
	Stiftet:	25. september 2017
	Hjemsted:	Thisted
	Regnskabsår:	1. januar 2024 - 31. december 2024
Direktion	Geert Winther Skovsgaard	
Revision	RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted	
Modervirksomhed	Geert Skovsgaard ApS Fårtoftvej 232A, 7700 Thisted	
Dattervirksomheder	XL Re-Lease A/S, Thisted BGE ApS, Thisted C-Trailers A/S, Thisted Villa Espadina S.L., Spanien	
Kapitalinteresser	Faster Plaster ApS, Thisted Plast Holding ApS, Ranum GMJ Management ApS, Thisted AddiThy ApS, Hurup Thy	

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af investering i udvalgte virksomheder med det formål at udvikle disse og efterfølgende drive lønsom produktion og handel. Selskaberne i koncernen udvikles i takt med og under skyldig hensyntagen til de relevante forhold i omverdenen.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Regnskabsåret har båret præg af svære vilkår for selskabets investeringer.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har efter balancedagen som led i rekapitalering af kapitalinteresserne i Plast Holding ApS-koncernen optaget gæld hos moderselskabet på 10.250 t.kr. som er tilført kapitalinteresserne.

Selskabet planlægger endvidere styrkelse af likviditetsberedskabet ved realisation af aktiver jævnfør omtale i note 1.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2024	2023
	Bruttofortjeneste	**972.347**	**1.149.511**
2	Personaleomkostninger	-300.000	-130.000
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-275.906	-350.204
	Driftsresultat	**396.441**	**669.307**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	635.274	-2.399.818
	Indtægter af kapitalinteresser	-490.408	-488.840
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	219.650	29.846
	Andre finansielle indtægter	17.869	2.026.301
3	Øvrige finansielle omkostninger	-1.136.718	-1.453.306
	Resultat før skat	**-357.892**	**-1.616.510**
4	Skat af årets resultat	0	-408.359
	Årets resultat	**-357.892**	**-2.024.869**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Disponeret fra overført resultat	-357.892	-2.024.869
	Disponeret i alt	**-357.892**	**-2.024.869**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2024	2023
	Anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	7.475.697	7.751.603
	Materielle anlægsaktiver i alt	7.475.697	7.751.603
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.803.667	2.148.171
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.321.263	4.133.299
	Kapitalinteresser	178.273	660.681
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	195.701	186.215
	Andre værdipapirer og kapitalandele	380.000	380.000
	Deposita	132.000	132.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.010.904	7.640.366
	Anlægsaktiver i alt	**13.486.601**	**15.391.969**
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.600	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	740.966	726.266
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	138.725	272.510
	Tilgodehavende selskabsskat	4.236	4.236
5	Andre tilgodehavender	1.838.273	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	349
	Tilgodehavender i alt	2.758.800	1.003.361
	Likvide beholdninger	429.919	1.180.847
	Omsætningsaktiver i alt	**3.188.719**	**2.184.208**
	Aktiver i alt	**16.675.320**	**17.576.177**

Balance 31. december

Passiver

Note		2024	2023
	Egenkapital		
	Virksomhedskapital	50.000	50.000
	Overført resultat	-2.396.752	-7.581.285
	Egenkapital i alt	**-2.346.752**	**-7.531.285**
	Gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	5.969.476	6.483.294
	Gæld til pengeinstitutter	5.860.542	7.647.268
	Deposita	660.000	660.000
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	12.490.018	14.790.562
6	Kortfristet del af langfristet gæld	1.581.554	655.013
	Gæld til pengeinstitutter	2.295	8.858
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	93.897	74.569
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.572.737	5.963.777
	Gæld til kapitalinteresser	153.460	252.331
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	142.529	169.207
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	408.359
	Anden gæld	323.349	122.553
7	Periodeafgrænsningsposter	2.662.233	2.662.233
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.532.054	10.316.900
	Gældsforpligtelser i alt	**19.022.072**	**25.107.462**
	Passiver i alt	**16.675.320**	**17.576.177**

1 Kapitalgrundlag og efterfølgende begivenheder

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	50.000	-7.581.285	-7.531.285
Årets overførte overskud eller underskud	0	-357.892	-357.892
Modtaget koncerntilskud	0	5.542.425	5.542.425
	50.000	**-2.396.752**	**-2.346.752**

Noter

1. Kapitalgrundlag og efterfølgende begivenheder

Regnskabsåret har været præget af svære vilkår for selskabets investeringer og ledelsen er opmærksom på kapitaltabet og den negative egenkapital pr. 31.12.2024. Det bemærkes i den forbindelse, at en større del af selskabets gældsforpligtelser består af en ikke-likvid periodeafgrænsningspost og gæld til moderselskabet, som ikke forventes indfriet.

Jævnfør omtale i ledelsesberetningen har selskabet i 2025 optaget yderligere gæld hos moderselskabet for 10.250 t.kr. til en rekapitalisering af Plast Holding-koncernen.

Ledelsen har igangsat en salgsproces omkring centrale aktiver i selskabet for at styrke likviditetsberedskabet og nedbringe den samlede balancesum.

Ved aflæggelsen af årsrapporten er der indgået aftale om salg af selskabets bygningsmasse, hvormed både balancesum og den frie likviditet styrkes, ligesom der er igangsat en række initiativer omkring øvrige aktiver.

Moderselskabet har i løbet af året vist sin støtte og eftergivet gæld på 5.542 t.kr. samt stillet yderligere finansiering til rådighed for selskabet.

Ledelsen finder på den baggrund det samlede kapitalberedskab til driften fuldt ud tilstrækkeligt – herunder særligt henset til selskabets lave likviditetsbehov til den daglige drift vedrørede investeringsvirksomheden.

	2024	2023
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	240.000	110.000
Pensioner	60.000	20.000
	300.000	**130.000**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	23.511	251.072
Andre finansielle omkostninger	1.113.207	1.202.234
	1.136.718	**1.453.306**

		2024	2023
4.	**Skat af årets resultat**		
	Skat af årets resultat	0	408.359
		0	**408.359**

5. Andre tilgodehavender

I regnskabsposten indgår et tilgodehavende på 1.700 t.kr., som efter balancedagen anvendes til at købe 10% af Thyregod A/S, cvr-nr. 24257037, som herefter indregnes under Andre værdipapirer og kapitalandele som et finansielt anlægsaktiv.

6. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2024	Kortfristet del af lang-fristet gæld	Langfristet gæld 31/12 2024	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	6.480.430	510.954	5.969.476	3.815.816
Gæld til pengeinstitutter	6.931.142	1.070.600	5.860.542	975.769
Deposita	660.000	0	660.000	0
	14.071.572	**1.581.554**	**12.490.018**	**4.791.585**

Af gæld til pengeinstitutter på 6.931 t.kr. er 5.861 t.kr. indregnet som langfristet gæld i henhold til de nuværende aftaler med pengeinstitutterne.

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af negativ indre værdi af kapitalandel i kapitalinteresse opstået ved intern avance. Periodeafgrænsningsposten opløses i takt med indregningen af positivt resultat fra kapitalandelen.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 7.476 t.kr.

Selskabet har desuden deponeret ejerpantebreve på i alt 9.050 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver tillige pant i grunde og bygninger.

Selskabet kautionerer for den tidligere tilknyttede virksomhed AP-K ApS' mellemværende med Vækstfonden. Pro rata-hæftelsen udgør pr. 31. december 2024 751 t.kr.

Selskabet kautionerer for den tidligere tilknyttede virksomhed AP-K ApS' mellemværende med pengeinstitut. Selskabets hæftelse er begrænset til 2.040 t.kr. Bankgælden udgør pr. 31. december 2024 4.000 t.kr.

Selskabet kautionerer for kapitalinteresserne Plast Holding ApS og Salling Plast Energy ApS' mellemværende med Nordjyske Bank, som pr. 31. december 2024 udgør i alt 32.633 t.kr. Kautionen overfor Salling Plast Energy ApS er begrænset til 7.500 t.kr. og kautionen overfor Plast Holding ApS er begrænset til 4.000 t.kr. Der er ikke trukket på disse kautioner i efterfølgende periode og de er udgået primo juli i forbindelse med rekapitalisering jævnfør note 1.

9. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 32 t.kr. grundet skattemæssigt underskud. Beløbet er ikke indregnet i balancen, da det skattemæssige underskud ikke forventes med tilstrækkelig sikkerhed at kunne udnyttes inden for de næste 3-5 år.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 264 t.kr. med en uopsigelighedsperiode frem til 30. juni 2025. Lejemålet kan herefter opsiges med 6 måneders varsel. Minimumsforpligtelsen pr. 31. december 2024 udgør 264 t.kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til det tidligere datterselskabet AP-K ApS, hvor selskabet forpligter sig til at støtte datterselskabet finansielt. Støtteerklæringen løber indtil 30. juni 2025. Der har ikke været træk på denne efter balancedagen.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Geert Skovsgaard ApS, CVR-nr. 25847822, som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsrapport.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for XL Management ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret vedrørende klassifikation af associerede virksomheder, som nu indregnes som en del af kapitalinteresser.

Anvendt regnskabspraksis er ændret vedrørende indregning af kapitalinteresser under anlægsaktiver, som hidtil er blevet indregnet til kostpris, men fremover indregnes efter indre værdis metode. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

De foretagne ændringer har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat, balancen eller egenkapitalen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger (bogført-værdi metoden)

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes bogført-værdi metoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Bogført-værdi metoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der tilrettes ikke sammenligningstal.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste
Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler, biler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser
I resultatopgørelsen 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 resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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

Materielle anlægsaktiver
Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20 år	15 %

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 kapitalinteresser.

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

Ved køb af virksomheder anvendes bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

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.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter XL Management ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninter ne avancer og -tab.

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 nettorealisationsværdi.

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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af negativ indre værdi af kapitalandel i kapitalinteresse opstået ved intern avance. Periodeafgrænsningsposten opløses i takt med indregningen af resultat fra kapitalandelen.