

# Terminalen Aarhus A/S

Ravnsøvej 9, 8240 Risskov

CVR-nr. 26 03 95 09

## Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. april 2020.

---

Niels V. Bertelsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Terminalen Aarhus A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 21. april 2020

### **Direktion**

Bent Damgaard Larsen

### **Bestyrelse**

Niels V. Bertelsen  
Formand

Jan Stagaard

Bent Damgaard Larsen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Terminalen Aarhus A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Terminalen Aarhus A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

I tilknytning til vores revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Kolding, den 21. april 2020

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

**Malene Mogensen**  
statsautoriseret revisor  
mne34478

**Konrad Jensen-Dahm**  
statsautoriseret revisor  
mne34321

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Terminalen Aarhus A/S Ravnsøvej 9 8240 Risskov  Telefon: 86 17 71 00 Telefax: 86 17 71 26  CVR-nr.: 26 03 95 09 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Niels V. Bertelsen, Formand Jan Stagaard Bent Damgaard Larsen
<b>Direktion</b>	Bent Damgaard Larsen
<b>Revision</b>	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 39, 1. sal 6000 Kolding
<b>Modervirksomhed</b>	Terminalen A/S Sjællandsvej 1 6000 Kolding CVR-nr. 34 08 01 78

**Hovedtal og nøgletal**


---

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	25.286	23.342	37.662	33.656	39.988
Resultat af primær drift (EBIT)	-2.999	-8.103	5.629	4.639	11.539
Finansielle poster, netto	-1.706	-2.314	-2.442	-2.584	-1.882
Resultat før skat	-4.705	-10.417	3.187	2.055	9.657
Årets resultat	-3.677	-8.135	2.483	1.594	7.364
<b>Balance:</b>					
Balancesum (Investeret kapital)	52.188	84.794	89.082	79.783	88.091
Egenkapital	5.206	8.883	17.018	17.535	18.941
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	243	166	3.201	5.025	8.928
Investeringsaktivitet	-258	-168	-218	-1.994	-1.007
Finansieringsaktivitet	0	0	-3.000	-3.000	-8.000
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	44	45	48	47	46
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	10,0	10,5	19,1	22,0	21,5
Egenkapitalforrentning	-52,2	-62,8	14,4	8,7	38,2
Afkast af investeret kapital	-4,4	-9,3	6,7	5,5	15,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

**Soliditetsgrad** 
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

**Egenkapitalforrentning** 
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

**Afkast af investeret kapital** 
$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet har bestået af distribution og forhandling af nye Land Rover, Range Rover, Jaguar, Hyundai, Honda og Fiat. Herudover distribueres reservedele til nyvognsmærkerne samt til Alfa Romeo. Derudover omfatter selskabets aktiviteter salg af brugte biler samt reparation- og pladearbejde primært vedrørende ovenstående bilmærker.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen eller målingen.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er utilfredsstillende og lavere end forventet.

### **Prisrisici**

Selskabet har ingen væsentlige prisrisici. Lagrene af såvel nye som brugte biler samt reservedele er forsigtigt prisfastsat.

### **Valutarisici**

Selskabet har ikke aktiviteter i fremmed valuta.

### **Medarbejderforhold**

Vi er stolte over vores medarbejdere, deres engagement og vilje, der gør selskabet til den stærke aktør det er i dag.

### **Miljøforhold**

Selskabet har tilrettelagt sin miljøpolitik, så den i videst mulig omfang tager hensyn til miljøet.

### **Videnressourcer**

Selskabet er ikke afhængigt af specielle videnressourcer.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der har ikke været afholdt omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer et bedre resultat i regnskabsåret 2020.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>25.286</b>	<b>23.342</b>
Distributionsomkostninger	-25.182	-27.234
Administrationsomkostninger	-3.103	-4.211
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-2.999</b>	<b>-8.103</b>
Andre finansielle indtægter	108	94
1 Øvrige finansielle omkostninger	-1.814	-2.408
<b>Resultat før skat</b>	<b>-4.705</b>	<b>-10.417</b>
Skat af årets resultat	1.028	2.282
<b>2 Årets resultat</b>	<b>-3.677</b>	<b>-8.135</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	2019	2018
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.075	1.476
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.075</u>	<u>1.476</u>
4 Andre tilgodehavender	2.273	2.239
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.273</u>	<u>2.239</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.348</u></b>	<b><u>3.715</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
5 Fremstillede varer og handelsvarer	36.533	67.861
Varebeholdninger i alt	<u>36.533</u>	<u>67.861</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.357	7.625
6 Udskudte skatteaktiver	213	156
Tilgodehavende selskabsskat	971	2.212
Andre tilgodehavender	1.414	2.018
7 Periodeafgrænsningsposter	1.349	1.189
Tilgodehavender i alt	<u>12.304</u>	<u>13.200</u>
Likvide beholdninger	<u>3</u>	<u>18</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>48.840</u></b>	<b><u>81.079</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>52.188</u></b>	<b><u>84.794</u></b>

**Balance 31. december**


---

<b>Passiver</b>		2019	2018
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Egenkapital</b>			
8	Virksomhedskapital	1.020	1.020
9	Overført resultat	4.186	7.863
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.206</b>	<b>8.883</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Anden gæld	667	0
10	Langfristede gældsforpligtelser i alt	667	0
	Gæld til pengeinstitutter	5.493	4.834
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	350	2.090
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.410	10.566
	Gæld til tilknyttede virksomheder	24.273	53.988
	Anden gæld	5.353	3.745
11	Periodeafgrænsningsposter	436	688
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	46.315	75.911
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>46.982</b>	<b>75.911</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>52.188</b>	<b>84.794</b>
12	<b>Medarbejderforhold</b>		
13	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
14	<b>Eventualposter</b>		
15	<b>Nærtstående parter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overført resultat t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	1.020	7.863	8.883
Årets overførte overskud eller underskud	0	-3.677	-3.677
	<b>1.020</b>	<b>4.186</b>	<b>5.206</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat	-3.677	-8.135
16 Reguleringer	1.303	721
17 Ændring i driftskapital	2.110	10.714
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-264	3.300
Renteindbetalinger og lignende	109	94
Renteudbetalinger og lignende	-1.814	-2.408
Pengestrøm fra ordinær drift	-1.969	986
Refunderet selskabsskat	2.212	-820
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>243</b>	<b>166</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-224	-124
Køb af finansielle anlægsaktiver	-34	-44
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-258</b>	<b>-168</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-15</b>	<b>-2</b>
Likvider primo	18	20
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3</b>	<b>18</b>
 <b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3	18
<b>Likvider ultimo</b>	<b>3</b>	<b>18</b>

**Noter**


---

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.468	1.538
Andre finansielle omkostninger	346	870
	<b>1.814</b>	<b>2.408</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Disponeret fra overført resultat	-3.677	-8.135
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-3.677</b>	<b>-8.135</b>
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	6.988	9.771
Tilgang i årets løb	224	124
Afgang i årets løb	0	-2.907
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.212</b>	<b>6.988</b>
Af- og nedskrivninger primo	-5.512	-7.730
Årets afskrivninger	-625	-689
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	2.907
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-6.137</b>	<b>-5.512</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.075</b>	<b>1.476</b>

De samlede afskrivninger på materielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.

**Noter**


---

	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>4. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris primo	2.239	2.195
Tilgang i årets løb	34	44
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.273</b>	<b>2.239</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.273</b>	<b>2.239</b>
<b>5. Fremstillede varer og handelsvarer</b>		
I handelsvarer indgår leasede aktiver med 5.493 t.kr.		
<b>6. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver primo	156	86
Udskudt skat af årets resultat	57	70
	<b>213</b>	<b>156</b>
<b>7. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodiserede driftsomkostninger	1.349	1.189
	<b>1.349</b>	<b>1.189</b>
<b>8. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	1.020	1.020
	<b>1.020</b>	<b>1.020</b>

Selskabskapitalen består af kapitalandele á nominelt 1.000 kr. eller multipla heraf. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.



**Noter**

		31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.	
<b>9. Overført resultat</b>				
Overført resultat primo		7.863	15.998	
Årets overførte overskud eller underskud		-3.677	-8.135	
		<b>4.186</b>	<b>7.863</b>	
<b>10. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Gæld i alt 31/12 2019 t.kr.</b>	<b>Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.</b>	<b>Langfristet gæld 31/12 2019 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
Anden gæld	667	0	667	667
	<b>667</b>	<b>0</b>	<b>667</b>	<b>667</b>
			31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
<b>11. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodiserede driftsindtægter		436	688	
		<b>436</b>	<b>688</b>	
<b>12. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger og gager		18.252	18.845	
Pensioner		2.061	2.130	
Andre omkostninger til social sikring		415	423	
		<b>20.728</b>	<b>21.398</b>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		44	45	

Vederlag til selskabets direktion er ikke oplyst, jf. årsregnskabslovens §98 B.

## Noter

---

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut og leverandør, har selskabet udstedt skadesløsbrev på nominelt 13.025 t.kr. Skadesløsbrevet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	14.470

Herudover er der for varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse samt fordringspant et generelt pantsætningsforbud overfor tredjemand.

### 14. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

#### Kautionsforpligtelser

Selskabet kautionerer sammen med Nic. Christiansen Gruppen-koncernen for selskabernes samlede engagement med Jyske Bank A/S.

#### Huslejeforpligtelse

Der er indgået huslejeaftaler med opsigelse tidligst 1. juni 2026 med en samlet forpligtelse på 29.159 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med B. Christiansen 2016 ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Den samlede hæftelse fremgår af årsrapporten for B. Christiansen 2016 ApS.

### 15. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Terminalen A/S, Kolding	Nærmeste moderselskab
NCG Retail A/S, Kolding	Moderselskab
Nic. Christiansen Gruppen A/S, Kolding	Moderselskab
B. Christiansen Holding A/S, Kolding	Moderselskab
B. Christiansen 2016 ApS, Kolding	Øverste moderselskab
Birthe Christiansen, Kolding	Kapitalejer med flertal af stemmerettighederne i B. Christiansen 2016 ApS

## Noter

---

### Transaktioner

Der foregår transaktioner med moderselskabet og tilknyttede virksomheder på markedsmæssige vilkår

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Terminalen A/S og B. Christiansen 2016 ApS, Sjøllandsvej 1, 6000 Kolding.

#### 16. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	625	689
Andre finansielle indtægter	-108	-94
Øvrige finansielle omkostninger	1.814	2.408
Skat af årets resultat	-1.028	-2.282
	<u>1.303</u>	<u>721</u>

#### 17. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	31.328	-137
Ændring i tilgodehavender	-276	6.184
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-28.942	4.667
	<u>2.110</u>	<u>10.714</u>

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Terminalen Aarhus A/S 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 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.

### **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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

#### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

#### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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

#### **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.

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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under distributions- eller administrationsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet 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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

### 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.

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.

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### 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 Terminalen Aarhus A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

I gæld til pengeinstitutter indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### 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.

### Segmentoplysninger

Selskabet har kun et forretningssegment og dette udøves alene i Danmark.