

Terminalen A/S

Sjællandsvej 1, 6000 Kolding

CVR-nr. 34 08 01 78

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2016.

Niels V. Bertelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	13
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Terminalen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 7. april 2016

Direktion

Peter Milbregt

Bestyrelse

Niels V. Bertelsen

Thomas Korgaard Henriksen

Jan Stærmosé-Enke

Birthe Christiansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Terminalen A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Terminalen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Kolding, den 7. april 2016

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jan Knudsen
statsautoriseret revisor

Malene Mogensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Terminalen A/S Sjællandsvej 1 6000 Kolding
	Telefon: 70 15 15 66 Telefax: 76 34 22 00
	CVR-nr.: 34 08 01 78 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Niels V. Bertelsen Thomas Korgaard Henriksen Jan Stærmosé-Enke Birthe Christiansen
Direktion	Peter Milbregt
Revision	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 27, st. 6000 Kolding
Modervirksomhed	NCG Retail A/S Sjællandsvej 1 6000 Kolding CVR-nr. 16 60 08 06

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.452.059	1.058.687	756.126	787.765	679.460
Bruttoresultat	168.726	133.861	107.719	100.581	92.334
Resultat af ordinær primær drift (EBIT)	20.481	17.796	11.742	21.086	20.996
Finansielle poster, netto	-7.157	-4.284	-3.114	-2.758	-3.102
Resultat før skat	13.324	13.512	8.628	17.959	16.974
Årets resultat	9.772	9.996	6.673	13.783	13.402
Balance:					
Balancesum (investeret kapital)	350.838	277.460	208.936	170.078	185.506
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	-1.680	0
Egenkapital	71.215	61.443	51.447	43.525	30.000
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	7.502	5.946	15.340	-1.438	0
Investeringsaktivitet	-8.469	-4.950	-15.583	1.881	0
Finansieringsaktivitet	-130	-140	0	0	0
Pengestrømme i alt	-1.097	856	-243	0	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	221	184	157	142	149
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	11,6	12,6	14,2	12,8	13,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,4	1,7	1,6	2,7	3,1
Likviditetsgrad	105,0	111,7	0,0	0,0	0,0
Soliditetsgrad	20,3	22,1	24,6	25,6	16,2
Egenkapitalforrentning	14,7	17,8	14,1	37,5	89,3
Afkast af investeret kapital	6,5	7,3	6,2	11,9	11,3

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af management for detailforretninger ejet af selskabet.

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

Koncernens og moderselskabets resultat og økonomiske udvikling er tilfredsstillende, set i lyset af fortsat indkøring af de i 2013 tilkøbte aktiviteter fra Bilcenter Fyn samt etablering og opstart af Terminalen Roskildevej A/S i 2015.

Prisrisici

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

Valutarisici

Koncernen har ikke aktiviteter i fremmed valuta.

Miljøforhold

Terminalen A/S er en del af Nic. Christiansen koncernen, som har tilrettelagt sin miljøpolitik, således at den tager hensyn til miljøet og lever op til kravene i lovgivningen. Endvidere har størstedelen af forretningerne i Terminalen A/S opnået miljøcertificering. I Terminalen A/S søger vi at genbruge mest muligt af de materialer, vi forbruger/anvender i forbindelse med vores produktion, og vi arbejder med miljøsikring i forbindelse med alle de stoffer, der anvendes.

Videnressourcer

Løbende efteruddannelse afholdes inden for lederudvikling og personlig viden, ligesom koncernen følger den af producenterne planlagte faglige udvikling. Endvidere følges der op på den løbende efteruddannelse i forbindelse med årlige udviklingssamtaler med samtlige medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har været afholdt omkostninger til markedsudvikling i såvel Terminalen A/S som underliggende driftsselskaber.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et lavere resultat i regnskabsåret 2016.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Koncernen har beskrevet sin indsats på CSR-området på koncernens hjemmeside, hvorfor der henvises til www.nc.dk/om-ncg/samfundsansvar-csr.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Der henvises til koncernpolitikken i årsrapporten for Nic. Christiansen Holding A/S.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1.452.059	1.058.687	9.718	5.388
Produktionsomkostninger	-1.283.333	-924.826	0	0
Bruttoresultat	168.726	133.861	9.718	5.388
Distributionsomkostninger	-108.769	-90.976	-2.761	-442
Administrations- omkostninger	-39.476	-25.089	-14.112	-7.966
Resultat af primær drift	20.481	17.796	-7.155	-3.020
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.586	11.702
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	111	6.863	3.911
Andre finansielle indtægter	941	337	24	23
1 Øvrige finansielle omkostninger	-8.098	-4.732	-5.922	-3.155
Resultat før skat	13.324	13.512	8.396	9.461
2 Skat af årets resultat	-3.242	-3.326	1.376	535
Årets resultat	10.082	10.186	9.772	9.996
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-310	-190	0	0
Koncernens andel af årets resultat	9.772	9.996	9.772	9.996
Forslag til resultatdisponering:				
Udbytte for regnskabsåret			10.000	0
Overføres til overført resultat			0	9.996
Disponeret fra overført resultat			-228	0
Disponeret i alt			9.772	9.996

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Goodwill	3.151	5.098	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.151	5.098	0	0
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.870	10.845	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	13.870	10.845	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	63.622	46.706
	Andre værdipapirer og kapitalandele	102	79	0	0
	Andre tilgodehavender	8.161	6.684	265	387
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.263	6.763	63.887	47.093
	Anlægsaktiver i alt	25.284	22.706	63.887	47.093

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
6	Fremstillede varer og handelsvarer	263.573	195.512	0	0
	Varebeholdninger i alt	263.573	195.512	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.910	46.123	4.188	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	927	990	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1	163	148.881	136.245
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.376	535
	Andre tilgodehavender	13.611	9.406	147	711
	Periodeafgrænsningsposter	1.419	1.350	16	12
	Tilgodehavender i alt	61.868	58.032	154.608	137.503
	Likvide beholdninger	113	1.210	0	4
	Omsætningsaktiver i alt	325.554	254.754	154.608	137.507
	Aktiver i alt	350.838	277.460	218.495	184.600

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
7	Virksomhedskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
8	Overført resultat	60.215	60.443	60.215	60.443
9	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	0	10.000	0
	Egenkapital i alt	71.215	61.443	71.215	61.443
	Minoritetsinteresser	900	720	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	103	449	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	103	449	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver				
Gældsforpligtelser				
Gæld til pengeinstitutter	51.472	26.777	958	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.755	2.405	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.652	33.543	2.024	42
Gæld til tilknyttede virksomheder	143.342	121.509	143.536	122.634
Selskabsskat	3.590	3.327	0	0
Anden gæld	38.012	24.913	762	481
Periodeafgrænsningsposter	3.797	2.374	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>278.620</u>	<u>214.848</u>	<u>147.280</u>	<u>123.157</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>278.620</u>	<u>214.848</u>	<u>147.280</u>	<u>123.157</u>
Passiver i alt	<u>350.838</u>	<u>277.460</u>	<u>218.495</u>	<u>184.600</u>

10 Medarbejderforhold

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

13 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	10.082	10.186
14 Reguleringer	16.287	12.340
15 Ændring i driftskapital	-8.383	-10.435
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.986	12.091
Renteindbetalinger og lignende	941	447
Renteudbetalinger og lignende	-8.098	-4.732
Pengestrøm fra ordinær drift	10.829	7.806
Betalt selskabsskat	-3.327	-1.860
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.502	5.946
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.245	-5.482
Salg af materielle anlægsaktiver	276	330
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.622	0
Modtagne afdrag	122	202
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.469	-4.950
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-130	-140
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-130	-140
Ændring i likvider	-1.097	856
Likvider primo	1.210	354
Likvider ultimo	113	1.210
Likvider		
Likvide beholdninger	113	1.210
Likvider ultimo	113	1.210

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	60.443	0	61.443
Årets overførte overskud eller underskud	0	-228	10.000	9.772
	1.000	60.215	10.000	71.215

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	60.443	0	61.443
Årets overførte overskud eller underskud	0	-228	10.000	9.772
	1.000	60.215	10.000	71.215

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Øvrige finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	5.392	2.845	5.891	2.844
Andre renteomkostninger	2.706	1.887	31	311
	8.098	4.732	5.922	3.155
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	3.590	3.327	-1.376	-535
Årets regulering af udskudt skat	-348	-1	0	0
	3.242	3.326	-1.376	-535

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
3. Goodwill		
Kostpris primo	22.434	22.434
Kostpris ultimo	22.434	22.434
Af- og nedskrivninger primo	-17.336	-15.389
Årets afskrivninger	-1.947	-1.947
Af- og nedskrivninger ultimo	-19.283	-17.336
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.151	5.098

De samlede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.

Noter

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	30.285	25.843
Tilgang i årets løb	7.245	5.482
Afgang i årets løb	-836	-1.040
Kostpris ultimo	36.694	30.285
Af- og nedskrivninger primo	-19.440	-17.367
Årets afskrivninger	-3.953	-2.830
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	569	757
Af- og nedskrivninger ultimo	-22.824	-19.440
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.870	10.845

De samlede afskrivninger på materielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	63.365	63.365
Tilgang i årets løb	11.500	0
Kostpris ultimo	74.865	63.365
Opskrivninger primo	-16.659	-18.101
Årets resultat	14.586	11.702
Udbytte	-9.170	-10.260
Opskrivninger ultimo	-11.243	-16.659
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.622	46.706

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Terminalen Birkerød A/S	Birkerød, Danmark	100 %
Terminalen Aarhus A/S	Aarhus, Danmark	100 %
Terminalen Roskildevej A/S	Taastrup, Danmark	100 %
Terminalen Taastrup Ole Mathiesen Biler A/S	Taastrup, Danmark	90 %
Terminalen Esbjerg A/S	Esbjerg, Danmark	100 %
Terminalen Odense SØ Bilcenter Fyn A/S	Odense, Danmark	100 %
Terminalen Odense S Bilcenter Fyn A/S	Odense, Danmark	100 %
British MotorGroup København A/S	Rudersdal, Danmark	100 %

Noter

6. Fremstillede varer og handelsvarer
Koncern

I handelsvarer indgår leasede aktiver med 14.374 t.kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
7. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	1.000	1.000	1.000	1.000
	1.000	1.000	1.000	1.000

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8. Overført resultat				
Overført resultat primo	60.443	50.447	60.443	50.447
Årets overførte overskud eller underskud	-228	9.996	-228	9.996
	60.215	60.443	60.215	60.443

9. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte for regnskabsåret	10.000	0	10.000	0
	10.000	0	10.000	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
10. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	84.431	67.286	3.942	0
Pensioner	10.016	8.027	700	0
Andre omkostninger til social sikring	1.769	1.887	35	0
	96.216	77.200	4.677	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	221	184	7	0

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

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for en del af koncernens gæld til pengeinstitut og leverandør, er der udstedt skadesløsbreve på 16.100 t.kr. med pant i en del af koncernens varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Herudover er en del af koncernens varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt fordringspant omfattet af et generelt pantsætningsforbud overfor tredjemand.

12. Eventualposter
Eventualforpligtelser
Kautionsforpligtelser

Koncernens selskaber kautionerer sammen med Nic. Christiansen Holding-koncernen for selskabernes samlede engagement med Jyske Bank A/S.

Tilbagekøbsforpligtelser

Koncernen har indgået aftale med leasingselskab om indfrielse af leasingkontrakter i tilfælde af debtors misligholdelse. Der er indgået aftale om tilbagekøb af leasingbiler i forbindelse med udløb af leasingkontrakterne for 53.984 t.kr.

Huslejeforpligtelser

Koncernens selskaber har indgået lejeforpligtelser vedrørende ejendomme. Lejeaftalerne har løbetider på 1-8 år, og den samlede forpligtelse udgør 102.827 t.kr.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Moderselskab kautionsforpligtelser

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

Moderselskabet kautionerer overfor datterselskabers mellemværende med finansieringsselskab for maksimalt 1.240 t.kr.

Moderselskabet har solidarisk med datterselskaber indgået aftale med leasingselskab om indfrielse af leasingkontrakter i tilfælde af datterselskabets misligholdelse.

Moderselskabet har solidarisk med datterselskaber indgået aftale med leasingselskab om indfrielse af leasingkontrakter i tilfælde af debtors misligholdelse. Der er indgået aftale om tilbagekøb af leasingbiler i forbindelse med udløb af leasingkontrakter for 13.320 t.kr.

Operationel leasing

Der er indgået 17 operationelle leasingkontrakter på biler med en samlet restleasingforpligtelse på 595 t.kr. Restløbetiden udgør 1-12 måneder.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med B. Christiansen Holding A/S som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Den samlede hæftelse fremgår af årsrapporten for B. Christiansen Holding A/S.

Noter

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

NCG Retail A/S

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Selskabets bestyrelse og direktion, jf. side 4.

Nic. Christiansen Holding A/S

Tilknyttet virksomhed

NCG Retail A/S

Tilknyttet virksomhed

Hyundai Bil Import A/S

Tilknyttet virksomhed

Terminalen Roskildevej A/S

Tilknyttet virksomhed

Terminalen Aarhus A/S

Tilknyttet virksomhed

Terminalen Birkerød A/S

Tilknyttet virksomhed

Terminalen Taastrup Ole Mathiesen Biler A/S

Tilknyttet virksomhed

Terminalen Esbjerg A/S

Tilknyttet virksomhed

Terminalen Odense SØ Bilcenter Fyn A/S

Tilknyttet virksomhed

Terminalen Odense S Bilcenter Fyn A/S

Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Samhandel indenfor koncernen mellem moderselskabet og datterselskaberne foregår på markeds-
mæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller
minimum 5 % af selskabskapitalen:

NCG Retail A/S, Sjællandsvej 1, 6000 Kolding

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Terminalen A/S:

Navn	Hjemsted	Grundlag for indflydelse
NCG Retail A/S	Kolding	Nærmeste moderselskab
Nic. Christiansen Holding A/S	Kolding	Moderselskab
B. Christiansen Holding A/S	Kolding	Øverste moderselskab
Birthe Christiansen	Kolding	Kapitalejer med flertal af stemmerettigheder i B. Christiansen Holding A/S

Noter

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.900	4.777
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-12	-47
Andre finansielle indtægter	-941	-448
Øvrige finansielle omkostninger	8.098	4.732
Skat af årets resultat	3.242	3.326
	<u>16.287</u>	<u>12.340</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-68.061	-45.546
Ændring i tilgodehavender	-3.836	-21.762
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	63.514	56.873
	<u>-8.383</u>	<u>-10.435</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Terminalen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen 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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Terminalen A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

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

Ved koncernintern køb og salg af tilknyttede virksomheder anvendes sammenlægningsmetoden, hvorefter virksomhedens aktiver og forpligtelser måles til regnskabsmæssig værdi. Sammenligningstal korrigeres for købte og solgte virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 5 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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 på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaring inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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 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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncern-goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 5 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Hvis købsvederlaget ændres efter overtagelsen, reguleres den indregnede værdi af goodwill tilsvarende.

Hvis dagsværdien på overtagelsestidspunktet af aktiver eller forpligtelser efterfølgende viser sig at afvige fra de indregnede værdier, reguleres goodwill tilsvarende. Reguleringen sker dog senest ved udgangen af det regnskabsår, der følger efter købsåret. Reguleringer efter dette tidspunkt indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, hensættes beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, som indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid, dog maksimalt 5 år.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Leasingkontrakter, 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 som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

Den kapitaliserede restleasing forpligtelse 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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

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 generalforsamlingen.

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 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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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 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

Koncernen har kun ét forretningssegment og dette udøves alene i Danmark.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Anvendt regnskabspraksis

Afkast af investeret kapital

$$\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$