

Terminalen Odense S A/S

Rolundvej 11, Hjallesø, 5260 Odense S

CVR-nr. 35 21 19 26

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2017.

Claus Bjerring Christiansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Terminalen Odense S 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense S, den 30. marts 2017

Direktion

Kim Mølgaard

Lars Einar Fram

Bestyrelse

Claus Bjerring Christiansen

Camilla Avlbjerg Christiansen

Søren Vinderslev

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Terminalen Odense S A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Terminalen Odense S A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 30. marts 2017

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jan Knudsen
statsautoriseret revisor

Malene Mogensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Terminalen Odense S A/S Rolundvej 11 Hjallese 5260 Odense S
	Telefon: 63 95 52 00
	CVR-nr.: 35 21 19 26
	Hjemsted: Odense
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Claus Bjerring Christiansen Camilla Avlbjerg Christiansen Søren Vinderslev
Direktion	Kim Mølgaard Lars Einar Fram
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 27, st. 6000 Kolding
Modervirksomhed	Terminalen A/S Sjællandsvej 1 6000 Kolding CVR-nr. 34 08 01 78

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttofortjeneste	31.731	30.845	23.356	12.073
Resultat af primær drift (EBIT)	1.772	4.825	-942	-1.315
Finansielle poster, netto	-1.592	-1.602	-1.104	-671
Resultat før skat	180	3.223	-2.046	-1.986
Årets resultat	142	2.463	-1.547	-1.471
Balance:				
Balancesum (investeret kapital)	54.037	54.958	57.783	37.992
Egenkapital	19.087	8.945	4.482	6.029
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	-9.574	-1.511	324	128
Investeringsaktivitet	-440	-473	-544	-7.395
Finansieringsaktivitet	10.000	2.000	0	7.500
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	49	45	42	23
Nøgletal i %:				
Soliditetsgrad	35,3	16,3	7,8	15,9
Egenkapitalforrentning	1,0	36,7	-29,4	-48,8
Afkast af investeret kapital	3,3	8,6	-2,0	-17,6

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

Hoved- og nøgletallene for 2013 omfatter kun perioden 9/4 2013 - 31/12 2013.

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

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

Hovedtal og nøgletal

Soliditetsgrad

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

Egenkapitalforrentning

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har bestået af distribution og forhandling af nye Citroen, Mazda og Suzuki biler og reservedele. Derudover omfatter selskabets aktiviteter salg af brugte biler samt reparation- og pladearbejde primært vedrørende ovenstående bilmærker.

Selskabets aktiviteter foregår fra lokationerne Terminalen Odense S og Terminalen Ringe.

Fra 1. januar overtager selskabet aktiviteterne i søsterselskabet Terminalen Odense SØ A/S. Dette medfører tilgang af Hyundai salgs- og eftermarkedsaktiviteter, der fortsat drives fra Terminalen Odense SØ's nuværende lokation.

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.

Den negative udvikling kan især henføres til ændring i registreringsafgiftsloven og den deraf afledte effekt på indtjeningen fra salg af brugte biler

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.

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 2017.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

<u>Note</u>	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Bruttofortjeneste	31.731	30.845
Distributionsomkostninger	-25.028	-21.219
Administrationsomkostninger	-4.931	-4.801
Resultat af primær drift	1.772	4.825
Andre finansielle indtægter	18	60
1 Øvrige finansielle omkostninger	-1.610	-1.662
Resultat før skat	180	3.223
Skat af årets resultat	-38	-760
2 Årets resultat	142	2.463

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
3 Goodwill	1.247	2.127
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.247</u>	<u>2.127</u>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.731	1.824
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.731</u>	<u>1.824</u>
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	2	102
6 Andre tilgodehavender	927	926
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>929</u>	<u>1.028</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.907</u>	<u>4.979</u>
Omsætningsaktiver		
9 Fremstillede varer og handelsvarer	40.891	36.137
Varebeholdninger i alt	<u>40.891</u>	<u>36.137</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.382	12.313
7 Igangværende arbejder for fremmed regning	145	123
8 Udskudte skatteaktiver	81	3
Andre tilgodehavender	1.616	1.374
Tilgodehavender i alt	<u>9.224</u>	<u>13.813</u>
Likvide beholdninger	15	29
Omsætningsaktiver i alt	<u>50.130</u>	<u>49.979</u>
Aktiver i alt	<u>54.037</u>	<u>54.958</u>

Balance 31. december

Passiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
10 Virksomhedskapital	1.020	1.010
11 Overført resultat	18.067	7.935
Egenkapital i alt	<u>19.087</u>	<u>8.945</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	4.449	5.532
Modtagne forudbetalinger fra kunder	460	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.539	6.347
Gæld til tilknyttede virksomheder	13.154	23.100
Selskabsskat	116	827
Anden gæld	6.908	10.010
12 Periodeafgrænsningsposter	324	197
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>34.950</u>	<u>46.013</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>34.950</u>	<u>46.013</u>
Passiver i alt	<u>54.037</u>	<u>54.958</u>
13 Medarbejderforhold		
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15 Eventualposter		
16 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.010	0	7.935	8.945
Kapitaludvidelse	10	9.990	0	10.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	142	142
Overført til overført resultat	0	-9.990	9.990	0
	1.020	0	18.067	19.087

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	142	2.463
17 Reguleringer	3.142	3.787
18 Ændring i driftskapital	-10.439	-6.618
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-7.155	-368
Renteindbetalinger og lignende	18	63
Renteudbetalinger og lignende	-1.610	-1.662
Pengestrøm fra ordinær drift	-8.747	-1.967
Betalt selskabsskat	-827	456
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.574	-1.511
Køb af materielle anlægsaktiver	-559	-702
Salg af materielle anlægsaktiver	20	255
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1	-26
Salg af finansielle anlægsaktiver	100	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-440	-473
Kontant kapitalforhøjelse	10.000	2.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.000	2.000
Ændring i likvider	-14	16
Likvider primo	29	13
Likvider ultimo	15	29
Likvider		
Likvide beholdninger	15	29
Likvider ultimo	15	29

Noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.255	1.381
Andre finansielle omkostninger	355	281
	1.610	1.662
2. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	142	2.463
Disponeret i alt	142	2.463
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
3. Goodwill		
Kostpris primo	4.400	4.400
Kostpris ultimo	4.400	4.400
Af- og nedskrivninger primo	-2.273	-1.393
Årets afskrivninger	-880	-880
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.153	-2.273
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.247	2.127

De samlede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.

Noter

	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	2.902	2.567
Tilgang i årets løb	559	702
Afgang i årets løb	-39	-367
Kostpris ultimo	3.422	2.902
Af- og nedskrivninger primo	-1.078	-644
Årets afskrivninger	-621	-537
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	8	103
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.691	-1.078
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.731	1.824
De samlede afskrivninger på materielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.		
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	102	79
Tilgang i årets løb	0	23
Afgang i årets løb	-100	0
Kostpris ultimo	2	102
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2	102
6. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	926	923
Tilgang i årets løb	1	3
Kostpris ultimo	927	926
Regnskabsmæssig værdi ultimo	927	926
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	145	123
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	145	123

Noter

	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	3	-64
Udskudt skat af årets resultat	78	67
	81	3
9. Fremstillede varer og handelsvarer		
I handelsvarer indgår leasede aktiver med 4.025 t.kr.		
10. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	1.010	1.000
Kapitaludvidelse	10	10
	1.020	1.010
Selskabskapitalen består af kapitalandele á nominelt 1.000 kr. eller multipla heraf. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.		
Der er i regnskabsåret tegnet nye kapitalandele med nom. 10.000 kr. bestående af kapitalandele á nominelt 1.000 kr. eller multipla heraf.		
11. Overført resultat		
Overført resultat primo	7.935	3.482
Overført fra overkurs ved emission	9.990	1.990
Årets overførte overskud eller underskud	142	2.463
	18.067	7.935
12. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede driftsindtægter	324	197
	324	197

Noter

	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
13. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	16.739	15.722
Pensioner	2.017	1.891
Andre omkostninger til social sikring	407	387
	19.163	18.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	49	45

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

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut og leverandører, er der udstedt skadeløsbrev på 6.000 t.kr. med pant i varebeholdninger og simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser.

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

Noter

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

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

Huslejeforpligtelse

Der er indgået huslejeaftaler med opsigelse tidligst 1. juni 2020 med en samlet forpligtelse på 8.946 t.kr.

Operationel leasing

Der er indgået 56 operationelle leasingkontrakter på biler med en samlet restleasingforpligtelse på 1.547 t.kr. Restløbetiden udgør 6 - 11 måneder.

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 Holding A/S.

Noter

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Terminalen A/S Moderselskab

Øvrige nærtstående parter, der har været transaktioner med

Selskabets bestyrelse og direktion, jf. side 5

NCG Retail A/S	Tilknyttet virksomhed
Hyundai Bil Import A/S	Tilknyttet virksomhed
Terminalen A/S	Tilknyttet virksomhed
Terminalen Birkerød A/S	Tilknyttet virksomhed
Terminalen Esbjerg A/S	Tilknyttet virksomhed
Terminalen Aarhus A/S	Tilknyttet virksomhed
Handelsselskabet af 1. januar 2017 A/S	Tilknyttet virksomhed
Terminalen Taastrup A/S	Tilknyttet virksomhed
Terminalen Roskildevej A/S	Tilknyttet virksomhed
Bayern AutoGroup Aarhus A/S	Tilknyttet virksomhed
Bayern AutoGroup Aalborg A/S	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Der foregår transaktioner med moderselskabet og tilknyttede virksomheder på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

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

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Terminalen Odense S A/S:

Navn	Hjemsted	Grundlag for indflydelse
Terminalen A/S	Kolding	Nærmeste moderselskab
NCG Retail A/S	Kolding	Moderselskab
Nic. Christiansen Holding 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 Holding A/S

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

Noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.501	1.425
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	11	0
Andre finansielle indtægter	-18	-60
Øvrige finansielle omkostninger	1.610	1.662
Skat af årets resultat	38	760
	<u>3.142</u>	<u>3.787</u>
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.754	7.170
Ændring i tilgodehavender	4.667	-5.738
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-10.352	-8.050
	<u>-10.439</u>	<u>-6.618</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Terminalen Odense S 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 samt 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. Selskabet 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

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes 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.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger 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 effektuere 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 (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. 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 nominal 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 Odense S A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.