

Terminalen Odense S A/S

Rolundvej 11, Hjallesø, 5260 Odense S

CVR-nr. 35 21 19 26

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2018.

Niels V. Bertelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense S, den 21. marts 2018

Direktion

Kim Mølgaard

Bestyrelse

Niels V. Bertelsen
Formand

Peter Milbregt

Kim Mølgaard

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 regnskabsbrugere 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. marts 2018

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Jan Knudsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 19797

Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34478

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	Niels V. Bertelsen, Formand Peter Milbregt Kim Mølgaard
Direktion	Kim Mølgaard
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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttofortjeneste	40.589	31.731	30.845	23.356
Resultat af primær drift (EBIT)	-2.735	1.772	4.825	-942
Finansielle poster, netto	-1.835	-1.592	-1.602	-1.104
Resultat før skat	-4.570	180	3.223	-2.046
Årets resultat	-3.560	142	2.463	-1.547
Balance:				
Balancesum (investeret kapital)	64.696	54.037	54.958	57.783
Egenkapital	15.527	19.087	8.945	4.482
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	3.067	-9.574	-1.511	324
Investeringsaktivitet	-3.062	-440	-473	-544
Finansieringsaktivitet	0	10.000	2.000	0
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	69	49	45	42
Nøgletal i %:				
Soliditetsgrad	24,0	35,3	16,3	7,8
Egenkapitalforrentning	-20,6	1,0	36,7	-29,4
Afkast af investeret kapital	-4,6	3,3	8,6	-2,0

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:

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

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

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

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.

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 nye- og brugte biler.

Derudover er der i 2017 afholdt omkostninger til omstrukturering, da vi har konsolideret vores aktiviteter på Fyn fra 3 udsalgssteder til 1 udsalgssted i Terminalen Odense S.

Prisrisici

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

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 2018.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Bruttofortjeneste	40.589	31.731
Distributionsomkostninger	-36.314	-25.028
Administrationsomkostninger	-7.010	-4.931
Resultat af primær drift	-2.735	1.772
Andre finansielle indtægter	54	18
1 Øvrige finansielle omkostninger	-1.889	-1.610
Resultat før skat	-4.570	180
Skat af årets resultat	1.010	-38
2 Årets resultat	-3.560	142

Balance 31. december

Aktiver		2017	2016
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
3	Goodwill	209	1.247
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>209</u>	<u>1.247</u>
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.696	1.731
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.696</u>	<u>1.731</u>
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	2	2
6	Andre tilgodehavender	1.227	927
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.229</u>	<u>929</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.134</u>	<u>3.907</u>
Omsætningsaktiver			
7	Fremstillede varer og handelsvarer	49.124	40.891
	Varebeholdninger i alt	<u>49.124</u>	<u>40.891</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.493	7.527
8	Udskudte skatteaktiver	348	81
	Tilgodehavende selskabsskat	743	0
	Andre tilgodehavender	1.834	1.616
	Tilgodehavender i alt	<u>11.418</u>	<u>9.224</u>
	Likvide beholdninger	<u>20</u>	<u>15</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>60.562</u>	<u>50.130</u>
	Aktiver i alt	<u>64.696</u>	<u>54.037</u>

Balance 31. december

Passiver	2017	2016
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
9 Virksomhedskapital	1.020	1.020
10 Overført resultat	14.507	18.067
Egenkapital i alt	<u>15.527</u>	<u>19.087</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	12.251	4.449
Modtagne forudbetalinger fra kunder	794	460
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.844	9.539
Gæld til tilknyttede virksomheder	20.473	13.154
Selskabsskat	0	116
Anden gæld	8.951	6.908
11 Periodeafgrænsningsposter	856	324
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>49.169</u>	<u>34.950</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>49.169</u>	<u>34.950</u>
Passiver i alt	<u>64.696</u>	<u>54.037</u>
12 Medarbejderforhold		
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14 Eventualposter		
15 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.020	18.067	19.087
Årets overførte overskud eller underskud	0	-3.560	-3.560
	1.020	14.507	15.527

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Årets resultat	-3.560	142
16 Reguleringer	3.660	3.142
17 Ændring i driftskapital	4.918	-10.439
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.018	-7.155
Renteindbetalinger og lignende	54	18
Renteudbetalinger og lignende	-1.889	-1.610
Pengestrøm fra ordinær drift	3.183	-8.747
Betalt selskabsskat	-116	-827
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.067	-9.574
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.436	-559
Salg af materielle anlægsaktiver	674	20
Køb af finansielle anlægsaktiver	-300	-1
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	100
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.062	-440
Kontant kapitalforhøjelse	0	10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	10.000
Ændring i likvider	5	-14
Likvider primo	15	29
Likvider ultimo	20	15
Likvider		
Likvide beholdninger	20	15
Likvider ultimo	20	15

Noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.194	1.255
Andre finansielle omkostninger	695	355
	1.889	1.610
2. Forslag til resultatdisponering		
Overføres til overført resultat	0	142
Disponeret fra overført resultat	-3.560	0
Disponeret i alt	-3.560	142
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
3. Goodwill		
Kostpris primo	4.400	4.400
Afgang i årets løb	-1.900	0
Kostpris ultimo	2.500	4.400
Af- og nedskrivninger primo	-3.153	-2.273
Årets afskrivninger	-1.038	-880
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.900	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.291	-3.153
Regnskabsmæssig værdi ultimo	209	1.247

De samlede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.

Noter

	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	3.422	2.902
Tilgang i årets løb	3.436	559
Afgang i årets løb	-3.040	-39
Kostpris ultimo	3.818	3.422
Af- og nedskrivninger primo	-1.691	-1.078
Årets afskrivninger	-1.249	-621
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.818	8
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.122	-1.691
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.696	1.731
De samlede afskrivninger på materielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.		
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	2	102
Afgang i årets løb	0	-100
Kostpris ultimo	2	2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2	2
6. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	927	926
Tilgang i årets løb	300	1
Kostpris ultimo	1.227	927
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.227	927
7. Fremstillede varer og handelsvarer		
I handelsvarer indgår leasede aktiver med 10.487 t.kr.		

Noter

	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	81	3
Udskudt skat af årets resultat	267	78
	348	81
9. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	1.020	1.010
Kapitaludvidelse	0	10
	1.020	1.020
<p>Selskabskapitalen består af kapitalandele á nominelt 1.000 kr. eller multipla heraf. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.</p>		
10. Overført resultat		
Overført resultat primo	18.067	7.935
Overført fra overkurs ved emission	0	9.990
Årets overførte overskud eller underskud	-3.560	142
	14.507	18.067
11. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede driftsindtægter	856	324
	856	324

Noter

	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
12. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	25.968	16.739
Pensioner	2.814	2.017
Andre omkostninger til social sikring	570	407
	29.352	19.163
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	69	49

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

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til leverandører, har selskabet udstedt skadesløsbrev på nominelt 6.000 t.kr. Skadesløsbrevet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	12.071 t.kr.
------------------	--------------

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

14. 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 7.500 t.kr.

Operationel leasing

Der er indgået 1 operationel leasingkontrakt på biler med en samlet restleasingforpligtelse på 12 t.kr. Restløbetiden udgør 2 måneder.

Noter

14. Eventualposter (fortsat)

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 Holding A/S, Kolding	Moderselskab
B. Christiansen Holding A/S, Kolding	Moderselskab
B. Christiansen 2016, Kolding	Øverste moderselskab
Birthe Christiansen, Kolding	Kapitalejer med flertal af stemmerettighederne i B. Christiansen 2016 ApS

Øvrige nærtstående parter

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 har været transaktioner med moderselskabet og tilknyttede virksomheder på markedsmæssige vilkår.

Noter

Ejerforhold (fortsat)
Koncernregnskab

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

16. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.287	1.501
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	548	11
Andre finansielle indtægter	-54	-18
Øvrige finansielle omkostninger	1.889	1.610
Skat af årets resultat	-1.010	38
	<u>3.660</u>	<u>3.142</u>

17. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-8.233	-4.754
Ændring i tilgodehavender	-1.184	4.667
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	14.335	-10.352
	<u>4.918</u>	<u>-10.439</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 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. 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 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 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 nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

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).

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.