

Terminalen Odense S A/S

Rolundvej 11, Hjallesø, 5260 Odense S

CVR-nr. 35 21 19 26

Årsrapport

2019

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

Niels V. Bertelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense S, den 21. april 2020

Direktion

Nicolai Hovgaard Juul

Bestyrelse

Niels V. Bertelsen
Formand

Michael Gerstenfeldt

Nicolai Hovgaard Juul

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 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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. april 2020

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
mne34478

Konrad Jensen-Dahm
statsautoriseret revisor
mne34321

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 Michael Gerstenfeldt Nicolai Hovgaard Juul
Direktion	Nicolai Hovgaard Juul
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 39, 1. sal 6000 Kolding
Modervirksomhed	Terminalen A/S Sjællandsvej 1 6000 Kolding CVR-nr. 34 08 01 78

Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	19.812	22.380	40.589	31.731	30.845
Resultat af primær drift (EBIT)	291	935	-2.735	1.772	4.825
Finansielle poster, netto	-626	-365	-1.835	-1.592	-1.602
Resultat før skat	-334	570	-4.570	180	3.223
Årets resultat	-262	445	-3.560	142	2.463
Balance:					
Balancesum (investeret kapital)	30.863	33.910	64.696	54.037	54.958
Egenkapital	3.710	15.972	15.527	19.087	8.945
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	12.021	1.240	3.067	-9.574	-1.511
Investeringsaktivitet	-29	-1.245	-3.062	-440	-473
Finansieringsaktivitet	-12.000	0	0	10.000	2.000
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	27	36	69	49	45
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	12,0	47,1	24,0	35,3	16,3
Egenkapitalforrentning	-2,7	2,8	-20,6	1,0	36,7
Afkast af investeret kapital	0,9	1,9	-4,6	3,3	8,6

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

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har bestået af distribution og forhandling af nye Hyundai, 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 tilfredsstillende og lavere end forventet.

Prisrisici

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

Valutarisici

Selskabet har ikke aktiviteter i fremmed valuta.

Medarbejderforhold

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

Miljøforhold

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

Videnressourcer

Selskabet er ikke afhængigt af specielle videnressourcer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et bedre resultat i regnskabsåret 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste	19.812	22.380
Distributionsomkostninger	-15.722	-17.417
Administrationsomkostninger	-3.799	-4.028
Resultat af primær drift	291	935
Andre finansielle indtægter	101	274
1 Øvrige finansielle omkostninger	-727	-639
Resultat før skat	-335	570
Skat af årets resultat	73	-125
2 Årets resultat	-262	445

Balance 31. december

Aktiver	2019	2018
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.541	3.517
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.541</u>	<u>3.517</u>
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	2	2
6 Andre tilgodehavender	678	669
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>680</u>	<u>671</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.221</u>	<u>4.188</u>
Omsætningsaktiver		
7 Fremstillede varer og handelsvarer	25.592	26.691
Varebeholdninger i alt	<u>25.592</u>	<u>26.691</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.358	1.737
8 Udskudte skatteaktiver	54	203
Tilgodehavende selskabsskat	222	20
Andre tilgodehavender	409	1.056
Tilgodehavender i alt	<u>2.043</u>	<u>3.016</u>
Likvide beholdninger	<u>7</u>	<u>15</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>27.642</u>	<u>29.722</u>
Aktiver i alt	<u>30.863</u>	<u>33.910</u>

Balance 31. december

Passiver	2019	2018
<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
9 Virksomhedskapital	1.020	1.020
10 Overført resultat	2.690	2.952
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	12.000
Egenkapital i alt	<u>3.710</u>	<u>15.972</u>
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	366	0
12 Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>366</u>	<u>0</u>
Gæld til pengeinstitutter	4.599	4.487
Modtagne forudbetalinger fra kunder	240	218
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.758	9.069
Gæld til tilknyttede virksomheder	11.157	479
Anden gæld	4.144	2.918
13 Periodeafgrænsningsposter	889	767
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>26.787</u>	<u>17.938</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>27.153</u>	<u>17.938</u>
Passiver i alt	<u>30.863</u>	<u>33.910</u>
14 Medarbejderforhold		
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16 Eventualposter		
17 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.020	2.952	12.000	15.972
Udloddet udbytte	0	0	-12.000	-12.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-262	0	-262
	1.020	2.690	0	3.710

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat	-262	445
18 Reguleringer	1.549	1.681
19 Ændring i driftskapital	11.336	-1.262
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.623	864
Renteindbetalinger og lignende	105	272
Renteudbetalinger og lignende	-727	-639
Pengestrøm fra ordinær drift	12.001	497
Betalt selskabsskat	20	743
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.021	1.240
Køb af materielle anlægsaktiver	-20	-1.803
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	558
Køb af finansielle instrumenter	-9	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-29	-1.245
Betalt udbytte	-12.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-12.000	0
Ændring i likvider	-8	-5
Likvider primo	15	20
Likvider ultimo	7	15
Likvider		
Likvide beholdninger	7	15
Likvider ultimo	7	15

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	435	436
Andre finansielle omkostninger	292	203
	<u>727</u>	<u>639</u>
2. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	12.000
Disponeret fra overført resultat	-262	-11.555
Disponeret i alt	<u>-262</u>	<u>445</u>
	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
3. Goodwill		
Kostpris primo	2.500	2.500
Kostpris ultimo	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>
Af- og nedskrivninger primo	-2.500	-2.291
Årets afskrivninger	0	-209
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-2.500</u>	<u>-2.500</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>

De samlede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.

Noter

	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	5.621	3.818
Tilgang i årets løb	20	1.803
Kostpris ultimo	5.641	5.621
Af- og nedskrivninger primo	-2.104	-1.122
Årets afskrivninger	-996	-982
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.100	-2.104
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.541	3.517
De samlede afskrivninger på materielle anlægsaktiver er indeholdt i distributionsomkostninger.		
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	2	2
Kostpris ultimo	2	2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2	2
6. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	669	1.227
Tilgang i årets løb	9	0
Afgang i årets løb	0	-558
Kostpris ultimo	678	669
Regnskabsmæssig værdi ultimo	678	669
Der specificeres således:		
Deposita	678	669
	678	669
7. Fremstillede varer og handelsvarer		
I handelsvarer indgår leasede aktiver med 4.599 t.kr.		

Noter

	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	203	348
Udskudt skat af årets resultat	-149	-145
	54	203

9. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital primo	1.020	1.020
	1.020	1.020

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

10. Overført resultat

Overført resultat primo	2.952	14.507
Årets overførte overskud eller underskud	-262	-11.555
	2.690	2.952

11. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte primo	12.000	0
Udloddet udbytte	-12.000	0
Udbytte for regnskabsåret	0	12.000
	0	12.000

12. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.	Langfristet gæld 31/12 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Anden gæld	366	0	366	366
	366	0	366	366

Noter

	31/12 2019 t.kr.	31/12 2018 t.kr.
13. Periodeafgrænsningsposter		
Periodiserede driftsindtægter	889	767
	889	767
14. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	12.055	13.476
Pensioner	1.250	1.642
Andre omkostninger til social sikring	274	407
	13.579	15.525
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	27	36

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

15. 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:

	t.kr.
Varebeholdninger	9.616

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

16. Eventualposter
Eventualforpligtelser
Kautionsforpligtelser

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

Huslejeforpligtelse

Der er indgået huslejeaftaler med opsigelse tidligst 1. juni 2020 med en samlet forpligtelse på 1.300 t.kr.

Noter

16. 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.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner

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

Koncernregnskab

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

Noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	996	1.191
Andre finansielle indtægter	-101	-274
Øvrige finansielle omkostninger	727	639
Skat af årets resultat	-73	125
	<u>1.549</u>	<u>1.681</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.099	26.830
Ændring i tilgodehavender	1.024	7.535
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	9.213	-35.627
	<u>11.336</u>	<u>-1.262</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. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

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 distributions- eller administrationsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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).

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.