RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Birkemose Allé 39, 1. sal
6000 Kolding
T +45 76 34 40 00

CVR nr. 25 49 21 45

kolding@rsm.dk
www.rsm.dk

Terminalen A/S

Bistrupvej 126, 3460 Birkerød

CVR-nr. 26 03 85 45

Årsrapport

2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. april 2025.

Svend Djurhuus
Dirigent

RSM Danmark er medlem af RSM netværket og driver virksomhed under navnet RSM. RSM er et virksomhedsnavn, som anvendes af medlemmer af RSM netværket. Ethvert medlem af RSM netværket er et uafhængigt revisions- og rådgivningsfirma, som udøver virksomhed i eget navn. RSM netværket er ikke en selvstændig juridisk enhed i nogen jurisdiktion.

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2024 for Terminalen 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 10. april 2025

Direktion

Mads Iversen

Bestyrelse

Thomas Jöhncke
Formand

Svend Djurhuus

Jens Bisgaard Thomsen

Søren Møller Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Terminalen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Terminalen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 10. april 2025

RSM Danmark
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Malene Mogensen
statsautoriseret revisor
mne34478

Konrad Jensen-Dahm
statsautoriseret revisor
mne34321

Selskabsoplysninger

Selskabet	Terminalen A/S Bistrupvej 126 3460 Birkerød	
	Telefon:	45 81 78 08
	CVR-nr.:	26 03 85 45
	Stiftet:	30. april 2001
	Hjemsted:	Rudersdal
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thomas Jöhncke, Formand Svend Djurhuus Jens Bisgaard Thomsen Søren Møller Pedersen	
Direktion	Mads Iversen	
Revision	RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Birkemose Allé 39, 1. sal 6000 Kolding	
Modervirksomhed	NCG Retail A/S Sjællandsvej 1 6000 Kolding CVR-nr. 16 60 08 06	

Hovedtal og nøgletal

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.423.332	1.285.870	1.019.271	1.538.354	1.086.454
Bruttoresultat	90.184	86.110	99.479	122.583	115.617
Resultat af primær drift (EBIT)	-21.256	-15.396	8.126	24.958	8.193
Finansielle poster, netto	-12.462	-13.294	-7.379	-5.322	-7.798
Resultat før skat	-33.718	28.690	3.054	19.876	2.682
Årets resultat	-26.667	-22.927	-233	15.264	-204
Balance:					
Balancesum (Investeret kapital)	344.258	352.783	299.943	189.253	206.804
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.853	6.334	3.344	1.429	765
Egenkapital	48.268	8.935	31.862	52.085	36.821
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-66.378	23.157	22.879	9.372	-6.461
Investeringsaktivitet	361	-17.343	-3.247	-1.431	21
Finansieringsaktivitet	66.000	-5.800	-19.600	-8.000	6.500
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	196	184	152	142	153
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	6,3	6,7	9,8	8,0	10,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-1,5	-1,2	0,8	1,6	0,8
Soliditetsgrad	14,0	2,5	10,6	27,5	17,8
Egenkapitalforrentning	-93,2	-112,4	-0,6	34,3	-0,6
Afkast af investeret kapital	-6,1	-4,7	3,1	12,6	3,5

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

Hovedtal og nøgletal

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT) x 100}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har bestået af forhandling af biler samt reservedele. Derudover omfatter selskabets aktiviteter ligeledes salg af brugte biler samt reparation- og pladearbejde.

Usædvanlige forhold

Terminalen-koncernens selskaber, dog bortset fra Terminalen Roskildevej ApS, er pr. 21.05.2024 fusioneret med Terminalen A/S (Tidligere Terminalen Birkerød A/S) som fortsættende selskab. Virkningsdato for fusionen er 01.01.2024.

Der har ikke herudover været væsentlig usikkerhed, 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 resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på TDKK -26.667 og selskabets balance pr. 31.december 2024 udviser en egenkapital på TDKK 48.268.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Terminalen A/S forventede for regnskabsåret et underskud på TDKK -20.000 og har leveret et resultat markant under forventet niveau, hvilket er utilfredsstillende. Resultatet for året er påvirket af omstrukturering, og udfordringer med at få leverancer af nye biler samt salget af reservedele. Herudover har der været mindre reservedels og værkstedsalg end forventet.

Kapitalberedskab

Selskabets kapitalberedskab er indenfor koncernens retningslinjer og soliditeten udgør ultimo året 14,0%.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Driftsrisici

Selskabet har indgået fornødne aftaler om levering af biler og reservedele, der indgår i salgsforventninger for året med henblik på at sikre en stabil forsyning, og derfor er risikoforholdene i den forbindelse uændret.

Markedsrisici

Bilbranchen er på alle markeder en konjunkturfølsom branche i forhold til udvidelser og reduktioner i husholdningernes rådighedsbeløb og eventuelle diskussioner/tiltag omkring omlægning af afgiftssystemer.

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.

Renterisici
Idet den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Likviditetsrisici
Koncernen er afhængig af til stadighed at have en langfristet finansiering. Det er derfor koncernens politik så vidt muligt at have uopsigelige kreditrammer af et omfang, der er rimelige i forhold til koncernens planlagte aktiviteter.

Immaterielle nøgleressourcer
Vores medarbejdere er vores vigtigste ressource og det er deres engagement der gør Terminalen A/S til det vi er i dag. Vi forsøger at tiltrække og fastholde de bedste og mest vidende medarbejdere i branchen. Gennem mange år i branchen har vores medarbejdere opbygget viden om betydelige forhold, hvorfor de er i stand til at kunne rådgive og vejlede kunderne i hver eneste situation.

For at have de bedste og mest vidende medarbejdere i branchen, anser vi det som vigtigt hele tiden at udvikle vores medarbejdere. Det forsøger vi at gøre, ved at tilbyde nødvendige uddannelser og kurser, samt ved personaleudviklingssamtaler. Det samme gør sig gældende for vores ledere, hvor der løbende afholdes efteruddannelse inden for lederudvikling.

Vores kunder er hjertet af vores virksomhed. Vi stræber efter at levere service og rådgivning af højeste kvalitet, der opfylder deres behov og forventninger. Vi værdsætter deres feedback, og arbejder kontinuerligt på at forbedre os, for at sikre deres tilfredshed og loyalitet.

Videnressourcer
Selskabet er ikke afhængigt af specielle videnressourcer.

Miljøforhold
Selskabet har en miljøpolitik, der i videst muligt omfang fokuserer på hensyn til miljøet. Sammen med fabrikkerne er der fastlagt en produktplan, hvor der udvikles og lanceres produkter, der ikke blot lever op til EU's emissionskrav (CO_2), men som er bedre end disse.

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Den nuværende markedssituationen i bilbranchen synes at fortsætte i 2025. Konkurrencen er fortsat hård og der er en stor usikkerhed omkring makroøkonomiens udvikling. Det er derfor målsætningen i det kommende år at tilpasse sig de udfordringer man har været ramt af i 2024.

Forudsætningerne for vores forventninger til det kommende år er at markedssituationen fastholdes på nuværende niveau.

Årets resultat før skat for 2025 forventes at udgøre i størrelsesordenen TDKK -17.000-20.000.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Miljøforhold

Terminalen A/S er en del af Nic. Christiansen koncernen, som har tilrettelagt sin miljøpolitik, således at alle selskaber tager hensyn til miljøet og lever op til kravene i lovgivningen.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Selskabet har, i en særskilt ESG-rapport, beskrevet sin indsats på CSR-området på koncernens hjemmeside, hvorfor der henvises til www.nc.dk/om-os/samfundsansvar.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Oversigt over status om måltal for det underrepræsenterede køn

	2024	2023
Øverste ledelsesorgan		
Det samlede antal medlemmer i øverste ledelsesorgan, eksklusive medarbejdervalgte medlemmer	4	4
Underrepræsenteret køn i øverste ledelsesorgan	0 %	0 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn øverste ledelsesorgan	33 %	33 %
Årstal for forventet opfyldelse	2025	2025
Øvrige ledelsesniveauer		
Det samlede antal medlemmer i øvrige ledelsesniveauer	29	29
Underrepræsenteret køn på øvrige ledelsesniveauer	0 %	0 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer	15 %	15 %
Årstal for forventet opfyldelse	2025	2025

Selskabet har i overensstemmelse med selskabsloven § 139 c opstillet måltal for den kønsmæssige sammensætning af det øverste ledelsesorgan samt udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Denne lovpligtige redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i selskabet dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2024.

Måltal for selskabets øverste ledelse
Det er selskabets mål, at bestyrelsen sammensættes således, at den effektivt er i stand til at varetage sine opgaver af såvel strategisk, ledelsesmæssig som kontrolmæssig art. Selskabet vil søge at udpege kandidater med de for selskabet bedste profiler og kvalifikationer, der vurderes at være behov for under hensyntagen til selskabets nuværende og forventede aktiviteter, udvikling og udfordringer fremadrettet, da dette vurderes bedst for selskabet som helhed. I denne sammenhæng overvejes køn i forbindelse med udpegning af kandidater til bestyrelsen, dog under behørig hensyntagen til selskabets øvrige rekrutteringskriterier, herunder krav til professionelle kvalifikationer, brancheerfaring, uddannelsesmæssig baggrund m.v.

Selskabet har en målsætning om i 2025 at opnå minimum 33 % af det underrepræsenterede køn for generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, som består af 0 medlemmer. For regnskabsåret 2024 har selskabet opnået en fordeling på 0 % for det underrepræsenterede køn, hvorfor måltallet endnu ikke er opnået.

Vi befinder os i en branche der historisk og stadig er mandsdomineret. Der er i løbet af regnskabsåret arbejdet med hele ESG området, herunder identificering af aktivteter, der skal tilstræbe en mere ligelig fordeling mellem kønnene i bestyrelsen.

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer
Bestyrelsen har ligeledes udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveauer. Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen og ledere med medarbejderansvar, der refererer til direktionen.

Der fokuseres på en god balance mellem arbejds- og privatliv, ligesom der sikres afklaring af den enkelte medarbejders egne ønsker til udvikling og karrieremål. Medarbejderne tilbydes fleksible ordninger for videreuddannelse og personlig udvikling.

Der er udarbejdet en politik for kønssammensætningen i moderselskabets ledergruppe. Moderselskabet ønsker, at selskabets generelle kønsmæssige sammensætning på sigt skal afspejle sig på selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Fokus er stort på at øge andelen af det underrepræsenterede køn på alle ledelsesniveauer. I ansættelsesprocesser, både interne og eksterne, er der bevidsthed om den kønsmæssige sammensætning, og det underrepræsenterede køn skal være repræsenteret.

Der er i løbet af regnskabsåret, arbejdet med hele ESG området, herunder identificering af aktiviteter, der skal tilstræbe en mere ligelig fordeling mellem kønnene i alle ledelseslag

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Selskabet har beskrevet sin politik for dataetik på koncernens hjemmeside, hvorfor der henvises til www.nc.dk/om-os/politik-for-dataetik.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2024 t.kr.	2023 t.kr.
1	Nettoomsætning	1.423.332	1.285.870
	Andre driftsindtægter	5.189	6.861
	Vareforbrug	-1.244.874	-1.131.234
	Andre eksterne omkostninger	-93.463	-75.387
	Bruttoresultat	**90.184**	**86.110**
2	Personaleomkostninger	-104.280	-92.172
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.160	-9.334
	Resultat af primær drift	**-21.256**	**-15.396**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.683	-2.605
	Andre finansielle indtægter	69	287
3	Øvrige finansielle omkostninger	-10.848	-10.976
	Resultat før skat	**-33.718**	**-28.690**
	Skat af årets resultat	7.051	5.763
4	**Årets resultat**	**-26.667**	**-22.927**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2024 t.kr.	2023 t.kr.
	Anlægsaktiver		
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	0	53
6	Goodwill	6.167	8.167
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.167	8.220
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.412	8.847
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	341	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	8.753	8.847
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	4.795
10	Andre tilgodehavender	7.935	7.789
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.935	12.584
	Anlægsaktiver i alt	**22.855**	**29.651**
	Omsætningsaktiver		
11	Fremstillede varer og handelsvarer	172.873	257.606
	Forudbetalinger for varer	0	5.505
	Varebeholdninger i alt	172.873	263.111
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	116.510	39.457
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	141	152
12	Udskudte skatteaktiver	571	467
	Tilgodehavende selskabsskat	6.947	5.754
	Andre tilgodehavender	22.106	12.596
13	Periodeafgrænsningsposter	2.170	1.493
	Tilgodehavender i alt	148.445	59.919
	Likvide beholdninger	85	102
	Omsætningsaktiver i alt	**321.403**	**323.132**
	Aktiver i alt	**344.258**	**352.783**

Balance 31. december

Passiver

Note		2024 t.kr.	2023 t.kr.
	Egenkapital		
14	Virksomhedskapital	1.010	1.010
	Overført resultat	47.258	7.925
	Egenkapital i alt	**48.268**	**8.935**
	Gældsforpligtelser		
	Gæld til pengeinstitutter	377	57.442
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.356	1.208
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	98.166	110.764
	Gæld til tilknyttede virksomheder	161.735	148.693
	Anden gæld	26.352	19.828
15	Periodeafgrænsningsposter	8.004	5.913
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	295.990	343.848
	Gældsforpligtelser i alt	**295.990**	**343.848**
	Passiver i alt	**344.258**	**352.783**

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds-kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.010	7.925	8.935
Årets overførte overskud eller underskud	0	-26.667	-26.667
Koncerntilskud	0	66.000	66.000
	1.010	**47.258**	**48.268**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2024 t.kr.	2023 t.kr.
	Årets resultat	-26.667	-22.927
19	Reguleringer	10.161	12.012
20	Ændring i driftskapital	-44.849	45.723
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-61.355	34.808
	Renteindbetalinger og lignende	71	291
	Renteudbetalinger og lignende	-10.848	-10.976
	Pengestrøm fra ordinær drift	-72.132	24.123
	Betalt selskabsskat	5.754	-966
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	**-66.378**	**23.157**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-10.000
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.687	-6.334
	Salg af materielle anlægsaktiver	82	313
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-146	-1.322
	Salg af virksomhed	3.112	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	**361**	**-17.343**
	Koncerntilskud	66.000	-5.800
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	**66.000**	**-5.800**
	Ændring i likvider	**-17**	**14**
	Likvider primo	102	88
	Likvider ultimo	**85**	**102**
	Likvider		
	Likvide beholdninger	85	102
	Likvider ultimo	**85**	**102**

Noter

		2024 t.kr.	2023 t.kr.
1.	**Nettoomsætning**		
	Danmark		
	Salg af biler og reservedele m.v	1.423.332	1.285.869
		1.423.332	**1.285.869**
2.	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger og gager	94.358	83.734
	Pensioner	8.451	7.089
	Andre omkostninger til social sikring	1.471	1.349
		104.280	**92.172**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	196	184

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

3.	**Øvrige finansielle omkostninger**		
	Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	8.830	8.232
	Andre finansielle omkostninger	2.018	2.744
		10.848	**10.976**
4.	**Forslag til resultatdisponering**		
	Disponeret fra overført resultat	-26.667	-22.927
	Disponeret i alt	**-26.667**	**-22.927**

		31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
5.	**Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter**		
	Kostpris primo	971	971
	Kostpris ultimo	**971**	**971**
	Af- og nedskrivninger primo	-918	-594
	Årets afskrivninger	-53	-324
	Af- og nedskrivninger ultimo	**-971**	**-918**
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**	**53**
6.	**Goodwill**		
	Kostpris primo	10.000	0
	Tilgang i årets løb	0	10.000
	Kostpris ultimo	**10.000**	**10.000**
	Af- og nedskrivninger primo	-1.833	0
	Årets afskrivninger	-2.000	-1.833
	Af- og nedskrivninger ultimo	**-3.833**	**-1.833**
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**6.167**	**8.167**

		31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
7.	**Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**		
	Kostpris primo	44.161	40.808
	Tilgang i årets løb	2.511	6.334
	Afgang i årets løb	-541	-2.981
	Kostpris ultimo	**46.131**	**44.161**
	Af- og nedskrivninger primo	-35.314	-35.658
	Årets afskrivninger	-2.697	-2.324
	Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	1.721
	Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	292	947
	Af- og nedskrivninger ultimo	**-37.719**	**-35.314**
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**8.412**	**8.847**
8.	**Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver**		
	Kostpris primo	0	0
	Tilgang i årets løb	341	0
	Kostpris ultimo	**341**	**0**
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**341**	**0**
9.	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris primo	7.400	1.600
	Tilgang i årets løb	0	5.800
	Afgang i årets løb	-7.400	0
	Kostpris ultimo	**0**	**7.400**
	Nedskrivninger primo	-2.605	0
	Årets resultat	-1.683	-2.605
	Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	4.288	0
	Nedskrivninger ultimo	**0**	**-2.605**
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**	**4.795**

		31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
10.	**Andre tilgodehavender**		
	Kostpris primo	7.789	6.467
	Tilgang i årets løb	146	1.322
	Kostpris ultimo	**7.935**	**7.789**
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**7.935**	**7.789**
	Der specificeres således:		
	Deposita	7.935	7.789
		7.935	**7.789**
11.	**Fremstillede varer og handelsvarer**		
	I handelsvarer indgår leasede aktiver med 377 t.kr.		
12.	**Udskudte skatteaktiver**		
	Udskudte skatteaktiver primo	467	458
	Udskudt skat af årets resultat	104	9
		571	**467**
13.	**Periodeafgrænsningsposter**		
	Periodiserede driftsomkostninger	2.170	1.493
		2.170	**1.493**
14.	**Virksomhedskapital**		
	Virksomhedskapital primo	1.010	1.010
		1.010	**1.010**

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

		31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
15.	**Periodeafgrænsningsposter**		
	Periodiserede driftsindtægter	8.004	5.913
		8.004	**5.913**

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for egen gæld til pengeinstitut og leverandører, er der udstedt skadeløsbrev på nominel 77.600 t.kr. Skadesløsbrevet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	92.327

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

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Der er indgået 270 operationelle leasingkontrakter på biler med en samlet restleasingforpligtelse på 13.009 t.kr. Restløbetiden udgør 2-12 måneder.

Kautionsforpligtelser

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

Huslejeforpligtelser

Der er indgået huslejeaftaler med opsigelse på 3-52 måneder med en samlet forpligtelse på 34.400 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med B. Christiansen 2016 ApS som er administrationsselskab 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.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Nic. Christiansen Gruppen A/S og B. Christiansen 2016 ApS, Sjællandsvej 1, 6000 Kolding.

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.750	4.481
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.683	2.605
Andre finansielle indtægter	-69	-287
Øvrige finansielle omkostninger	10.848	10.976
Skat af årets resultat	-7.051	-5.763
	10.161	**12.012**
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	90.238	-46.999
Ændring i tilgodehavender	-88.789	13.389
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-46.298	79.333
	-44.849	**45.723**

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring af sammenligningstal som følge af fusion

Terminalen A/S, Terminalen Birkerød A/S, Terminalen Amager A/S, Terminalen Taastrup A/S, Terminalen Odense A/S, Terminalen Esbjerg A/S og Terminalen Aarhus A/S er pr. 1. januar 2024 fusioneret med Terminalen Birkerød A/S. Terminalen Birkerød A/S er fortsættende selskab efter fusionen. Terminalen Birkerød A/S har efterfølgende skiftet navn til Terminalen A/S.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstal er tilpasset fusionen, der er indregnet efter sammenlægningsmetoden, hvorfor der ikke er sket ændring i de regnskabsmæssige værdier ud over eliminering af interne indtægter og omkostninger. Hoved- og nøgletal for 2020-2023 er tilpasset fusionen.

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 finansiel 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, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger (sammenlægningsmetoden)
Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendelsen af sammenlægningsmetoden betyder, at virksomhedssammenlægningen gennemføres som om, de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt modtagne lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, salg, biler, lokaler, administration og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte for retningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode for strategisk erhvervede virksomheder.

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
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.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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 af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutids□ værdien af de fremtidige leasingydelser. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige varebeholdninger.

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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Terminalen A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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 til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 nettorealisationsværdi.

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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, 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 fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og 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 selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Segmentoplysninger

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