



Årsrapport 2015

CVR nr. 15 31 37 14
Agenavej 15, 2670 Greve

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2016

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Aktionærinformation	10
Regnskabsberetning	12
Ledespåtegning.....	16
Den uafhængige revisors erklæringer.....	17
Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse.....	19
Koncernens balance 31. december	20
Egenkapitalopgørelse.....	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noteoversigt.....	24
Noter til koncernregnskab.....	25
Moderselskabets resultat- og totalindkomstopgørelse.....	60
Moderselskabets balance 31. december.....	61
Egenkapitalopgørelse moderselskab.....	63
Noteoversigt.....	64
Noter til regnskab	65

Selskabsoplysninger

Selskabet	Andersen & Martini A/S Agenavej 15 2670 Greve Telefon: 36 93 10 00 Telefax: 36 93 10 01 Hjemmeside: www.am.dk E-mail: info@am.dk CVR-nr.: 15 31 37 14 Hjemsted: Greve Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henning Hürdum, formand Erik Justesen, næstformand Jens Erik Christensen Mads Kjær Kirsten Ægidius
Direktion	Peter Hansen, administrerende direktør
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Koncernregnskab	Omfatter moderselskabet Andersen & Martini A/S samt datterselskaberne Andersen & Martini Biler A/S og Andersen & Martini Auto A/S
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes mandag d. 25. april 2016, kl. 10.00 i selskabets afdeling på Agenavej 15, 2670 Greve.

Koncernens hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Nettoomsætning	811.908	699.821	677.185	774.113	822.700
Salgs- og administrationsomkostninger	80.828	84.497	76.814	83.110	80.796
EBITDA	24.526	-458	13.676	7.870	14.559
Resultat før skat og afskrivninger, efter renter	14.546	-8.189	7.459	797	8.585
Resultat af primær drift	12.889	-8.199	7.596	585	8.191
Resultat af finansielle poster	-9.980	-7.731	-6.217	-7.073	-5.974
Resultat før skat	2.909	-15.930	1.379	-6.488	2.217
Selskabsskat	-820	3.432	-110	1.543	-651
Årets resultat	2.089	-12.498	1.269	-4.945	1.566
Andersen & Martini A/S' andel	1.874	-12.498	1.269	-4.945	1.566
Balancesum	391.176	377.595	386.638	363.619	369.627
Aktiekapital	23.830	23.830	23.830	23.830	23.830
Egenkapital	85.394	79.555	92.053	93.746	98.691
Gæld og hensatte forpligtelser	305.782	298.040	294.585	269.873	270.936
Investering i materielle anlægsaktiver	22.192	40.030	37.587	4.178	54.770
Investering i immaterielle anlægsaktiver	1.624	499	409	128	463
Af- og nedskrivninger	11.637	7.741	6.080	7.285	6.368
Pengestrømme fra driftsaktivitet	24.698	16.620	1.761	13.062	-26.760
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-13.221	-23.875	-34.214	-5.681	-43.016
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.339	6.726	30.822	-5.426	68.013
Årets pengestrøm	138	-529	-1.631	1.955	-1.763
Nøgletal					
Resultat pr. aktie, kr. (gnst.)	1,00	-6,01	0,59	-2,29	0,73
Pengestrømme fra drift pr. aktie	11,87	7,99	0,82	6,05	-12,40
Fri pengestrøm pr. aktie	5,52	-3,49	-15,19	3,42	-32,33
Udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	0	0
Indre værdi pr. aktie	41	38	44	43	46
Bruttomargin	11,5%	10,9%	12,5%	10,8%	10,8%
Overskudsmargin	1,6%	-1,2%	1,1%	0,1%	1,0%
Egenkapitalandel (soliditet)	21,8%	21,1%	23,8%	25,8%	26,7%
Egenkapitalforrentning	2,5%	-14,6%	1,4%	-5,1%	1,6%
Gennemsnitligt antal ansatte	250	248	240	258	259
Antal aktier (ultimo)	2.081	2.081	2.081	2.158	2.158
Antal aktier (gennemsnitligt)	2.081	2.081	2.137	2.158	2.158

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings ”Anbefalinger og Nøgletal 2015”.

Ledelsesberetning

Andersen & Martini A/S har i 2015 realiseret et resultat efter skat på t.kr. 2.089.

Selskabet har i regnskabsåret 2015 overført Opel aktiviteter til det 85% ejede datterselskab, Andersen & Martini Auto A/S, som nu rummer alle aktiviteter for så vidt angår Opel. Opel Danmark A/S er indtrådt med en ejerandel på 15% i dette selskab i 2015 jf. den indgåede aftale om joint venture, som er beskrevet i årsrapporten for 2014.

Selskabets helejede datterselskab, Andersen & Martini Biler A/S, har overtaget al øvrig auto drift, og rummer således aktiviteterne for Kia, Peugeot, Fiat, Cadillac og Corvette.

Idegrundlag

Andersen & Martini A/S' idegrundlag er at levere og servicere nye og brugte biler til forbrugere og virksomheder enten direkte eller gennem samarbejdspartnere - herunder leasing- og udlejningsselskaber. Det er ikke afgørende, om den enkelte bil sælges, leases eller lejes. Det afgørende er at opfylde kundernes transportbehov med størst mulig kvalitet og kundeservice.

Koncernen forhandler og servicerer bilmærkerne Opel, Kia, Peugeot, Fiat, Saab, Cadillac og Corvette i det storkøbenhavnske område.

Mission:

Vores mission er, at enhver kundekontakt ved salg og service giver den højeste kundetilfredshed inden for bilbranchen i Danmark. Dette skal sikre fastholdelse af eksisterende og tiltrækning af nye kunder og dermed en stigende afsætning og indtjening.

Vision:

Vi vil være blandt Danmarks allerbedste bilforhandlere målt på kundetilfredshed og indtjening.

Værdier:

Vores værdisæt skal guide vores daglige arbejde for at sikre, at alle virksomhedens medarbejdere arbejder i samme retning for at opnå vores fælles vision.

Service

- Vi skal altid behandle kunden, så han/hun føler sig velkommen, godt tilpas og fuldt tilfreds.

Kompetence

- Vi skal udføre arbejdet rigtigt første gang af altid opdaterede og veluddannede medarbejdere.

Troværdighed

- Vi skal levere den bestilte service til den aftalte tid.

Ærlighed

- Vi skal til enhver tid svare vores kunder ærligt.

Forandringsparat

- Vi skal løbende tilpasse vores services og produktsortiment til kundens behov (privat/erhverv).

Vores medarbejdere

- Vi skal sikre et sundt arbejdsmiljø til de rigtige medarbejdere.

Drift

Nettoomsætning og salg

Andersen & Martini registrerede 3.962 nye Opel, Kia, Peugeot og Fiat personbiler i 2015, hvilket svarer til en fremgang på 28% i forhold til 2014, hvor der blev registreret 3.085 nye personbiler.

For så vidt angår varebiler registrerede Andersen & Martini i alt 563 stk. i 2015 mod 364 stk. i 2014, svarende til en fremgang på 55%.

Andersen & Martini registrerede 21% af alle Opel (person- og varebiler) i Danmark i 2015 mod 18% i 2014. For Kias vedkommende registrerede Andersen & Martini 13% af alle Kia (person- og varebiler) i Danmark i 2015 mod 13% i 2014. For Peugeots vedkommende registrerede Andersen & Martini 2% af alle Peugeot (person- og varebiler) i Danmark i 2015, hvilket ligeledes var på niveau med 2014. Andersen og Martini's andel af det danske Fiat-salg er under afvikling og faldt til 1% i 2015.

Totalmarkedet for person- og varebiler i Danmark steg fra 217.000 i 2014 til 240.000 i 2015. Andersen & Martini registrerede flere personbiler i 2015 end i 2014, og fortsat med større vægt på de mindre biler. Registrering af Opel personbiler generelt i Danmark er steget med 42% i 2015, mens registrering af Opel varebiler er steget med 25%. Andersen & Martini's salg af Opel til private er steget, mens salget til flådeejere er faldet. Registrering af Kia (person- og varebiler) i Danmark er steget med 13% og Andersen & Martini har holdt sin andel af salget af Kia (person- og varebiler) i Danmark. Der har således generelt været tilgang af privatkunder hos Andersen & Martini. Hovedparten af salget ligger fortsat på mindre og økonomiske biler.

Det samlede salg af brugte biler blev 2.767 stk., hvilket er 158 flere end året før.

I regnskabsåret har Andersen & Martini haft et øget salg af såvel nye som brugte biler. Søgningen til koncernens værksteder er steget i forhold til året før, men omsætningen er kun steget marginalt. Koncernens totale omsætning er steget 16% - fra knap kr. 700 mio. til knap kr. 812 mio. Bruttoresultatet er steget 23% - fra kr. 76 mio. til kr. 94 mio. Bruttomarginen er steget fra 10,9% i 2014 til 11,5% i 2015.

Omkostninger

Produktionsomkostningerne steg i 2015 med kr. 95 mio., primært som følge af øget volumen.

Øvrige omkostninger er i 2015 faldet med godt kr. 4 mio. eller 4 % til knap kr. 81 mio. fra knap kr. 85 mio. i 2014. Hovedårsagen til dette fald ligger i, at der i 2014 var store omkostninger i relation til forbedelserne til joint venture med Opel samt, at joint venture partneren i 2015 har ydet et bidrag hertil.

Årets resultat

Andersen & Martini opnåede i 2015 et resultat af primær drift på t.kr. 12.889 mod t.kr. minus 8.199 året før svarende til en stigning på t.kr. 21.088. Den markante fremgang kan primært henføres til aktivitetsfremgangen samt reduktion i omkostninger.

EBITDA er steget fra kr. -458 til kr. 24.526.

Andersen & Martini realiserede i 2015 et resultat før skat på t. kr. 2.909 mod minus t.kr. 15.930 i 2014. Efter skat blev resultatet t.kr. 2.089 mod minus t.kr.12.498 året før. Resultatet er – efter omstændighederne - tilfredsstillende og ligger inden for forventningerne udmeldt i fondsbørsmeddelelse nr. 7/2015.

Pengestrømme

Andersen & Martini A/S har i regnskabsåret 2015 haft en positiv pengestrøm fra den primære drift før ændring af driftskapital på t.kr. 24.535. Fald i lagre og stigning i debitorer samt leverandørgæld har netto haft en positiv nettovirkning på pengestrømmen med t.kr. 10.126. Renter netto belaster pengestrømmene med t.kr. 9.963.

Den samlede pengestrøm fra driftsaktiviteten var positiv i 2015 med t.kr. 24.698. Investeringer udgjorde t.kr. 13.221 og kan primært henføres til udvidelse af privatleasing aktivitet samt ombygning af forretningen. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet udgjorde negativt t.kr. 11.339 og hidrører primært nedbringelse af bank- og prioritetsgæld t.kr. 15.089, der opvejes af indskud t.kr. 3.750 fra minoritetsaktionær i datterselskabet Andersen & Martini Auto A/S.

Investeringer

Der er i regnskabsåret investeret ca. kr. 3,3 mio. i jordkøb vedr. Showroom Greve projekt, som fortsat er i projekteringsfasen, og der er endnu ikke med joint venture partneren taget endelig beslutning om byggeriet. Herudover er der investeret kr. 3,6 mio. i opgraderinger af koncernens ejendomme for at sikre virksomhedens forretninger altid fremstår tidssvarende samt i god og forsvarlig stand.

Selskabets ejendom i Lyngby

Ejendommen i Lyngby er, som omtalt i årsrapporten 2014, solgt på betingelse af, at den omhandlende lokalplan godkendes, hvilket forventes at ske i 2016. Ejendommen er fraflyttet og er nu delvis udlejet. Nettoindtægten ved salget af denne ejendom forventes at ligge i niveauet kr. 60-70 mio. før skat, men der er fortsat usikkerhed om, hvorvidt denne indtægt kommer i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Fremtiden

Aktivitetsniveauet i de første måneder af 2016 har for Andersen & Martini A/S samlet set ligget lidt over niveauet for samme periode i fjor og forventes øget resten af året som følge af introduktion af nye modeller og effekten af single-brand strategien, hvilket gavner salget af såvel Kia og Peugeot som Opel samt, at Andersen & Martini er eneste Opel forhandler i København. Endelig har Andersen & Martini Biler A/S indgået aftale med Tesla om skadesarbejde på dette mærke.

Investeringer er foretaget og styrkelsen af Opel, Kia og Peugeot på det danske marked giver bestyrelsen gode forventninger for 2016. På den baggrund og med baggrund i den ovenfor omtalte indsats på omkostnings- og produktivitetssiden forventes for året 2016 et positivt resultat før skat i størrelsesordenen kr. 5 - 10 mio. før eventuel effekt af salget af ejendommen i Lyngby.

Risici

Generelle risici

Andersen & Martini A/S' væsentligste driftsrisiko er knyttet til totalmarkedet for salg af biler generelt og den generelle markedspostition for de mærker, som selskabet forhandler.

Samtidig ligger der en risiko i, om værkstedskunderne fortsat har den samme søgning til virksomhedens værksteder. Andersen & Martini A/S har gennemført og gennemfører produktivitets- og effektivitetsforbedringer for at øge indtjeningen og samtidig fastholde konkurrencedygtige priser på værkstedsarbejde for at imødegå konkurrencen fra såvel andre autoriserede som de uautoriserede værksteder, hvilket har betydet større søgning til og aktivitet på selskabets værksteder i 2015 end i 2014, men til lavere priser og dermed lavere indtjening.

Endelig er det fortsat Andersen & Martini A/S' opfattelse, at kundens største krav til en bilforhandler og det tilhørende værksted er tillid, troværdighed, kvalitet og venlighed, hvilket er ord som går igen i alle Andersen & Martini A/S' uddannelsesprogrammer.

Der henvises i øvrigt til note 26 vedrørende beskrivelse af øvrige risici, samt samme note vedrørende kontrol- og risikostyring i regnskabsaflæggelsen.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar og det underrepræsenterede køn

Der henvises til selskabets hjemmeside http://am.dk/media/2646/csr-for-aaret-2015-opd-30_03_2016_ph-3.pdf, hvor disse emner er beskrevet.

Corporate Governance

De reviderede ”Anbefalinger for god selskabsledelse” udsendt af ”Komiteen for god selskabsledelse”, som er gældende for børsnoterede aktieselskabers årsrapporter, har bestyrelse og direktion vurderet og forholdt sig til. Den detaljerede stillingtagen til de enkelte anbefalinger kan findes på selskabets hjemmeside <http://am.dk/media/2645/corporate-governance-for-2015-upd-30032016-2.pdf>

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at Andersen & Martini A/S i al væsentlighed efterlever de anførte anbefalinger med følgende afvigelser:

Åbenhed og transparens

Selskabet har fravalgt at bringe orienteringer på engelsk med baggrund i, at under 2% af selskabets navnenoterede aktionærer er bosiddende uden for Skandinavien. Der er i 2015 ikke anvendt kvartalsrapporter, idet ledelsen finder halvårsrapportering i kombination med udsendelse af periodemeddelelser tilstrækkelig. For 2016 anvendes ikke periodemeddelelser, idet ledelsen finder halvårsrapportering tilstrækkelig.

Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering

I Andersen & Martini A/S er det kutyme med 4 - 6 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Der har ikke været fremsat ønske om medarbejderrepræsentanter. Ved bestyrelsens sammensætning tilstræbes, at 3 medlemmer er uafhængige af selskabet, hovedaktionæren og væsentlige leverandør- eller kundeinteresser. Andersen & Martini A/S har valgt at afstå fra at fastsætte en øvre aldersgrænse, idet man ønsker at kunne disponere frit.

Det anses ikke at være formålstjenligt at offentliggøre rekrutteringskriterierne for bestyrelsen samt bestyrelsens kompetencer. Det anses ikke som værende noget problem for selskabet, at nogle af bestyrelsesmedlemmerne har mere end 3 menige bestyrelsesposter, da de pågældende i deres øvrige virke kun arbejder på strategisk og ikke operationelt niveau.

Grundet selskabets og bestyrelsens størrelse gennemføres ikke en formel selvevaluering, men formanden, og næstformanden drøfter løbende bestyrelsens arbejde og kompetencer, og formanden har årligt en samtale med det enkelte bestyrelsesmedlem. Uddybende information angående bestyrelsesarbejdet fremgår af ”Forretningsorden for bestyrelsen”, som er på selskabets hjemmeside <http://am.dk/media/2644/forretningsorden-am-vedtaget-30-mar2009.pdf>

Som led i Andersen & Martini A/S' vederlagspolitik anvendes ikke aktieoptioner, incitamentsprogrammer mv. til bestyrelse og direktion. Dette forventes ikke ændret i 2016.

Andersen & Martini A/S har et revisionsudvalg, men har valgt at afstå fra at nedsætte andre udvalg og kommissioner. Den relativt snævre og velfungerende bestyrelse og direktion påtager sig arbejdet. Det udelukker ikke, at man lejlighedsvis benytter sig af ekstern bistand og/eller ad hoc udvalg.

Whistleblower-ordning

Andersen & Martini har indført en whistleblower-ordning i 1. kvartal 2016.

Aktionærinformation

Aktiekapital

Selskabets aktiekapital er opdelt i A- og B-aktier, således:

Aktie	Fondskode	Nominel værdi	Stemmeret
A-aktier	Ej noteret	3.584.000	10
B-aktier	DK0010283597	20.246.000	1

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2015.

Kapital og stemmer

Selskabets aktiekapital på 23.830 t.kr. består af 358.400 stk. A-aktier med hver 10 stemmer og 2.024.600 stk. B-aktier med hver 1 stemme. Der er ikke præferencemæssige forskelle forbundet med de to aktieklasser bortset fra stemmeretsdifferentieringen.

Ultimo 2015 var registreret 213 navnenoterede aktionærer i selskabets aktiebog som tilsammen tegnede 83,43% af aktiekapitalen og 98,34% af stemmerne. Nominel beholdning af egne aktier: 302.181 stk.

Aktionærsammensætning fremgår nedenfor:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal Aktier	Kapital (%)	Stemmer (%)
Helmsman Holding ApS og adm. direktør Peter Hansen incl. familie	358.400	1.273.301	1.631.701	68,47	91,99
Bestyrelse incl. familie	0	3.000	3.000	0,13	0,05
Direktion, bestyrelse og familie i alt	358.400	1.276.301	1.634.701	68,60	92,04
Øvrige navnenoterede aktionærer	0	353.585	353.585	14,83	6,30
Ikke navnenoterede aktionærer	0	92.533	92.533	3,89	1,66
Egne aktier	0	302.181	302.181	12,68	0,00
I alt	358.400	2.024.600	2.383.000	100,0	100,0

Andersen & Martini A/S direkte hovedaktionær er Helmsman Holding ApS, Hellerup, som igen er 100% ejet af Commander Holding ApS, Hellerup. Dette selskab ejes 100% af Andersen & Martini A/S' adm. direktør, Peter Hansen. Årsregnskabet for Andersen & Martini A/S indgår i koncernregnskabet for Commander Holding ApS.

Fondsbørsmeddelelser i 2015 & 2016

Andersen & Martini A/S har i 2015 udsendt følgende fondsbørsmeddelelser:

- 07/01 2015: Meddelelse nr. 01/2015 Finanskalender 2015
- 04/03 2015: Meddelelse nr. 02/2015 Profitwarning vedr. resultatet for 2014
- 24/03 2015: Meddelelse nr. 03/2015 Årsregnskabsmeddelelse 2014
- 09/04 2015: Meddelelse nr. 04/2015 Indkaldelse til generalforsamlingen
- 30/04 2015: Meddelelse nr. 05/2015 Forløb af generalforsamlingen
- 13/05 2015: Meddelelse nr. 06/2015 Periodemeddelelse 1. kvartal 2015
- 25/08 2015: Meddelelse nr. 07/2015 Delårsrapport 2015
- 09/11 2015: Meddelelse nr. 08/2015 Periodemeddelelse 3. kvartal 2015
- 16/12 2015: Meddelelse nr. 09/2015 Finanskalender 2016

Andersen & Martini A/S har på datoen for offentliggørelse af regnskabet ikke udsendt fondsbørsmeddelelser i 2016.

Finanskalender for 2016

Finanskalenderen for Andersen & Martini A/S er således:

- Årsrapport 2015: 31. marts
- Ordinær generalforsamling: 25. april
- Offentliggørelse af delårsrapport: 29. august

Forslag til generalforsamlingen

På selskabets generalforsamling 25. april 2016 vil bestyrelsen fremsætte forslag om, at selskabet fortsat kan erhverve egne aktier.

Kontaktperson

Forespørgsler vedrørende relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til:

Adm. direktør Peter Hansen

Telefon: 36 93 10 11

E-mail: ph@a-m.dk

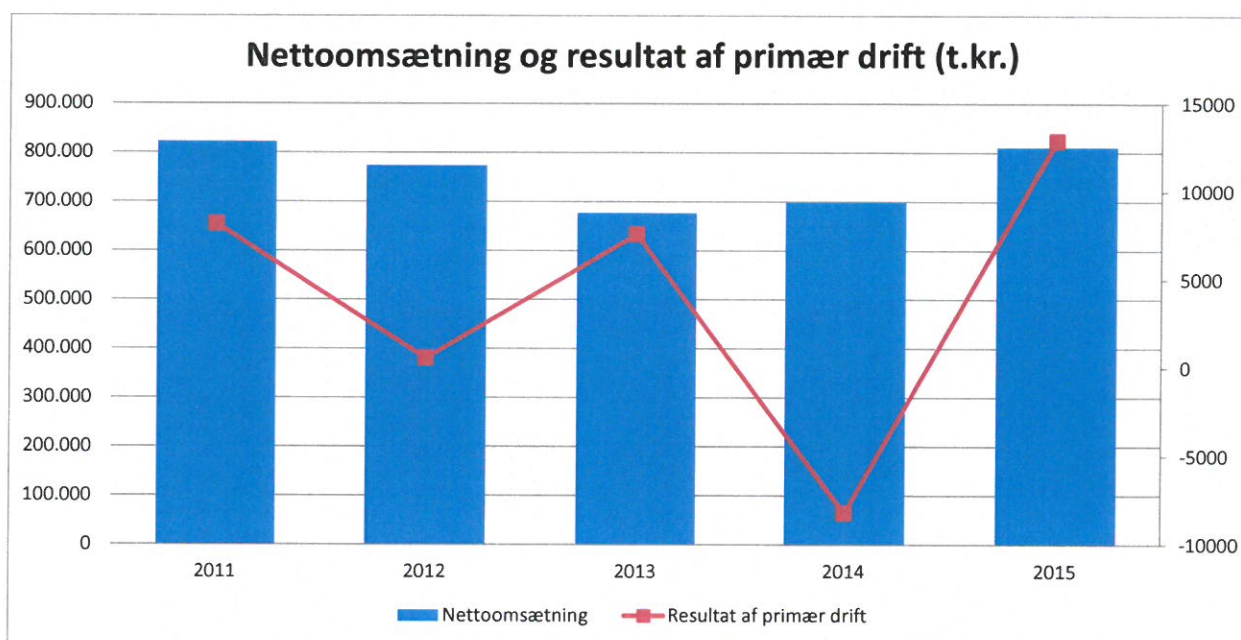
Regnskabsberetning

Årsrapporten for Andersen & Martini A/S koncern for 2015 er aflagt i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU, samt de krav Nasdaq Copenhagen A/S i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen i 2015 andrager t.kr. 811.908, hvilket er en stigning på t.kr. 112.087 i forhold til 2014. Dette hovedsagelig som følge af en stigning i salget af såvel nye som brugte biler.



Produktionsomkostninger og andre omkostninger

Produktionsomkostninger er steget fra t.kr. 623.523 til t.kr. 718.191 således, at bruttoresultatet udgør t.kr. 93.717 mod t.kr. 76.298 året før. Det primære driftsresultat er steget med godt kr. 21 mio. Bruttomarginalen er steget fra 10,9% til 11,5%.

Salgsomkostninger er faldet fra 2014 til 2015 med kr. 7,1 mio. til t.kr. 49.525. Faldet skyldes primært reduktion af fællesomkostninger samt bidrag til etablering af single brand strategi fra jointventure partner.

Administrationsomkostninger er steget fra 2014 til 2015 med kr. 3,4 mio. til t.kr. 31.303. Stigningen ligger hovedsageligt på øgede personaleomkostninger.

Finansielle poster

De finansielle indtægter er faldet med t.kr. 20.

De finansielle omkostninger er steget med kr. 2,2 mio. til godt kr. 10 mio., hvilket primært kan henføres til øget privatleasing aktivitet samt øget træk på kreditfaciliteter. Herudover optræder ikke ubetydelige stempelomkostninger i forbindelse med ændring af koncernstrukturen herunder etablering af virksomhedspant i datterselskaber.

Skat af årets resultat

Selskabets effektive skatteprocent er normalt 23,5 %. Forskellen kan henføres til ikke-fradragsberettigede omkostninger, samt regulering som følge af ændring i den fremtidige skatteprocent.

Årets resultat

Resultat af primær drift er steget med t.kr. 21.088 fra minus t.kr. 8.199 til t.kr. 12.889.

Årets resultat udgør efter skat t.kr. 2.089 mod minus t.kr. 12.498 sidste år.

Udbytte

Af hensyn til selskabets konsolidering foreslår bestyrelsen, at der ikke udloddes udbytte for 2015.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Regnskabsmæssig værdi af tekniske anlæg og maskiner er faldet fra t.kr. 4.520 til t.kr. 4.482, hvilket er udtryk for lidt lavere investeringsniveau i 2015, hvor årets afskrivninger overstiger årets tilgang. Tilsvarende for andre anlæg, driftsmateriel og inventar, som er faldet fra t.kr. 4.594 til t.kr. 4.408. Selskabets investerer løbende i tidssvarende teknologi og værktøj mv.

Regnskabsmæssig værdi af indretning af lejede lokaler er steget fra t.kr. 887 til t.kr. 1.614, som følge af ombygning af afdelingen i Gladsaxe, i forbindelse med overgang til single brand.

Ejendommene er efter afskrivninger og tilgang i form af forbedringer i forbindelse med overgang til single brand strategien samt køb af yderligere 4.486 m² grund i Greve, steget fra t.kr. 157.910 til t.kr. 161.645.

Der er ultimo året indgået 155 leasingaftaler med privatkunder vedr. biler til en værdi af t.kr. 24.964 (2014: t.kr. 28.680 / 136 leasingaftaler).

Varebeholdninger

De samlede varebeholdninger er reduceret med 4,5% til t.kr. 117.135 gennem øget fokus på lagerbindinger.

Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg er fra 2014 til 2015 steget fra t.kr. 38.298 til t.kr. 53.589 som følge af det øgede aktivitetsniveau i ultimo 2015. I marts 2016 var tilgodehavender fra salg faldet til ca. kr. 45 mio.

Langfristede forpligtigelser

Langfristede forpligtigelser er faldet fra t.kr. 114.633 til t.kr. 109.435, hvilket hovedsageligt skyldes faldende aktivitetsniveau på privatleasing området, hvor koncernen typisk finansierer leasingbilerne gennem finansiell leasing hos koncernens kreditinstitutter.

Garantiforpligtelser, der omfatter garanti- og reklamationsforpligtelser vedrørende salg af brugte biler, udgør t.kr. 230. Garantiforpligtelse vedrørende nye biler refunderes af importør og forventes ikke at påføre koncernen forpligtelser. Herudover er der hensat t.kr. 539 til fremtidige jubilæumsgratiale, heraf t.kr. 515 som langfristet forpligtelse.

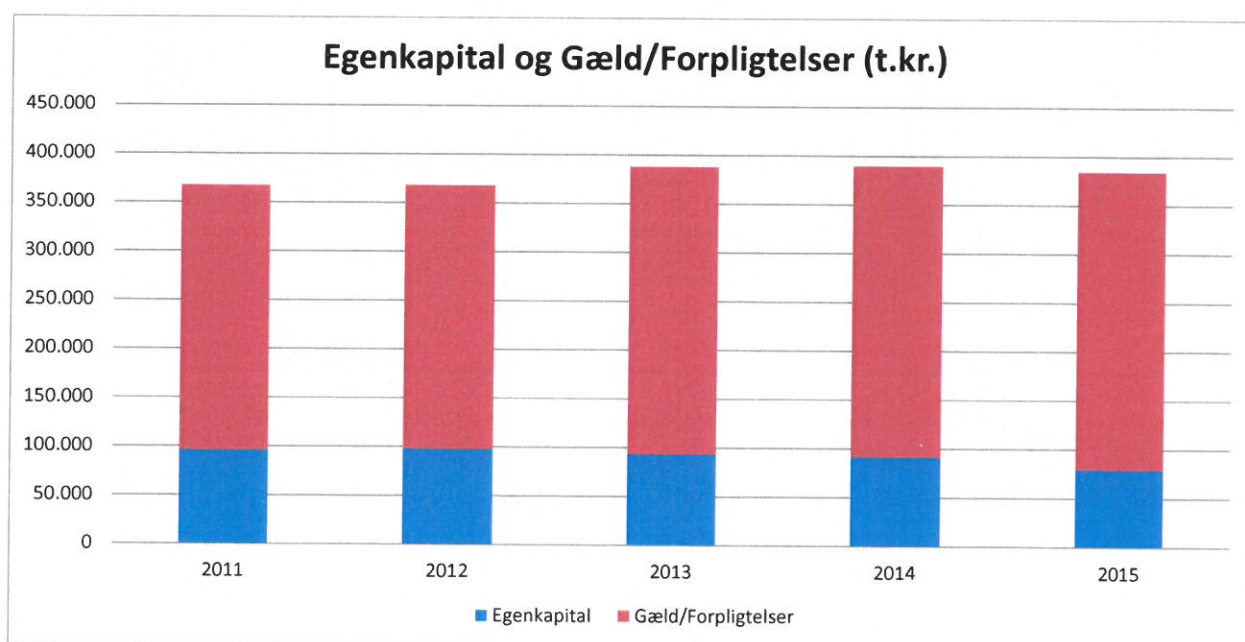
Gæld til pengeinstitutter

Gæld til pengeinstitutter er fra 2014 til 2015 faldet fra t.kr. 102.903 til t.kr. 93.586. Årsagen ligger primært i lagernedbringelsen, herunder at der er anvendes mindre og billige biler og at selskabets har rationaliseret i såvel udlejnings- som demobilflåden.

Gæld til leverandører

Gæld til leverandører er steget fra t.kr. 41.916 til t.kr. 61.803. Dette kan primært henføres til øgede kreditfaciliteter vedrørende nye biler samt det øgede aktivitetsniveau ultimo 2015.

Udviklingen i virksomhedens kapitalstruktur fra 2011-2015 kan illustreres således:



Selskabets soliditetsgrad er stort set uændret, og således steget fra 21,1% ultimo 2015 til 21,8% ultimo 2015.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital udgør t.kr. 24.535, hvilket er t.kr. 24.986 mere end i 2014. Pengestrømme fra den samlede driftsaktivitet udgør t.kr. 24.698 mod t.kr. 16.620 året før. Den positive pengestrøm fra den samlede driftsaktivitet stammer primært fra øget indtjening, reduktion af lagerbiler og stigning i kreditorer.

Samlet udgør koncernens likvide midler t.kr. 698 pr. 31. december 2015.

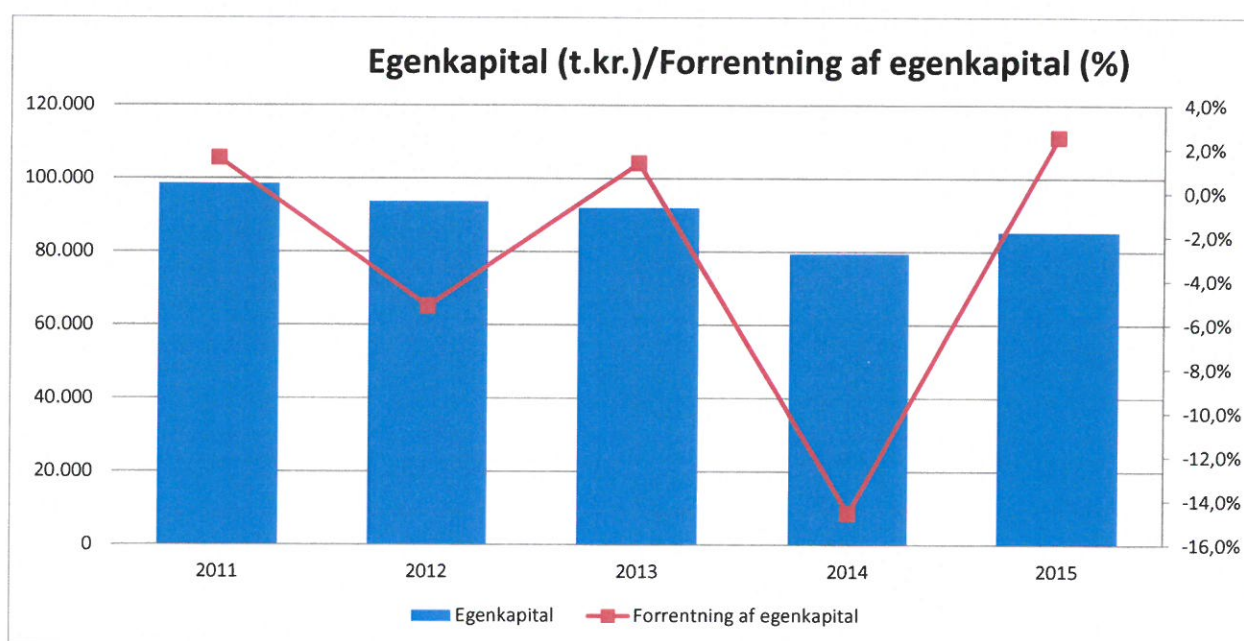
Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2015 kan opgøres således:

	(t.kr.)
Likvide beholdninger.....	698
Uudnyttede trækingsfaciliteter.....	<u>23.557</u>
I alt.....	<u>24.255</u>

Uudnyttede trækingsfaciliteter består af trækingsretter hos virksomhedens pengeinstitutter (kassekreditter). Herudover råder koncernen over uudnyttede lagerfinansieringsfaciliteter på t.kr. 69.601 pr. 31. december 2015.

Egenkapital

Virksomhedens egenkapital udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 85.394 sammenholdt med t.kr. 79.555 ved udgangen af 2014. Udviklingen i egenkapitalen og dennes forrentning kan illustreres således:



I 2013 kan faldet i egenkapitalen henføres til køb af egne aktier for t.kr. 2.962, mens faldet i 2014 egenkapitalen skyldes årets negative resultat. Egenkapitalen stiger i 2015 som følge af det positive resultat samt kapitalindskuddet fra joint venture partner.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2015 for Andersen & Martini A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Koncern- og moderselskabsregnskabet udarbejdes endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og den finansielle stilling for koncernen og selskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 31. marts 2016

Direktion

Peter Hansen
(administrerende direktør)

Bestyrelse

Henning Hürdum
(formand)

Jens Erik Christensen

Erik Justesen
(næstformand)

Mads Kjær

Kirsten Ægidius

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Andersen & Martini A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Andersen & Martini A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelsen for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

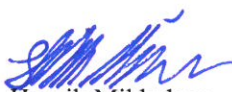
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 31. marts 2016
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor



Henrik Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Nettoomsætning	2	811.908	699.821
Produktionsomkostninger	3	-718.191	-623.523
Bruttoresultat		93.717	76.298
Salgsomkostninger	3	-49.525	-56.624
Administrationsomkostninger	3,4	-31.303	-27.873
Resultat af primær drift		12.889	-8.199
Finansielle indtægter	5	37	57
Finansielle omkostninger	6	-10.017	-7.788
Resultat før skat		2.909	-15.930
Skat af ordinært resultat	7	-820	3.432
Årets resultat		2.089	-12.498
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		2.089	-12.498
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		2.089	-12.498
Fordelt således:			
Minoritetsinteresser		215	0
Kapitalejerne i Andersen & Martini A/S		1.874	-12.498
Resultat pr. aktie af kr. 10.	11	0,90	-6,01
Udvandet resultat pr. aktie af kr. 10.	11	0,90	-6,01

Koncernens balance 31. december

Aktiver	Note	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Software og licenser		2.185	992
Immaterielle anlægsaktiver	8	2.185	992
Grunde og bygninger		161.645	157.910
Indretning af lejede lokaler		1.614	887
Tekniske anlæg og maskiner		4.482	4.520
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.408	4.594
Leasingbiler		24.964	28.680
Materielle anlægsaktiver under udførelse		731	1.213
Materielle anlægsaktiver	9	197.844	197.804
Andre værdipapirer og kapitalandele		124	124
Deposita mv.		1.402	1.051
Udskudt skatteaktiv	7,16	988	1.397
Andre langfristede aktiver	10	2.514	2.572
Langfristede aktiver i alt		202.543	201.368
Nye og brugte biler samt reservedele		117.135	122.690
Varebeholdninger	12	117.135	122.690
Tilgodehavender fra salg		53.589	38.298
Igangværende arbejder for fremmed regning		226	109
Andre tilgodehavender		15.897	14.210
Forudbetalte omkostninger		1.088	360
Tilgodehavender	13	70.800	52.977
Likvide beholdninger	14	698	560
Kortfristede aktiver i alt		188.633	176.227
Aktiver i alt		391.176	377.595

Koncernens balance 31. december

Passiver	Note	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Aktiekapital		23.830	23.830
Overført resultat		57.599	55.725
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital i alt - Andersen & Martini A/S	15	81.429	79.555
Minoritetsinteresser		3.965	0
Egenkapital i alt	15	85.394	79.555
Leasinggæld		21.380	24.117
Realkreditinstitutter		86.413	88.928
Jubilæumsforpligtelser		515	494
Deposita		1.127	1.094
Langfristede forpligtelser i alt	17	109.435	114.633
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	6.891	7.418
Garantiforpligtelser	17	230	218
Gæld til pengeinstitutter	17	93.586	102.903
Forudbetalinger fra kunder		6.823	6.283
Leverandørgæld		61.803	41.916
Skyldig skat	7,16	411	0
Anden gæld	18	26.603	24.669
Kortfristede forpligtelser i alt		196.347	183.407
Forpligtelser i alt		305.782	298.040
Passiver i alt		391.176	377.595
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	19		

Egenkapitalopgørelse

	Andersen & Martini A/S					Minori-	Egenkapi-
	Aktiekapi- tal (t.kr)	Reserve- fond (t.kr)	Overført resultat (t.kr)	Foreslået udbytte (t.kr)	I alt (t.kr)	tetsinte- resser (t.kr)	tal i alt (t.kr)
Egenkapital 01.01.2014	23.830	50.000	18.223	0	92.053		92.053
Årets resultat 2014			-12.498		-12.498		-12.498
Anden totalindkomst 2014			0		0		0
Overført		-50.000	50.000		0		0
Foreslået udbytte for 2014			0		0		0
Egenkapital 31.12.2014	23.830	0	55.725	0	79.555		79.555
Årets resultat 2015			1.874		1.874	215	2.089
Anden totalindkomst 2015			0		0		0
Kapitaludvidelser			0		0	3.750	3.750
Foreslået udbytte for 2015			0		0		0
Egenkapital 31.12.2015	23.830	0	57.599	0	81.429	3.965	85.394

Pengestrømsopgørelse

	Note	31.12.2015	31.12.2014
		t.kr.	t.kr.
Resultat før skat		2.909	-15.930
Afskrivninger		11.636	8.242
Tab ved salg af anlægsaktiver		1	-501
Ændring i garanti- og jubilæumsforpligtelser		9	7
Finansielle indtægter		-37	-57
Finansielle udgifter		10.017	7.788
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		24.535	-451
Ændring i driftskapital	20	10.126	24.772
Pengestrøm fra primær drift		34.661	24.321
Renteindtægter, modtaget		37	57
Renteomkostninger, betalt		-10.000	-7.758
Pengestrøm fra driftsaktivitet		24.698	16.620
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver		-351	-7
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.624	-499
Køb af leasingbiler		-10.815	-13.438
Salg af leasingbiler		9.691	2.237
Køb af øvrige materielle anlægsaktiver		-10.494	-12.718
Salg af øvrige materielle anlægsaktiver		372	550
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-13.221	-23.875
<i>Fremmedfinansiering</i>			
Afdrag på langfristet gæld		-2.488	-3.206
Indfrielse af langfristet gæld		0	-58.478
Provenu ved optagelse af langfristet gæld		0	58.777
Provenu ved optagelse af leasing gæld		10.815	28.940
Indfrielse/afdrag af leasing gæld		-14.099	0
Ændring i gæld til pengeinstitutter		-9.317	-19.307
Minoritetsinteresser - indskud		3.750	0
Udbetalt udbytte		0	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-11.339	6.726
Årets pengestrøm		138	-529
Likvider, primo		560	1.089
Likvider, ultimo		698	560

I likvider indgår deponeret beløb på t.kr. 545 (2014: t.kr. 545).

Noteoversigt

Note 1:	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
Note 2:	Segmentoplysninger
Note 3:	Omkostninger
Note 4:	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
Note 5:	Finansielle indtægter
Note 6:	Finansielle omkostninger
Note 7:	Årets skat
Note 8:	Immaterielle anlægsaktiver
Note 9:	Materielle anlægsaktiver
Note 10:	Andre langfristede aktiver
Note 11:	Resultat pr. aktie
Note 12:	Varebeholdning
Note 13:	Tilgodehavender
Note 14:	Likvider
Note 15:	Egenkapital
Note 16:	Udskudt skat
Note 17:	Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.
Note 18:	Anden gæld
Note 19:	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
Note 20:	Ændring i driftskapital
Note 21:	Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse
Note 22:	Bestyrelse og direktion
Note 23:	Ejendomsoversigt
Note 24:	Lejeoversigt
Note 25:	Anvendt regnskabspraksis
Note 26:	Risici og interne kontroller
Note 27:	Ændring i regnskabspraksis, herunder præsentation og implementering af regnskabsstandarder
Note 28:	Begivenheder efter balancedagen

Noter til koncernregnskab

Note 1 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. De foretagne skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur kan være usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Endvidere er virksomheden underlagt normale forretningsmæssige risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Generelle risici for Andersen & Martini A/S er omtalt i ledelsens beretning samt i note 26. For Andersen & Martini A/S vil skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelsen af af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, værdiansættelse af varebeholdninger og udskudt skat.

I forbindelse med anskaffelse af materielle anlægsaktiver foretages en vurdering af de forventede brugstider af anlægsaktiverne. Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at være i efter afsluttet brugstid. For bygninger ansættes en individuel restværdi på op til 75% af kostprisen. Skøn over restværdier vedrører væsentligst bygninger og leasingbiler på operationelle leasingkontrakter, hvor restværdier revurderes ved indikation på ændringer i markedet dog mindst årligt. Dette indebærer et væsentligt element af skøn. Materielle anlægsaktiver udgør i alt kr. 197,8 mio., heraf grunde og bygninger med kr. 161,6 mio. og leasingbiler med kr. 25,0 mio. Der henvises i øvrigt til note 9 og ejendoms-oversigten i note 23.

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen har ledelsen foretaget vurdering af ukurant del af selskabets beholdning af biler og reservedele. For lager af biler vurderes nettorealisationsværdi enkeltvis med udgangspunkt i databaser over tilsvarende biler udbudt til salg samt gennemførte handler. Lagerbiler udgør i alt brutto t.kr. 107.458 pr. 31. december 2015 og nedskrivning t.kr. 2.890. For lager af reservedele vurderes nettorealisationsværdi ud fra en aldersbetragtning. Reservedelslager udgør i alt brutto t.kr. 14.808 og nedskrivning t.kr. 2.241. Der henvises til specifikation heraf i note 12.

Andersen & Martini A/S har i 2015 indgået en samarbejdsaftale med Opel Danmark A/S om salg og servicering af Opel biler i datterselskabet Andersen & Martini Auto A/S, hvor Opel Danmark A/S har en minoritetsaktiepost på 15%. Det er ledelsens vurdering, at Andersen & Martini A/S fortsat har kontrol over datterselskabet, der derfor indgår i koncernregnskabet med fuld konsolidering.

Udskudt skat, herunder værdien af fremførselsberettigede underskud indregnes med den værdi de forventes at kunne udnyttes til ved fremtidig indtjening eller modregning i udskudte skatteforpligtelser. Ledelsen foretager derfor skøn over den fremtidige indtjening i forbindelse med vurdering af om og hvornår udskudte skatteaktiver vil blive anvendt. Udskudt skat er nærmere beskrevet i note 16. Den regnskabsmæssige værdi af fremførselsberettigede underskud udgør t.kr. 11.551, der er modregnet i negativ udskudt skat, primært vedrørende selskabets grunde og bygninger.

Note 2 - Segmentoplysninger

Andersen & Martini har efter den organisatoriske ændring som følge af udskillelse af aktivitet i separate selskaber nu to segmenter: Opel og andre bilmærker. Tidligere har al aktivitet udgjort et samlet segment i overensstemmelse med IFRS 8.

Det operative segment Opel indeholder salg af biler, reservedele og værkstedsydelser forbundet med bilmærket Opel.

Det operative segment andre bilmærker indeholder salg af biler, reservedele og værkstedsydelser forbundet med bilmærkerne Kia, Peugeot, Fiat, Cadillac og Corvette.

	Opel (*)	Andre bil- mærker (*)	Ikke fordelt 01.01. 2015 - 09.06.2015	I alt
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Omsætning	290.868	234.474	286.566	811.908
Omkostninger	-286.581	-230.185	-282.253	-799.019
Resultat af primær drift	4.287	4.289	4.313	12.889
Finansielle indtægter				37
Finansielle omkostninger				-10.017
Resultat efter finansielle poster				15.798
Årets resultat				2.089
Aktiver	130.359	59.816		190.175
Ikke fordelte aktiver				201.000
Aktiver i alt				391.175
Forpligtelser	91.696	75.374		167.070
Ikke fordelte forpligtelser				137.712
Forpligtelser i alt				304.782

*) For perioden 10. juni – 31. december 2015

Note 3 - Omkostninger

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Honorar til moderselskabets bestyrelse	650	650
Gager og lønninger	103.910	99.836
Pensioner	8.303	8.082
Andre omkostninger til social sikring	1.252	1.316
Personaleomkostninger i alt	114.115	109.884

Note 3 – Omkostninger (fortsat)

	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
<i>Personaleomkostninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:</i>		
Produktionsomkostninger	57.879	56.649
Salgsomkostninger	38.876	39.093
Administrationsomkostninger	17.360	14.142
Personaleomkostninger i alt	114.115	109.884

Gennemsnitligt antal medarbejdere	250	248
--	------------	------------

Honorar til selskabets bestyrelse og direktion fordeler sig således:

Henning Hürdum, formand	200	200
Erik Justesen, næstformand	150	150
Jens Erik Christensen	100	100
Mads Kjær	100	100
Kirsten Ægidius	100	100
Bestyrelseshonorar i alt	650	650

Gage til selskabets direktion (heraf pension t.kr. 391/391)	2.998	2.979
---	-------	-------

Honorar til bestyrelse og direktion i alt	3.648	3.629
--	--------------	--------------

Direktionen har 2 års opsigelse fra selskabets side og 6 måneders opsigelse fra egen side.

Afskrivninger

Immaterielle anlægsaktiver	431	205
Materielle anlægsaktiver	11.205	8.037
Tab ved salg	1	-501
Afskrivninger i alt	11.637	7.741

Afskrivninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Produktionsomkostninger	8.026	3.483
Salgsomkostninger	2.955	3.483
Administrationsomkostninger	656	775
Afskrivninger i alt	11.637	7.741

Produktionsomkostninger kan i øvrigt specificeres som følger:

Vareforbrug biler	598.994	512.612
Vareforbrug reservedele	61.577	59.859
Øvrigt vareforbrug	24.339	19.884
Øvrige produktionsomkostninger	33.281	31.168
Produktionsomkostninger i alt	718.191	623.523

Note 4 - Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

	2014	2013
	(t.kr.)	(t.kr.)
Revision	584	545
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	63	90
Skatterådgivning	65	55
Anden rådgivning	567	544
Samlet honorar	1.279	1.234

Note 5 - Finansielle indtægter

Renteindtægter mv.	20	12
Rykkergebyrer mv.	17	45
Finansielle indtægter i alt	37	57

Note 6 - Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til realkreditinstitutter	911	973
Renteomkostninger til pengeinstitutter	6.540	5.321
Renteomkostninger vedr. leasingaftaler	902	239
Øvrige renteomkostninger mv.	1.664	1.255
Finansielle omkostninger i alt	10.017	7.788

Note 7 – Årets skat

Aktuel skat	-411	0
Udskudt skat	-409	3.432
	-820	3.432

Skat af ordinært resultat kan forklares således:

Beregnet 23,5% skat af ordinært resultat før skat	-683	3.902
<i>skatteeffekt af:</i>		
Ikke skattepligtige indtægter	0	0
Ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	-70	-69
Regulering vedr. ændring af skatteprocent	-67	-401
	-820	3.432

Note 8 - Immaterielle aktiver	Software og licenser (t.kr.)
Kostpris 01.01.2015	1.499
Tilgang	1.624
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2015	<u>3.123</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2015	507
Afskrivninger	431
Afgang	<u>0</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2015	<u>938</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	<u>2.185</u>
Kostpris 01.01.2014	1.000
Tilgang	499
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2014	<u>1.499</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2014	302
Afskrivninger	205
Afgang	<u>0</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2014	<u>507</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2014	<u>992</u>

Note 9 – Materielle anlægsaktiver

	Indretning Grunde og bygninger (t.kr.)	Tekniske af lejede lokaler (t.kr.)	anlæg og maskiner (t.kr.)	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar (t.kr.)	Leasing- biler (t.kr.)	Anlægsak- tiver un- der udfø- relse (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Kostpris 01.01.2015	216.365	1.781	12.587	12.840	30.369	1.213	275.155
Tilgang	6.902	903	941	2.230	10.815	401	22.192
Afgang				-820	-10.874	-883	-12.577
Kostpris 31.12.2015	223.267	2.684	13.528	14.250	30.310	731	284.770
Ned- og afskrivninger 01.01.2015	58.455	894	8.067	8.246	1.689		77.351
Afskrivninger	3.167	176	979	2.043	4.840		11.205
Afgang				-447	-1.183		-1.630
Ned- og afskrivning 31.12.2015	61.622	1.070	9.046	9.842	5.346	0	86.926
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	161.645	1.614	4.482	4.408	24.964	731	197.844
Heraf leasede aktiver	0	0	0	0	24.846	0	24.846
Modtagne leasingydelser vedr. leasingbiler i 2016 udgør t.kr. 5.746 og 2017 og frem t.kr. 4.164 eller i alt t.kr. 9.910							
Modtagne leasingydelser i 2015 udgør t.kr. 7.821 (2014: t.kr. 3.709)							
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Kostpris 01.01.2014	206.501	1.750	11.431	13.236	6.425	1.124	240.467
Tilgang	9.864	31	1.156	1.578	26.188	1.213	40.030
Afgang	0	0	0	-1.974	-2.244	-1.124	-5.342
Kostpris 31.12.2014	216.365	1.781	12.587	12.840	30.369	1.213	275.155
Ned- og afskrivninger 01.01.2014	55.610	722	7.094	7.821	0	0	71.247
Afskrivninger	2.845	172	973	2.150	1.897	0	8.037
Afgang	0	0	0	-1.725	-208	0	-1.933
Ned- og afskrivning 31.12.2014	58.455	894	8.067	8.246	1.689	0	77.351
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2014	157.910	887	4.520	4.594	28.680	1.213	197.804
Heraf leaset aktiv	0	0	0	0	28.061	0	28.061
Modtagne leasingydelser vedr. leasingbiler i 2015 udgør t.kr. 5.430 og 2016 og frem t.kr. 8.073 eller i alt t.kr. 13.503							

Note 10 - Andre langfristede aktiver

	Deposita (t.kr.)	Værdipapirer (t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2015	1.051	124
Tilgang	406	0
Afgang	-55	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	1.402	124
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2014	1.044	124
Tilgang	7	0
Afgang	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2014	1.051	124

Note 11 - Resultat pr. aktie

	2015	2014
Resultat pr. aktie beregnes som følger:		
Årets resultat - t.kr.	1.874	-12.498
Gennemsnitlig antal aktier	2.080.819	2.080.819
Resultat pr. aktie	0,90	-6,01

Udvandet resultat pr. aktie beregnes som ovenfor.

Årets resultat - t.kr.	1.874	-12.498
Gennemsnitlig antal aktier	2.080.819	2.080.819
Resultat pr. aktie	0,90	-6,01

Note 12 – Varebeholdninger

Som sikkerhed for kredit vedrørende nye og brugte biler er der sædvanligt ejendomsforbehold eller pant i biler til lagerværdi på kr. 47,2 mio. (2014: kr. 36,0 mio.). Herudover indgår leasede demo-/udlejningsbiler for kr. 31,1 mio. (2014: kr. 29,2 mio.).

Varebeholdningerne kan endvidere opgøres som følger:

	Værdi før nedskrivning (t.kr.)	Samlet nedskrivning (t.kr.)	Nettoværdi (t.kr.)
2015			
Biler	107.458	-2.890	104.568
Reserve dele	14.808	-2.241	12.567
I alt	122.266	-5.131	117.135
2014			
Biler	112.000	-4.030	107.970
Reserve dele	17.119	-2.399	14.720
I alt	129.119	-6.429	122.690

Nedskrivning reserve dele:

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Nedskrivning 01.01	-2.399	-1.341
Årets konstaterede tab - salg/skrotning ukurante varer	0	0
Årets nedskrivning	158	-1.058
Nedskrivning 31.12	-2.241	-2.399

Nedskrivning biler:

	2015	2014
Nedskrivning 01.01	-4.030	-2.454
Årets konstaterede tab - salg	2.516	2.605
Årets nedskrivning	-1.376	-4.181
Nedskrivning 31.12	-2.890	-4.030

Note 13 - Tilgodehavender

	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tilgodehavender fra salg, brutto	54.489	38.734
Nedskrivning til tab	-900	-436
Tilgodehavender fra salg	53.589	38.298
Igangværende arbejder for fremmed regning	226	109
Andre tilgodehavender	15.896	14.210
Forudbetalte omkostninger	1.088	360
Tilgodehavender i alt	70.799	52.977
Ikke forfaldent	29.703	27.809
Op til 4 måneder	35.531	22.722
Ældre end 4 måneder	5.565	2.446
Total	70.799	52.977

Alle tilgodehavender forfalder indenfor 1 år. Hensat til dækning af tab vedrører tilgodehavender ældre end 4 måneder.

Afstemning af nedskrivning til tab

Hensat til dækning af tab 01.01	-436	-403
Årets konstaterede tab	131	283
Nedskrivning til tab	-595	-316
Hensat til dækning af tab 31.12	-900	-436

Note 14 - Likvider

Som sikkerhed for registreringsafgift og varemellemværender er deponeret likvider med kr. 0,5 mio.

Note 15 - Egenkapital

Aktiekapitalen består af:

358.400 A-aktier af 10 kr.

2.024.600 B-aktier af 10 kr.

For hver A-aktie gives ret til 10 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme.

Fem års bevægelse på aktiekapitalen

År	Bevægelse
2011	Ingen
2012	Ingen
2013	Ingen
2014	Ingen
2015	Ingen

Selskabets ledelse vurderer løbende om virksomhedens kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at opretholde en kapitalstruktur som sikrer selskabets evne til at operere som en going concern, og som giver mulighed for et tilfredsstillende afkast til virksomhedens aktionærer.

Selskabets kapitalstruktur består af egenkapital, herunder aktiekapital, frie reserver og overført resultat. Der er ikke i 2015 foretaget ændringer i selskabets principper for kapitalstyring. Selskabet er ikke underlagt eksterne kapitalkrav.

Selskabets beholdning af egne aktier sammen-sætter sig således:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier	Kostpris	Kapital %
Egne aktier pr. 01.01.2015	0	302.181	302.181	11.963.819	12,68
Årets handel	0	0	0	0	0
Egne aktier pr. 31.12.2015	0	302.181	302.181	11.963.819	12,68

Som følge af begrænset omsættelighed i selskabets aktier, har selskabets ledelse besluttet, i 2014 at tilbagekøbe aktier fra enkelte større aktionærer, der har ønsket at afhænde deres aktier i selskabet.

Note 16 - Udskudt skat

	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udskudt skat 01.01.2015	1.397	-2.035
Årets udskudte skat	-409	3.432
Udskudt skat 31.12.2015	988	1.397
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Materielle anlægsaktiver	-10.285	-9.730
Immaterielle anlægsaktiver	-481	-133
Omsætningsaktiver	125	84
Gældsforpligtigelser	78	217
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	11.551	10.959
	988	1.397

Skatteværdien af de fremførselsberettigede skattemæssige underskud forventes at kunne realiseres inden for en kortere årrække, idet der forventes positiv skattepligtig indkomst fremover, herunder som følge af forventninger om realisering af ejendommen i Lyngby.

Note 17 – Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.

Lån	Udløb	Fast/ Variabel riabel rente	Effektiv rente		Regnskabsmæssig værdi	
			2015	2014	2015	2014
					(t.kr.)	(t.kr.)
Gæld til realkreditinstitutter	2030	Variabel	1,0%	1,3%	15.939	17.052
Gæld til realkreditinstitutter	2031	Variabel	1,0%	1,3%	5.028	5.356
Gæld til realkreditinstitutter	2033	Variabel	0,7%	1,1%	33.039	34.069
Gæld til realkreditinstitutter	2041	Variabel	0,8%	0,8%	34.998	34.998
Gæld til pengeinstitut demo- og udlejningsbiler m.v.	2016	Variabel	1,9%	2,1%	31.142	32.716
Gæld vedr. leasede biler i øvrigt	2017	Variabel	3,3%	3,3%	25.656	28.940
Gæld til pengeinstitutter		Variabel	3,6%	4,0%	53.443	70.187
Gæld til pengeinstitutter, brugte biler		Variabel	1,7%		9.001	0
Gæld/forpligtelser i øvrigt					1.896	1.854
					210.142	225.172
Vægtet gennemsnitlig effektiv rente			2,0%	2,4%		
<i>Forpligtelserne fordeler sig således:</i>					2015	2014
<i>Realkreditinstitutter</i>					(t.kr.)	(t.kr.)
Langfristet					86.413	88.928
Kortfristet					2.591	2.547
Realkreditinstitutter i alt					89.004	91.475
<i>Pengeinstitutter</i>						
Langfristet					0	0
Kortfristet					93.586	102.903
Pengeinstitutter i alt					93.586	102.903
<i>Leasinggæld</i>						
Langfristet					21.380	24.117
Kortfristet					4.276	4.823
Leasinggæld i alt					25.656	28.940
<i>Jubilæumsforpligtelser</i>						
Jubilæumsforpligtelse 01.01.2015					542	523
Anvendt i året					-48	-24
Hensat for året					45	43
Jubilæumsforpligtelse 31.12.2015					539	542
Langfristet					515	494
Kortfristet					24	48
Jubilæumsforpligtelse i alt					539	542

Note 17 – Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv. (fortsat)

	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
<i>Garantiforpligtelser</i>		
Garantiforpligtelse 01.01.2015	218	230
Anvendt i året	-218	-230
Hensat for året	230	218
Garantiforpligtelse 31.12.2015	230	218
Langfristet	0	0
Kortfristet	230	218
Garantiforpligtelse i alt	230	218
<i>Depositum (udlejning)</i>		
Langfristet	1.127	1.094
Depositum i alt	1.127	1.094
<i>Forpligtelserne er indregnet således i balancen:</i>		
Langfristede forpligtelser	109.435	114.633
Kortfristede forpligtelser	100.707	110.539
	210.142	225.172
Markedsværdi	210.197	225.036
Forskel i regnskabsmæssig værdi og markedsværdi kan henføres til gæld til realkreditinstitutter.		
Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	76.864	78.745

Andersen & Martini A/S og tilknyttede virksomheder har aftaler vedrørende leasingfinansiering af demobiler inden for samlede fastsatte beløbsrammer. Andersen & Martini A/S og tilknyttede virksomheder kan frit disponere inden for rammen, således at en af porteføljen udgået demobil kan erstattes af en ny. Herudover har Andersen & Martini A/S og tilknyttede virksomheder aftaler vedrørende leasingfinansiering af Andersen og Martini privatleasede biler (re-leasing) inden for en fastsat beløbsramme. Den til enhver tid samlede restgæld inden for de fastsatte finansieringsrammer forrentes med en variabel rente.

Hensættelse til jubilæumsforpligtelse følger selskabets tilsagn om et fastsat jubilæumsgratiale i forbindelse med medarbejderes 25 års jubilæum og er opgjort ud fra forventet sandsynlighed for udbetaling.

Forpligtelser til at reparere solgte brugte biler indenfor garantiperioden er opgjort på basis af erfaringstal for garanti-reparationer. Garantiforpligtelse vedrørende nye biler refunderes af importør og forventes ikke at påføre selskabet omkostninger.

Note 18 - Anden gæld

Består i det væsentlige af registreringsafgift, skyldige feriepenge, samt merværdiafgift.

Note 19 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Til brug for udbygning af afdelingen i Greve i forbindelse med det nye joint venture med Opel Danmark A/S, har koncernen forpligtet sig til at opføre det ovenfor nævnte show room i Greve.

Joint venture aftalen med Opel indeholder en bestemmelse om, at såfremt Andersen & Martini – uanset grund – ikke har etableret det planlagte show room inden udgangen af april 2016, eller Opel på et tidligere tidspunkt får vished om, at Andersen & Martini ikke etablerer det planlagte show room, så har Opel ret, men ikke pligt til at udnytte sin call option på alle Andersen & Martini's aktier i Andersen & Martini Auto A/S (til en af en uafhængig tredjemand vurderet pris) og samtidig købe den nuværende domicilejendom i Greve for en sum af kr. 55 mio. samt det netop erhvervede grundstykke mod motorvejen og et evt. igangværende byggeprojekt til kostpris.

Som nævnt i beretningen ovenfor pågår drøftelser med joint venture partneren omkring projektets udformning og gennemførelse.

Der er pr. 31.12.2015 tilbagekøbsforpligtelse på 93 biler til en samlet tilbagekøbsværdi på t.kr. 8.593.

Koncernen har påtaget sig lejeforpligtelser. Vedrørende leje af ejendomme er disse specificeret i note 24. Øvrige forpligtelser er hovedsageligt til leverandør af kopimaskiner, telefoni mv., hvoraf t.kr. 857 er under 1 år, (2014 t.kr. 819) og t.kr. 225 er mellem 1-5 år (2014 t.kr. 875).

Sikkerhedsstillelser	2015	2014
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens kreditter:	(t.kr.)	(t.kr.)
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på:	161.645	157.910

Som sikkerhed for kredit vedrørende nye og brugte biler er der sædvanligt ejendomsforbehold eller pant i biler til lagerværdi på kr. 47,2 mio., hvilket er en stigning på kr. 18,2 mio. i forhold til 31. december 2014.

Som sikkerhed for registreringsafgift og varemellemværender er deponeret likvider for kr. 0,5 mio.

Note 20 - Ændring i driftskapital	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
Ændring i varebeholdninger	5.555	45.045
Ændring i tilgodehavender	-17.822	-18.999
Ændring i leverandører og anden gæld	22.393	-1.274
Ændring i driftskapital	10.126	24.772

Note 21 - Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse

De nærtstående parter i koncernen er bestyrelsen og direktionen, Helmsman Holding ApS og Commander Holding ApS. Koncernen har ikke i indeværende regnskabsår gennemført transaktioner med disse parter, udover løn til direktionen. Der henvises i øvrigt til note 3. Der er endvidere ingen uafsluttede transaktioner eller forpligtelser med disse parter ultimo 2015.

Note 22 – Bestyrelse og direktion

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år.

Bestyrelse

Henning Hürdum, formand
 Medlem af bestyrelsen fra 2011
 Uafhængig
 Medlem af revisionsudvalget

Erik Justesen, næstformand
 Medlem af bestyrelsen fra 2008
 Medlem af revisionsudvalget
 Ikke uafhængig grundet bestyrelsespost i
 Helmsman Holding

Jens Erik Christensen
 Medlem af bestyrelsen fra 2008
 Formand for revisionsudvalget
 Uafhængig

Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder

Alliance Properties A/S (BF)
 AP Lund A/S (BF)
 AP Roskilde (BF)
 Rise Sparekasse (BM)
 Andersen & Martini Auto A/S (BM)

Peter Justesen Company A/S (BM)
 Søren Justesen Invest A/S (BF)
 Fonden af 17.12.1981 (BF)
 Birthe Justesens Fond (BF)
 CBO A/S (BF)
 Peter Justesen Holding A/S (D+BM)
 Helmsman Holding A/S (BM)
 Erik Justesen Holding A/S (D+BM)
 Ole Justesen Holding (BM)
 Direktør Bent Larsens fond (BM)
 Santa Rita Invest A/S (D+BM)
 Holdingselskabet af 6. marts 2000 ApS (D+BM)
 Toga ApS (BM)
 Andersen & Martini Auto A/S (BF)

Sapere Aude ApS (D)
 Skandia A/S, Skandia Link Livsforsikring A/S,
 Skandia Asset Management Fondsmægleraktieselskab (BF)
 Alpha Holding A/S (BF)
 Alpha Insurance A/S (BM)
 Behandlingsvejviseren A/S (BF)
 Dansk Merchant Capital A/S (D+BM)
 Ecsact A/S (BF)
 Husejernes Forsikring Assurance Agentur A/S (BF)
 Husejernes Arkitekter & Ingeniører ApS (BF)
 Founders A/S (BF)
 Mediaxes A/S (BF)
 Nordic Corporate Investment A/S (BF)

Note 22 – Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Jens Erik Christensen (fortsat)

Mads Kjær

Medlem af bestyrelsen fra 2014

Uafhængig

Kirsten Ægidius

Medlem af bestyrelsen fra 2014

Uafhængig

Ledeshverv i andre erhvervsvirksomheder

TIP ApS (BF)

Hugin Expert A/S (BM)

Prime Office A/S (BNF)

Medlem af revisionsudvalget i Skandia Link Livsfor
sikring A/S

Kjaer Group A/S (BF)

Udsyn A/S (BF)

Søholmen ApS (BF)

Industrialiseringsfonden for udviklingslande IFU (BM)

Trio Port Ejendomme IV ApS (BF)

Grønløkken Ejendomme ApS (BF)

Kogtvedskov ApS (BF)

Markedspladsen Ejendomme ApS (BF)

Sörup Deutschland A/S (BF)

Sörup Property Group A/S (BF)

Skovbostrand Ejendomme ApS (BF)

Udviklingsselskabet Faaborg ApS (BF)

Svendborg Retail Park A/S (BF)

Camahus Ejendomme ApS (BF)

Svendborgsund Marina ApS (BF)

Ryttermarken Ejendomme ApS (BF)

Ejendomsselskabet Pasopvej P/S (BM)

Ejendomsselskabet Grønnemosevej 6 ApS (D+BM)

Afrika-Safari Invest A/S (BM)

DG Afrika-Safari Invest A/S (BM)

The Way Forward ApS (D+BM)

Fonden MYC4 Foundation (BM)

MYC4 A/S (D)

Møllegade 22 ApS (D)

Ejendomsaktieselskabet Svendborg (BM)

Marina 2 A/S (BF)

Lunar Holding ApS (BM)

Lunar Way A/S (BM)

Hilding Anders AB (D)

Note 22 – Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Per Martini, kommitteret bestyrelsen

Medlem af bestyrelsen fra 1968

Formand 1998-2012

Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder

Direktion

Peter Hansen, adm. Direktør

Commander Holding ApS (D)

Helmsman Holding ApS (D+BM)

Advokat Hansen Holding A/S (BF)

Andersen & Martini Auto A/S (D)

(BF) Bestyrelsesformand

(BNF) Næstformand

(BM) Bestyrelsesmedlem

(D) Direktør

Note 22 - Bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere (fortsat)

Bestyrelsen har følgende aktieposter i Andersen & Martini A/S ultimo 2015:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier	Kapital %	Stemmer %	
Erik Justesen		0	3.000	3.000	0,13%	0,05%
Jens Erik Christensen		0	0	0	0,00%	0,00%
Henning Hürdum		0	0	0	0,00%	0,00%
Mads Kjær		0	0	0	0,00%	0,00%
Kirsten Ægidius		0	0	0	0,00%	0,00%
Bestyrelsen i alt		0	3.000	3.000	0,13%	0,05%

Note 23 - Ejendomsoversigt, beløb i t.kr.

Ejendom	Købsår	Opført/ Renoveret år	Grund m2	Etageareal m2	Samlet anskaffelses sum og byggesum	Bogført værdi 31/12 2015	Offentlig ejen- domsvurdering pr. 1/10 2014
Taastrup							
Husmandsvej 3-7/ Snedkervej 7 Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer	1992/2000	1977/1992/2000	16.000	5.800	51.039	28.579	18.700
Glostrup (*)							
Hovedvejen 196 Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer	1977	1963/1995/1999/ 2005	3.000	2.400	18.832	8.707	8.600
Lyngby (*) (***)							
Lyngby Hovedgade 63 Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer	1980	1937/1985	5.100	2.800	24.689	10.679	32.500
Amager							
Englandsvej 386 Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer	2003	1968/1973/1992/ 2003	4.100	2.000	17.575	12.905	22.650
Søborg							
Gladsaxevej 340 Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer	2004	1990/2002/2006/ 2015	6.900	3.900	34.164	26.671	31.000
Greve							
Agenavej 15 Indeholder: Værksteder, lagre og kontorer m.v. Grunde	2011	1978/2010/2011 2015	24.289	8.624	44.308	42.925	39.500
Ballerup (**)							
Tempovej 17 og 19-21 Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer	2013	1967/1973/1989/ 2013/2014	12.882	3.291	32.328	31.179	18.400
I alt			76.757	28.815	222.935	161.645	171.350

*) Samlet anskaffelsessum og byggesum opgjort som bogført værdi pr. 1/1 1983 med tillæg af senere om- og tilbygninger.

**) Ejendommene på Tempovej er efter anskaffelsen ombygget og forbedret i både 2013 og 2014.

***) Ejendommen er til salg - er pt. delvis udlejet.

Note 24 – Lejeoversigt

Ejendom	Opført/ Renoveret år	Grund m2	Etageareal m2	Årlig leje	Lejemålets udløb	Forkøbsret
Gladsaxe						
Gladsaxe Møllevvej 19 Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre, kontorer m.v.	1967/1996/ 2009	4.400	2.750	1.879	6 md. fra lejers side 6 md. fra udlejers, tidligst 01.07.2015	Nej
Glostrup						
Hovedvejen 196 Indeholder: Lager		500	500	256	Forlænges løbende 6 md. opsigelse	Nej
I alt		4.900	3.250	2.135		

Alle beløb er angivet i t.kr.

Huslejeforpligtelse i 2016 udgør t.kr. 1.083 t.kr. og i 2017 og frem t.kr. 0 - i alt t.kr. 1.083. Huslejeforpligtelsen udgjorde i 2015 t.kr. 1.131 og i 2016 og frem t.kr. 0 - i alt t.kr. 1.131.

Note 25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Andersen & Martini aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber er fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven samt de af Nasdaq Copenhagen A/S stillede krav til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentations- og funktionel valuta for selskabets og koncernens aktiviteter.

De væsentligste elementer af anvendt regnskabspraksis er beskrevet nedenfor. Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2015.

Generelt om indregning og måling

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 de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end den funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagen og henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatet som finansielle poster. Materielle aktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, omregnes til transaktionsdagens kurs.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, Andersen & Martini A/S og dattervirksomheder, der alle direkte eller indirekte ejes 100% af moderselskabet.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for de enkelte selskaber opgjort efter samme regnskabspraksis. Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposter med identisk betydning. Der elimineres for koncerninterne indtægter, omkostninger, renter, mellemværender, udbytter og ikke realiserede avancer på varebeholdninger.

En oversigt over tilknyttede virksomheder fremgår af note 10 til moderselskabets regnskab.

Resultatopgørelse

Omsætning

Nettoomsætning ved salg af produkter og tjenesteydelser indregnes i resultatet, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Indtægter fra serviceaftaler indregnes som nettoomsætning, i takt med den aftalte tjenesteydelse leveres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag. Hvis der er aftalt en rentefri kredit på betaling af det tilgodehavende vederlag, der strækker sig ud over den normale kredittid, beregnes dagsværdien af vederlaget ved at tilbagediskontere de fremtidige indbetalinger. Forskellen mellem dagsværdien og den nominelle værdi af vederlaget indregnes som en finansiell indtægt i resultatet over den forlængede kredittid ved at anvende den effektive rentes metode. Nettoomsætning opgøres eksklusive moms, registreringsafgift og andre afgifter, der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

Modtagne leasingydelser omfatter indtægter fra udlejning/leasing af biler og indregnes over kontraktens løbetid.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger, herunder vareforbrug indeholder omkostninger afholdt for at opnå årets nettoomsætning, herunder afskrivninger, lønninger og gager.

Salgsomkostninger

Salgsomkostninger indeholder omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v., herunder afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisationstillæg eller -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under a conto skatteordningen. Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats.

Skat af årets resultat

Andersen & Martini A/S er sambeskattet med koncernens danske, tilknyttede virksomheder. Skat af årets resultat sammensætter sig af årets aktuelle skat samt ændringer i den opgjorte udskudte skat.

Årets skat indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis direkte på egenkapitalen og i anden totalindkomst.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Udskudt skat opgøres på baggrund af gældende skattesatser på udnyttelsestidspunktet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver indeholder erhvervet software og licenser, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Software og licenser afskrives over 3 til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig.

Bygninger afskrives til scrapværdien lineært over 25 år.

For tekniske anlæg og maskiner anslås individuelle brugstider på mellem 5-10 år.

Driftsmateriel og inventar afskrives lineært over 3-5 år.

For leasingbiler på operationelle leasingkontrakter foretages afskrivninger til skønnet scrapværdi over leasingperioden, typisk 1-3 år.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis vareforbrug, indirekte produktionsomkostninger, salgsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt. Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. afsnittet om nedskrivning nedenfor.

Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver

De regnskabsmæssige værdier af immaterielle og materielle aktiver med bestemmelige brugstider gennemgås på balancedagen for at fastsætte, om der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf. Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien ved fortsat brug. Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringsats, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme. Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien.

Nedskrivninger indregnes i resultatet. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget.

Værdipapirer

Værdipapirer, omfattende aktier, obligationer og lignende, indregnes på handelsdatoen til dagsværdi og værdiansættes efterfølgende til børskurs for børsnoterede papirer og til en skønnet dagsværdi for andre papirer. Værdipapirer, som er en del af det likvide beredskab (handelsbeholdning), klassificeres som omsætningsaktiver, hvor værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster. Andre aktieinvesteringer klassificeres som anlægsaktiver (kategorien ”disponible for salg”), hvor urealiserede værdireguleringer indregnes i anden totalindkomst.

Varebeholdning

Beholdninger af nye og brugte biler optages til faktisk anskaffelsespris. Beholdninger af reservedele m.v. opgøres til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Anskaffelsespriser opgøres inkl. hjemtagelsesomkostninger med tillæg af direkte og indirekte produktionsomkostninger.

For beholdninger, hvor den forventede salgspris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget (nettorealisationsværdien) er lavere end anskaffelsesprisen henholdsvis kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealisationsværdien. Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Tilgodehavender indgår i kategorien finansielle aktiver med faste eller bestemmelige betalinger, som ikke er noteret på et aktivt marked, og som ikke er afledte finansielle instrumenter. Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivning foretages på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrører værkstedsarbejde og måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde (produktionsmetoden) fratrukket foretagne a conto faktureringer. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller forpligtelser, afhængig af om nettoværdien udgør et tilgodehavende eller en forpligtelse.

Forudbetalte omkostninger

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). 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 opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt a conto skat.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra udskudt skat på midlertidige forskelle vedrørende kontorejendomme eller som følge af første indregning af goodwill.

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser og -regler der – baseret på vedtagne eller i realiteten vedtagne love på balancedagen – forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatet, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen henholdsvis i anden totalindkomst.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af begivenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til nutidsværdi.

Hensættelse til jubilæumsforpligtelse følger selskabets tilsagn om et fastsat jubilæumsgratiale i forbindelse med medarbejderes 25 års jubilæum.

Garantiforpligtigelser

Garantiforpligtigelser omfatter selskabets forpligtelse overfor eventuelle reklamationer på solgte brugte biler. De hensatte garantiforpligtigelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garanti- og reklamationsarbejder.

Finansielle gældsforpligtigelser

Gæld til realkreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtigelser 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. Andre finansielle forpligtigelser omfatter bankgæld, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv. Andre finansielle forpligtigelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris.

Forudbetalinger fra kunder

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtigelser omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver. Endvidere indregnes pengestrømme vedrørende finansielt leasede aktiver i form af betalte leasingydelser.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter.

Segmentoplysninger

Regnskabspraksis for indregning og måling af segmentoplysninger er den samme som for poster i resultatopgørelsen og balancen.

Segmenternes driftsresultater, omfatter omsætning, der kan henføres direkte med fradrag af tilhørende driftsomkostninger. Driftsomkostninger omfatter produktionsomkostninger, eksterne omkostninger, personaleomkostninger samt afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Segmentaktiver omfatter de langfristede aktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, og de omsætningsaktiver, der direkte kan henføres til segmentets drift, herunder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter. Fællesudnyttede ejendomme fordeles på segmenterne baseret på arealanvendelsen på baggrund af en overordnet vurdering.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder forudbetalinger fra kunder, leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld.

Driftssegmenter er defineret på baggrund af den månedlige rapportering til direktionen, der er vurderet at være den øverste operationelle ledelse samt den ledelsesmæssige og juridiske struktur. Rapportering til ledelsen er baseret på to operative segmenter, som defineret i note 2.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Note 26 – Risici og interne kontroller

Finansielle risici

Virksomheden er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er virksomhedens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Den finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici. Prioritetsgæld for Ballerup og Søborg er refinansieret i 2015 med 1 årige rentetilpasningslån med variabel rente. Prioritetsgæld i øvrige ejendomme er i foråret 2014 omlagt til Flexkort med halvårlig rentetilpasning.

Bankgælden er optaget på almindelige kassekreditter. Ledelsen vurderer til stadighed behovet for fremmedfinansiering. Fordelingen af gælden i kort- og langfristet gæld overvejes ligeledes løbende.

Valutarisiko

Virksomhedens indkøb og salg foregår stort set alene i danske kroner, hvorfor der ikke ligger valutarisici i nævneværdig grad. US-dollarkursen og den koreanske valuta kan på sigt påvirke priserne på de biler, der købes fra henholdsvis Cadillac Europe og Kia Motors fra henholdsvis USA og Korea. P.t. leveres hovedparten af de forhandlede biler (Opel, Fiat og en stigende andel af Kia-bilerne) fra EU. Selskabet forventer ikke en nævneværdig svækkelse af den danske krone over for Euro. Prioritetsgæld, øvrig gæld og tilgodehavender er i danske kroner.

Renterisiko

Andersen & Martini A/S' rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld, bankgæld og leasinggæld, er i årets løb faldet fra ca. kr. 223 mio. til kr. 208 mio.

Med udgangspunkt i den kortfristede nettogæld ultimo 2015 vil en stigning på ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i de årlige renteomkostninger før skat på ca. kr. 2 mio.

Kreditrisiko

Andersen & Martini A/S' kreditrisiko knytter sig hovedsageligt til værkstedsdriften og bedømmes som beskedent, da denne er fordelt over mange mindre debitorer, som betaler enten kontant eller med 8-14 dages kredit. Enkelte større leasing selskaber har løbende måned + 20 dage. Dertil kommer, at Andersen & Martini A/S vil lide et stort tab, såfremt et af de store leasingselskaber, eller en af de store banker, som køber biler med 8 dages kredit, måtte komme i vanskeligheder. Denne risiko betegner Andersen & Martini A/S dog som beskedent. Øvrige kunder betaler kontant før levering af biler.

Andersen & Martini A/S' løbende mellemværender med de store leverandører, Opel Danmark A/S, Kia Motors A/S, General Motors Europe er i al væsentlighed nettogæld til den enkelte leverandør. Selskabet påser løbende, at dette mellemværende ikke ændres til et tilgodehavende af nævneværdig størrelse.

Likviditetsrisiko

Koncernen har trækingsrettigheder i danske banker på kr. 77 mio. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetning side 18, hvor koncernens uudnyttede trækingsfaciliteter fremgår.

Likviditetsmæssige udsving forekommer primært ved større leverancer af biler, og her har koncernen yderligere finansieringsmuligheder i form af fleksible kreditter vedr. nye lagerbiler.

Alle demo- og udlejningsbiler er finansieret ved leasing, og disse biler er typisk solgt før leasingperiodens udløb, hvorfor den likviditetsmæssige risiko her er begrænset.

Der anvendes udelukkende pengeinstitutter med god kredit rating, minimum A-.

Generel risiko

Andersen & Martini A/S forhandler som nævnt ovenfor biler fra de store bilfabrikker, som ejes af GM, Kia-Hyundai, Fiat og Peugeot. Det er ledelsen vurdering, at risikoen ved at handle med ovenstående selskaber er minimal.

Interne kontroller og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for virksomhedens risikostyring og interne kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelsen af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen (compliance).

Bestyrelsen og direktionen finder, at deres egen holdning til god risikostyring og intern kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocesser er bærende for virksomhedens holdning og den indskærpes derfor til stadighed.

Virksomhedens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen inkl. bl.a. it og skat er designet med henblik på effektivt at styre forretningen og aktiviteterne snarere end at eliminere risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Virksomhedens risikostyrings- og interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen kan alene skabe rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med virksomhedens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt virksomhedens organisationsstruktur og bemanningen på væsentlige områder, herunder specielt områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen inkl. bl.a. it og skat.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede retningslinjer, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Grundlaget herfor er en klar organisationsstruktur, klare rapporteringslinjer, autorisations- og attestationsprocedurer samt personadskillelse ("the four-eye principle").

Virksomheden har retningslinjer inden for væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen - herunder rente og valutadispositioner, skat og it-risiko.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Bestyrelsen og direktionen foretager mindst årligt en overordnet risikovurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Bestyrelsen vedtager på det grundlag retningslinjer for virksomheden, der bl.a. indeholder en beskrivelse af de væsentligste risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen samt tiltag med henblik på at styre henholdsvis eliminere og/eller reducere de identificerede risici.

Bestyrelsen og direktionen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser og til de foranstaltninger, der skal tages med henblik på at reducere og/eller eliminere risiko for dette. Herunder vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Beslutninger om tiltag med henblik på reduktion og/eller eliminering af risici baseres på en vurdering af væsentlighed sammenholdt med de derved forbundne omkostninger.

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen. Målet med virksomhedens kontrolaktiviteter er at sikre, at de af ledelsen udstukne mål, retningslinjer, manualer, procedurer m.v. opfyldes, samt rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser, mangler m.v.

Kontrolaktiviteterne omfatter manuelle og fysiske kontroller samt generelle it-kontroller og automatiske applikationskontroller i de anvendte it-systemer m.v.

Der er minimumskrav til forsvarlig sikring af aktiver samt til afstemninger og regnskabsanalytisk gennemgang, herunder løbende vurdering af performance og opfyldelsen af vedtagne mål.

Direktionen har etableret en formel rapporteringsproces, der omfatter budgetrapportering og månedlig rapportering inkl. afvigelsesrapporter med månedlig/kvartalsvis ajourføring af skøn for årets resultater. Rapporteringen omfatter, ud over resultatopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse, tillige noter og supplerende oplysninger. Der indhentes løbende oplysninger til brug for opfyldelsen af eventuelle notekrav samt andre oplysningskrav. Virksomheden har endvidere retningslinjer for regnskabsaflæggelsen og til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor.

Et af målene med de ovennævnte retningslinjer er at sikre, at gældende oplysningsforpligtelser overholdes, samt at de afgivne oplysninger er dækkende, fuldstændige og præcise.

Bestyrelsen lægger vægt på, at der – inden for de rammer, der gælder for børsnoterede selskaber – er en åben kommunikation i virksomheden, samt på, at den enkelte medarbejder kender sin rolle i den interne kontrol i virksomheden.

Virksomhedens væsentligste risici og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, bestyrelsens holdning hertil og de iværksatte tiltag i forbindelse hermed kommunikeres løbende internt i virksomheden til de berørte medarbejdere.

Bestyrelse og direktion lægger vægt på, at den enkelte medarbejder til stadighed, rettidigt har relevante informationer til rådighed til at kunne udføre opgaverne.

Informationssystemerne indrettes med henblik på, at der under hensyntagen til den for børsnoterede selskaber foreskrevne fortrolighed, løbende på relevant niveau identificeres, opsamles og kommunikeres relevant information, rapporter m.v., som gør det muligt for den enkelte effektivt og pålideligt at udføre opgaverne og at udføre de aftalte kontroller. Målet hermed er, at virksomheden til stadighed kan kontrollere udførelsen af aktiviteterne og rapportere troværdigt med henblik på effektivt at styre virksomheden operationelt, finansielt og i overensstemmelse med gældende lovgivning og forskrifter. Informationssystemet med tilhørende manuelle og systemmæssige rutiner skal gøre det muligt at udføre og dokumentere kontroller effektivt og hensigtsmæssigt.

Endvidere skal informationssystemerne muliggøre, at der rettidigt kommunikeres effektivt og pålideligt op og ned i organisationen samt, hvor relevant, med kunder, leverandører, myndigheder, aktionærer, investorer, finansmarkederne, pressen m.v.

Ethvert risikostyrings- og internt kontrolsystem skal løbende overvåges, kontrolleres og kvalitetssikres for at sikre, at det er effektivt. Overvågningen sker ved regelmæssigt at gennemføre vurderinger og kontroller på alle niveauer i virksomheden. Omfanget og hyppigheden af de periodiske vurderinger afhænger primært af risikovurderingen herfor og effektiviteten af de løbende kontroller.

Eventuelle svagheder, kontrolsvigt, overskridelser af udstukne retningslinjer, rammer m.v. eller andre væsentlige afvigelser rapporteres op i organisationen i overensstemmelse med virksomhedens retningslinjer og instruktionerne herfor. Svagheder, mangler og/eller overskridelser rapporteres til direktionen. Væsentlige forhold rapporteres tillige til bestyrelsen.

Bestyrelsen modtager løbende rapporter fra direktionen om overholdelsen af de udstukne retningslinjer m.v. samt om konstaterede svagheder, mangler og/eller overtrædelser af vedtagne retningslinjer, forretningsgange og interne kontroller.

De generalforsamlingsvalgte revisorer rapporterer i revisionsprotokollen til bestyrelsen væsentlige svagheder i virksomhedens interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Mindre væsentlige forhold rapporteres i Management Letters til direktionen.

Bestyrelsen overvåger, at direktionen reagerer effektivt på eventuelle svagheder og/eller mangler, samt at aftalte tiltag i relation til styrkelse af risikostyring og interne kontroller i relation til regnskabsaflæggelsesprocessen implementeres som planlagt. Direktionen følger op på implementeringen af tiltag til afhjælpning af konstaterede svagheder samt på forhold, der er omtalt i Management Letters m.v.

Note 27 - Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Der er i regnskabsåret 2015 implementeret følgende ændringer til eller nye regnskabsstandarder med relevans for Andersen & Martini koncernen:

- Årlige forbedringer (2010-2012). De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS:
 - IFRS 3: Det præciseres, at en forpligtelse til at betale en betinget købspris, som opfylder definitionen for et finansielt instrument, skal klassificeres som en finansiell forpligtelse eller egenkapital i henhold til IAS 32.
 - IFRS 8: Der kræves oplysning om ledelsens vurderinger i forbindelse med sammenlægning af operative segmenter.
 - IFRS 13: Præcisering af, at kortfristede tilgodehavender og gæld kan anses for at have en dagsværdi på balancedagen, som er lig det fakturerede beløb.
 - IAS 24: Såfremt en virksomhed leverer "key management"-ydelser til en virksomhed eller dennes modervirksomhed, vil betaling herfor være omfattet af oplysningskravene for ledelsesvederlag i den befalende virksomhed.
- Årlige forbedringer (2011-2013). De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS:
 - IFRS 1: Det præciseres, at en virksomhed frivillig kan anvende en ikke ikrafttrådt standard i året for overgang til IFRS.

Andersen & Martini A/S har vurderet effekten af de nye IFRS standarder og fortolkninger. Selskabet har konkluderet, at alle de gældende standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2015 ikke har væsentlig betydning for koncernregnskabet.

Vedtagne regnskabsstandarder samt fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

Følgende ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag er vedtaget af IASB. Standarderne er endnu ikke trådt i kraft og derfor endnu ikke implementeret:

- IAS 1: Ændringer til IAS 1 med henblik på at forbedre oplysningskravene efter IFRS. Ændringen omfatter væsentlighed, præsentation af poster og mellemtotaler i resultatopgørelse og balance og rækkefølge af noterne
- Årlige forbedringer (2012-2014): De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS:
 - IFRS 5: Ændring af behandling ved reklassifikation af et aktiv mellem kategorierne "held for sale" og "held for distribution".
 - IAS 34: Præcisering af, hvad der menes med referencer til, at oplysninger er præsenteret andre steder i perioderegnskabet.
- IAS 27: Indre værdis metode bliver mulig i moderselskabsregnskabet

Andersen & Martini har vurderet effekten af de nye IFRS standarder og fortolkninger og konkluderet, at de enten ikke er relevante for Andersen & Martini koncernen eller ikke forventes at få væsentlig betydning på koncernregnskabet.

IASB har udstedt følgende ændringer til standarder og nye fortolkningsbidrag, der kunne være relevante for Andersen & Martini A/S, men som endnu ikke er godkendt af EU:

- IFRS 9: "Måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser". Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpriskategori eller dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst. Virksomheder, som vælger at måle finansielle forpligtelser til dagsværdi (dagsværdi-optionen), skal under IFRS 9 præsentere den del af periodens ændring i dagsværdi, som kan henføres til ændringer i virksomhedens egen kreditværdighed (own credit risk), i anden totalindkomst.
- IFRS 15: "Indtægter". Ny standard om indregning af omsætning. Effekten af standarden for Andersen & Martini A/S' årsrapport er pt. under vurdering.
- IFRS 16: "Leasing". Ny standard om regnskabsmæssig behandling af leasing. Fremover skal operationelle leasingaftaler indregnes i balancen med et aktiv og en tilsvarende leasingforpligtelse. Effekten af standarden er pt. under vurdering.
- IAS 12: Ændringer der præciserer kravene til at indregne udskudte skatteaktiver på urealiserede tab.
- IAS 7: Ændringer om yderligere oplysningskrav, der vil gøre det muligt for at vurdere ændringer i forpligtelser fra finansieringsaktivitet.

Andersen & Martini forventer, at disse standarder og fortolkninger vil blive implementeret, når de træder i kraft.

Note 28 - Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af væsentlig betydning, som burde have været indarbejdet i årsrapporten for 2015 for koncern og moderselskab.

MODERSELSKAB

Årsregnskab 2015



Moderselskabets resultatopgørelse

	Note	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Nettoomsætning	2	297.964	647.499
Produktionsomkostninger	3	-259.141	-574.230
Bruttoresultat		38.823	73.269
Salgsomkostninger	3	-18.405	-55.309
Administrationsomkostninger	3,4	-16.106	-26.525
Resultat af primær drift		4.312	-8.565
Finansielle indtægter	5	841	200
Finansielle omkostninger	6	-5.476	-7.400
Resultat før skat		-323	-15.765
Skat af ordinært resultat	7	-54	3.406
Årets resultat		-377	-12.359
Forslag til resultatdisponering:			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført overskud eller underskud		-377	-12.359
Disponeret i alt		-377	-12.359

Moderselskabets balance 31. december

Aktiver	Note	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Software og licenser		2.185	992
Immaterielle anlægsaktiver	8	2.185	992
Grunde og bygninger		161.645	157.910
Indretning af lejede lokaler		795	887
Tekniske anlæg og maskiner		0	4.520
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.033	4.594
Leasingbiler		22.176	28.680
Materielle anlægsaktiver under udførelse		461	1.213
Materielle anlægsaktiver	9	186.110	197.804
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.250	2.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		124	124
Udskudt skatteaktiv	7,14	1.004	1.058
Deposita		1.002	1.051
Finansielle anlægsaktiver	10	49.380	4.233
Anlægsaktiver i alt		237.675	203.029
Nye og brugte biler samt reservedele		5.238	112.805
Varebeholdninger		5.238	112.805
Tilgodehavender fra salg		7.765	34.826
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	109
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		0	3.941
Andre tilgodehavender		3.277	13.181
Forudbetalte omkostninger		399	360
Tilgodehavender	11	11.441	52.417
Likvide beholdninger	12	698	560
Omsætningsaktiver i alt		17.377	165.782
Aktiver i alt		255.052	368.811

Moderselskabets balance 31. december

Passiver	Note	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Aktiekapital		23.830	23.830
Overført resultat		56.451	56.828
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital i alt	13	80.281	80.658
Leasinggæld		0	24.117
Realkreditinstitutter		86.413	88.928
Depositum		9.444	1.094
Andre forpligtelser		0	494
Langfristede forpligtelser i alt	15	95.857	114.633
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	2.591	7.418
Garantiforpligtelser	15	0	202
Gæld til pengeinstitutter	15	66.182	98.953
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.715	0
Forudbetalinger fra kunder		859	5.809
Leverandørgæld		2.904	36.931
Anden gæld	16	4.663	24.207
Kortfristede forpligtelser i alt		78.914	173.520
Forpligtelser i alt		174.771	288.153
Passiver i alt		255.052	368.811

Egenkapitalopgørelse moderselskab

	Aktiekapital (t.kr)	Overført resultat (t.kr)	Foreslået udbytte (t.kr)	I alt (t.kr)
Egenkapital 31.12.2014	23.830	56.828	0	80.658
Årets resultat 2015			-377	-377
Egenkapital 31.12.2015	23.830	56.451	0	80.281

Noteoversigt

Note 1:	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
Note 2:	Nettoomsætning
Note 3:	Omkostninger
Note 4:	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
Note 5:	Finansielle indtægter
Note 6:	Finansielle omkostninger
Note 7:	Årets skat
Note 8:	Immaterielle anlægsaktiver
Note 9:	Materielle anlægsaktiver
Note 10:	Finansielle anlægsaktiver
Note 11:	Tilgodehavender
Note 12:	Likvider
Note 13:	Egenkapital
Note 14:	Udskudt skat
Note 15:	Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.
Note 16:	Anden gæld
Note 17:	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
Note 18:	Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse
Note 19:	Bestyrelse og direktion
Note 20:	Ejendomsoversigt
Note 21:	Lejeoversigt
Note 22:	Anvendt regnskabspraksis
Note 23:	Risici og interne kontroller
Note 24:	Begivenheder efter balancedagen

Noter til regnskab

Note 1 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

For beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn og vurderinger, henvises til note 1 i koncernregnskabet. Herudover kan følgende specifikke oplysninger gives for moderselskabet:

I forbindelse med anskaffelse af materielle anlægsaktiver foretages en vurdering af de forventede brugstider af anlægsaktiverne. Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket restværdien. Restværdien er det forventede beløb, som vil kunne opnås ved salg af aktivet i dag efter fradrag af salgsomkostninger, hvis aktivet allerede havde den alder og var i den stand, som aktivet forventes at være i efter afsluttet brugstid. For bygninger ansættes en individuel restværdi på op til 75% af kostprisen.

Skøn over restværdier vedrører væsentligst bygninger, hvor restværdier revurderes ved indikation på ændringer i markedet dog mindst årligt. Dette indebærer et væsentligt element af skøn. Materielle anlægsaktiver udgør i alt kr. 164 mio., heraf grunde og bygninger med kr. 162 mio. Der henvises i øvrigt til ejendomsoversigten i note 23 i koncernregnskabet.

Note 2 - Nettoomsætning

Nettoomsætningen har i året bestået af salg af nye og brugte biler samt værkstedsydelse og reservedele m.m. Nettoomsætningen består herudover af udlejning af ejendomme.

Specifikation af nettoomsætning:

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Salg af biler og reservedele	248.109	539.128
Leasingydelser (operationel leasing)	2.930	3.709
Huslejeindtægter	12.639	2.614
Salg af øvrige ydelser	34.286	102.048
I alt	297.964	647.499

Note 3 - Omkostninger

Honorar til moderselskabets bestyrelse	650	650
Gager og lønninger	56.483	99.836
Pensioner	4.348	8.082
Andre omkostninger til social sikring	813	1.316
Viderefaktureret løn til tilknyttede virksomheder, jf. managementaftaler	-9.410	-2.300
Personaleomkostninger i alt	52.884	107.584

Note 3 – Omkostninger (fortsat)

	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
<i>Personaleomkostninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:</i>		
Produktionsomkostninger	26.776	56.649
Salgsomkostninger	15.791	37.676
Administrationsomkostninger	10.317	13.259
Personaleomkostninger i alt	52.884	107.584
Gennemsnitligt antal medarbejdere	127	248
 <i>Honorar til selskabets bestyrelse og direktion fordeler sig således:</i>		
Henning Hürdum, formand	200	200
Erik Justesen, næstformand	150	150
Jens Erik Christensen	100	100
Mads Kjær	100	100
Kirsten Ægidius	100	100
Bestyrelsehonorar i alt	650	650
	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
Gage til selskabets direktion (heraf pension t.kr. 260/391)	1.992	2.979
Honorar til bestyrelse og direktion i alt	2.642	3.629
Direktionen har 2 års opsigelse fra selskabets side og 6 måneders opsigelse fra egen side.		
Af- og nedskrivninger		
Immaterielle anlægsaktiver	431	205
Materielle anlægsaktiver	6.705	8.037
Gevinst ved salg	0	-501
Af- og nedskrivninger i alt	7.136	7.741
 <i>Af- og nedskrivninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:</i>		
Produktionsomkostninger	4.308	3.483
Salgsomkostninger	2.314	3.483
Administrationsomkostninger	514	775
Af- og nedskrivninger i alt	7.136	7.741

Note 3 – Omkostninger (fortsat)

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Vareforbrug biler	209.093	460.468
Vareforbrug reservedele	25.288	59.859
Øvrigt vareforbrug	12.183	22.970
Øvrige produktionsomkostninger	12.577	30.933
Produktionsomkostninger i alt	259.141	574.230

Note 4 – Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revision	378	470
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	90
Skatterådgivning	55	55
Anden rådgivning	177	544
Samlet honorar	610	1.159

Note 5 - Finansielle indtægter

Renteindtægter mv.	8	12
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	816	143
Rykkergebyrer mv.	17	45
Finansielle indtægter i alt	841	200

Note 6 - Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til realkreditinstitutter	911	973
Renteomkostninger til pengeinstitutter	3.063	4.970
Renteomkostninger vedr. leasingaftaler	252	236
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	731	0
Øvrige renteomkostninger mv.	519	1.221
Finansielle omkostninger i alt	5.476	7.400

Note 7 - Årets skat

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	-54	3.406
	<u>-54</u>	<u>3.406</u>
 <i>Skat af ordinært resultat kan forklares således:</i>		
Beregnet 23,5% skat af ordinært resultat før skat	76	3.862
<i>skatteeffekt af:</i>		
Ikke skattepligtige indtægter	0	0
Ikke fradagsberettigede omkostninger i øvrigt	-60	-69
Regulering vedr. ændring af skatteprocent	-70	-387
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
	<u>-54</u>	<u>3.406</u>

Note 8 - Immaterielle anlægsaktiver

	Software og licenser (t.kr.)
Kostpris 01.01.2015	1.499
Tilgang	1.624
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2015	<u>3.123</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2015	507
Afskrivninger	431
Afgang	<u>0</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2015	<u>938</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	<u>2.185</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2014	<u>992</u>

Note 9 - Materielle anlægsaktiver

	Indretning Grunde og bygninger (t.kr.)	Tekniske af lejede lokaler (t.kr.)	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar (t.kr.)	Leasing- biler (t.kr.)	Anlægsak- tiver un- der udfø- relse (t.kr.)	I alt (t.kr.)	
Kostpris 01.01.2015	216.365	1.781	12.587	12.840	30.369	1.213	275.155
Tilgang	6.902	84	416	1.446	4.513	131	13.492
Afgang	0	0	-8.215	-8.552	-10.711	-883	-28.361
Kostpris 31.12.2015	223.267	1.865	4.788	5.734	24.171	461	260.286
Ned- og afskrivninger 01.01.2015	58.455	894	8.067	8.246	1.689	0	77.351
Afskrivninger	3.167	176	411	1.068	1.883	0	6.705
Afgang	0	0	-3.690	-4.613	-1.577	0	-9.880
Ned- og afskrivning 31.12.2015	61.622	1.070	4.788	4.701	1.995	0	74.176
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	161.645	795	0	1.033	22.176	461	186.110
Heraf leasede aktiver	0	0	0	0	22.176	0	22.176
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2014	157.910	887	4.520	4.594	28.680	1.213	197.804

I forbindelse med omstrukturering af koncernen i juni 2015 overgik hovedparten af Andersen & Martini A/S' ejendomme fra at være ejendomme anvendt i den daglige drift til at være investeringsejendomme besiddet med henblik på udlejning til datterselskaber.

Leasingbiler er under afvikling og forventes reduceret betydeligt i 2016.

Modtagne huslejeindtægter vedrørende grunde og bygninger (ejendomme) udgør i 2016 t.kr. 16.949 og 2017 og frem t.kr. 119.421, eller i alt t.kr. 136.370.

Note 10 - Finansielle anlægsaktiver	Deposita (t.kr.)	Værdipapirer (t.kr.)	Kapitalandele tilknyttede virksomheder
			(t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2015	1.051	124	2.000
Tilgang	7	0	45.250
Afgang	-56	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	1.002	124	47.250

Tilknyttede virksomheder:	Kapital (t.kr.)	Egenkapital (t.kr.)	Kapitalandel
Andersen & Martini Biler A/S, Agenavej 15, 2670 Greve	500	25.935	100%
Andersen & Martini Auto A/S, Agenavej 15, 2670 Greve	25.000	26.426	85%

Note 11 - Tilgodehavender

	2015 (t.kr.)	2014 (t.kr.)
Tilgodehavender fra salg, brutto	8.265	35.262
Nedskrivning til tab	-500	-436
Tilgodehavender fra salg	7.765	34.826
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	109
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	3.941
Andre tilgodehavender	3.277	13.181
Forudbetalte omkostninger	399	360
Tilgodehavender i alt	11.441	52.417
Ikke forfaldent	7.649	29.553
Op til 4 måneder	787	20.597
Ældre end 4 måneder	3.005	2.267
Total	11.441	52.417

Alle tilgodehavender forfalder indenfor 1 år. Hensat til dækning af tab vedrører tilgodehavender ældre end 4 måneder.

Afstemning af nedskrivning til tab

Hensat til dækning af tab 01.01	-436	-403
Årets konstaterede tab	24	283
Nedskrivning til tab	-88	-316
Hensat til dækning af tab 31.12	-500	-436

Note 12 - Likvider

Som sikkerhed for varemellemværender er deponeret likvider med kr. 0,3 mio.

Note 13 – Egenkapital

Der henvises til note 15 til koncernregnskabet.

Note 14 - Udskudt skat

	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udskudt skat 01.01.2015	1.058	-2.349
Årets udskudte skat	-54	3.407
Udskudt skat 31.12.2015	1.004	1.058
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Materielle anlægsaktiver	-10.165	-9.730
Immaterielle anlægsaktiver	-481	-133
Omsætningsaktiver	110	84
Gældsforpligtigelser	8	217
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	11.532	10.620
	1.004	1.058

Note 15 – Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.

Lån	Udløb	Fast/ Va-riabel rente	Effektiv rente		Regnskabsmæssig værdi		
			2015	2014	2015	2014	
					(t.kr.)	(t.kr.)	
Gæld til realkreditinstitutter	2030	Variabel	1,0%	1,3%	15.939	17.052	
Gæld til realkreditinstitutter	2031	Variabel	1,0%	1,3%	5.028	5.356	
Gæld til realkreditinstitutter	2033	Variabel	0,7%	1,1%	33.039	34.069	
Gæld til realkreditinstitutter	2041	Variabel	0,8%	0,8%	34.998	34.998	
Gæld til pengeinstitut demo- og udlejningsbiler m.v.	2015	Variabel	1,9%	2,1%	5.238	29.216	
Gæld vedr. leasede biler i øvrigt	2017	Variabel	3,3%	3,3%	23.018	28.940	
Gæld til pengeinstitutter		Variabel	3,6%	4,0%	37.926	69.737	
Gæld/forpligtelser i øvrigt					9.444	1.838	
					<u>164.630</u>	<u>221.206</u>	
Vægtet gennemsnitlig effektiv rente			2,0%	2,4%			
					2015	2014	
					(t.kr.)	(t.kr.)	
<i>Forpligtelserne fordeler sig således:</i>							
<i>Realkreditinstitutter</i>							
Langfristet					86.413	88.928	
Kortfristet					2.591	2.547	
Realkreditinstitutter i alt					89.004	91.475	
<i>Pengeinstitutter</i>							
Langfristet					0	0	
Kortfristet					66.182	98.953	
Pengeinstitutter i alt					66.182	98.953	
<i>Leasinggæld</i>							
Langfristet					0	24.117	
Kortfristet					0	4.823	
Leasinggæld i alt					0	28.940	
<i>Jubilæumsforpligtelser</i>							
Jubilæumsforpligtelse 01.01.2015					542	523	
Anvendt i året					-24	-24	
Afgang - tilknyttede virksomheder					-518	0	
Hensat for året					0	43	
Jubilæumsforpligtelse 31.12.2015					0	542	
Langfristet					0	494	
Kortfristet					0	48	
Jubilæumsforpligtelse i alt					0	542	

Note 15 – Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv. (fortsat)

	2015	2014
	(t.kr.)	(t.kr.)
<i>Garantiforpligtelser</i>		
Garantiforpligtelse 01.01.2015	202	230
Anvendt i året	-202	-230
Hensat for året	0	202
Garantiforpligtelse 31.12.2015	0	202
Langfristet	0	0
Kortfristet	0	202
Garantiforpligtelse i alt	0	202
<i>Depositum (udlejning)</i>		
Langfristet	9.444	1.094
Depositum i alt	9.444	1.094
<i>Forpligtelserne er indregnet således i balancen:</i>		
Langfristede forpligtelser	95.893	114.633
Kortfristede forpligtelser	45.755	106.573
	141.648	221.206
Markedsværdi	141.703	221.070
Forskel i regnskabsmæssig værdi og markedsværdi kan henføres til gæld til realkreditinstitutter.		
Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	76.864	78.745

Andersen & Martini A/S har aftaler vedrørende leasingfinansiering af demobiler inden for en samlet fastsat beløbsramme. Andersen & Martini A/S kan frit disponere inden for rammen, således at en af porteføljen udgået demobil kan erstattes af en ny. Den til enhver tid samlede restgæld inden for de fastsatte finansieringsrammer forrentes med en variabel rente.

Forpligtelser til at reparere solgte brugte biler indenfor garantiperioden er opgjort på basis af erfaringstal for garanti-reparationer. Garantiforpligtelse vedrørende nye biler refunderes af importør og forventes ikke at påføre selskabet omkostninger. Alle brugte biler er i 2015 overdraget til datterselskaber.

Note 16 - Anden gæld

Består væsentligst af skyldige feriepenge.

Note 17 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig lejeforpligtelser. Vedrørende leje af ejendomme er disse specificeret i note 24. Øvrige forpligtigelser er hovedsageligt til leverandør af kopi- og faxmaskiner, telefoni mv., hvoraf t.kr. 857 er under 1 år, (2014 t.kr. 819) og t.kr. 225 er mellem 1-5 år (2014 t.kr. 875).

Der hæftes solidarisk for selskabsskat for sambeskattede selskaber.

Sikkerhedsstillelser	2015	2014
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:	(t.kr.)	(t.kr.)
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på:	161.645	157.910

Note 18 - Oplysning om nærtstående parter og transaktioner med disse

De nærtstående parter i Andersen & Martini A/S er bestyrelsen og direktionen, Helmsman Holding ApS, Hellerup (moderselskab) og Commander Holding ApS, Hellerup (ultimativt moderselskab) samt datterselskaberne Andersen & Martini Biler A/S, Greve og Andersen & Martini Auto A/S, Greve.

Det kan i henhold til ÅRL § 98c stk. 7 oplyses, at alle koncerninterne transaktioner er gennemført på markedsvilkår.

Note 19 – Bestyrelse og direktion

Der henvises til note 22 til koncernregnskabet.

Note 20 - Ejendomsoversigt

Der henvises til note 23 til koncernregnskabet.

Note 21 - Lejeoversigt

Der henvises til note 24 til koncernregnskabet.

Note 22 - Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven (regnskabsklasse D) samt yderligere danske oplysningskrav, der er gældende for selskaber noteret på Københavns Fondsbørs.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og præsentation

Pr. 1. januar 2015 er anvendt regnskabspraksis for moderselskabet ændret fra regnskabsaflæggelse i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU til regnskabsaflæggelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsens beslutning følger af omstrukturering i koncernen. I forbindelse hermed er aktiviteten i moderselskabet ændret til besiddelse af ejendomme og fungerende administrationselskab. Under hen syn til moderselskabets begrænsede aktivitet vil omfattende notekrav i overensstemmelse med de internationale regnskabsstander give anledning til oplysninger, der i bedste fald ikke vil have betydning for regnskabsbruger.

Virkningen af ændringerne i anvendt regnskabspraksis for moderselskaber består alene i ændringer til noteoplysninger. Der er ingen ændringer i forhold til de beløb, hvormed aktiver og forpligtelser historisk har været indregnet og værdisat. Der er heller ikke ændringer til de historiske indtægter og omkostninger indregnet i totalindkomstopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet er den samme som for koncernen, dog med nedenstående tilføjelser. Koncernens anvendte regnskabspraksis fremgår af koncernregnskabet note 25.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet en særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet i henhold til årsregnskabslovens § 86. Der henvises til pengestrømsopgørelsen for koncernen i koncernårsrapporten.

Omsætning

Foruden nettoomsætning ved salg af produkter og tjenester som omtalt i koncernregnskabet, består nettoomsætning af indtægter ved udlejning af ejendomme. Lejeindtægter indregnes i omsætningen i takt med at tjenesteydelsen leveres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabet, måles til kostpris. Hvis kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives den over resultatopgørelsen til denne lavere værdi.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles til kostpris med fradrag af ned- og afskrivninger. Der henvises til anvendt regnskabspraksis i koncernregnskabet note 25.

Udbytte fra kapitalandele

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Note 23 Risici og interne kontroller

Der henvises til note 26 til koncernregnskabet.

Note 24 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 28 til koncernregnskabet.