



# Årsrapport 2020



Permanente Dokumentation: 627CF7A7C6B0X-0-ADVNSWV0ZP8G0N8-VZ88ZD7P0LEJ

CVR nr. 15 31 37 14

Agenavej 15, 2670 Greve

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 30. JUNI 2021

Dirigent

Erik Justesen

## Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Koncernens hoved- og nøgletal.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse.....	18
Koncernens balance 31. december.....	19
Koncernens balance 31. december.....	20
Egenkapitalopgørelse.....	21
Pengestrømsopgørelse.....	22
Noteoversigt.....	23
Noter til koncernregnskab.....	24
Moderselskabets resultatopgørelse.....	40
Moderselskabets balance 31. december.....	41
Moderselskabets balance 31. december.....	42
Noteoversigt.....	44
Noter til regnskab.....	45

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	<p>Andersen &amp; Martini Holding A/S                  Agenavej 15                  2670 Greve</p> <p>Telefon: 36 93 10 00                  Telefax: 36 93 10 01                  Hjemmeside: <a href="http://www.am.dk">www.am.dk</a>                  E-mail: <a href="mailto:info@am.dk">info@am.dk</a></p> <p>CVR-nr.: 15 31 37 14                  Hjemsted: Greve                  Regnskabsår: 1. januar - 31. december</p>
<b>Bestyrelse</b>	<p>Erik Justesen, formand                  Stephen Hopewell                  Poul H. Tvede                  Peter Hansen                  Jesper Bjørn Hansen</p>
<b>Direktion</b>	<p>Peter Hansen, administrerende direktør                  Jesper Bjørn Hansen, direktør</p>
<b>Revisor</b>	<p>PricewaterhouseCoopers                  Statsautoriseret Revisionspartnerselskab                  Strandvejen 44                  2900 Hellerup</p>
<b>Koncernregnskab</b>	<p>Omfatter moderselskabet Andersen &amp; Martini Holding A/S samt datterselskabet Andersen &amp; Martini A/S</p>

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2020 for Andersen & Martini Holding A/S.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 18. marts 2021

### Direktion

Peter Hansen  
(administrerende direktør)

Jesper Bjørn Hansen  
(direktør)

### Bestyrelse

Erik Justesen  
(formand)

Stephen Hopewell

Poul H. Tvede

Peter Hansen

Jesper Bjørn Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Andersen & Martini Holding A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Andersen & Martini Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, 18. marts 2021  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

Ulrik Ræbild  
Statsautoriseret revisor  
mne33262

Mads Haugegaard Albrechtsen  
Statsautoriseret revisor  
mne45846

## Koncernens hoved- og nøgletal

Hovedtal	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)	2017 (t.kr.)	2016 (t.kr.)
Nettoomsætning	950.938	772.972	811.015	923.330	989.632
Produktionsomkostninger	856.249	678.173	714.130	814.982	880.716
Salgs- og administrationsomkostninger	85.296	87.481	87.227	94.326	94.047
EBITDA	14.322	13.814	13.857	81.825	27.839
Resultat før skat og afskrivninger, efter renter	10.069	9.327	6.375	72.578	16.509
Resultat af primær drift	9.393	7.318	9.658	14.022	14.869
Resultat af finansielle poster	-4.253	-4.487	-7.482	-9.247	-11.330
Resultat før skat	4.413	2.276	1.396	63.001	5.339
Selskabsskat	-1.032	-613	-366	-13.907	-1.188
Årets resultat	3.381	1.663	1.030	49.094	4.151
Balancesum	338.757	337.564	334.848	420.812	443.674
Aktiekapital	23.830	23.830	23.830	23.830	23.830
Egenkapital	87.717	96.718	91.804	94.553	89.545
Gæld og hensatte forpligtelser	251.040	240.846	243.044	326.259	354.129
Investering i materielle anlægsaktiver	2.927	5.360	5.109	12.623	16.977
Investering i immaterielle anlægsaktiver	642	1.793	1.736	879	2.227
Af- og nedskrivninger	5.656	7.051	4.979	9.577	11.170
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.038	17.384	36.865	-8.746	7.689
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-2.058	-6.276	-5.906	63.644	-9.496
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.850	-11.167	-31.153	-55.033	1.497
Årets pengestrøm	130	-59	-194	-135	-310
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	10,0%	12,3%	11,9%	11,7%	11,0%
Overskudsmargin	1,0%	0,9%	1,2%	1,5%	1,5%
Egenkapitalandel (soliditet)	25,9%	28,7%	27,4%	22,5%	20,2%
Egenkapitalforrentning	3,7%	1,8%	1,1%	53,3%	4,7%
Gennemsnitligt antal ansatte	222	246	246	269	259

For definition af nøgletal henvises til anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Sammenfatning

Andersen & Martini har i 2020 på trods af corona-situationen haft en stabil udvikling. Selskabet havde tidligere ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2019, at man forventede et resultat før skat i niveauet kr. 3 til 5 mio. Resultatet før skat for 2020 er t.kr. 4.413 og betegnes som tilfredsstillende i forhold til, at selskabet i foråret 2020 har været kraftigt påvirket af corona-situationen. Selskabet har i regnskabsåret ikke gjort brug af de offentlige hjælpepakker i forhold til corona. Til gengæld har store medarbejdergrupper i en periode udvist stor og loyal løntilbageholdenhed. Selskabet er i regnskabsåret blevet afnoteret fra børsen med henblik på at reducere omkostninger og administration mest muligt. I den forbindelse, har selskabet tilbagekøbt aktier for ca. kr. 12 mio.

### Aktiviteter

Andersen & Martini's forretningsmodel er at levere og servicere nye og brugte biler til private samt virksomheder i Storkøbenhavn. Virksomheden er fokuseret på at opfylde kundernes transportbehov med den bedst mulige service og kvalitet og deraf følgende meget høje kundetilfredshed.

Andersen & Martini har en naturlig vægt på salget af bilmærkerne Opel, Kia og Peugeot, idet selskabet er autoriseret forhandler for disse bilmærker.

På eftermarkedet tilbydes salg og service på såvel værkstedsarbejde som på reservedele til en bred palette af bilmærker på konkurrencedygtige vilkår, men med vægten på Opel, Kia og Peugeot.

Salget af nye og brugte biler samt eftermarkedssydelsler tilbydes gennem vores afdelinger i Taastrup, Glostrup, Amager, Ballerup, Søborg og Greve.

I tilknytning til de omtalte aktiviteter har Andersen & Martini på hovedkontoret på Agenavej i Greve centraliseret kompliceret værkstedsarbejde med pladearbejde samt autolakering med henblik på at udnytte stordriftsfordele. I Greve udføres tillige værkstedsarbejde på Tesla.

Andersen & Martini har fokus på øget digitalisering med henblik på at styrke salg og service og sikre effektivitetsforbedringer. Markedsføringen er udbygget med løbende tilbud om nye tilbud af produkter og indkaldelse til service m.v. Det er eksempelvis ligeledes muligt for kunderne at være i løbende dialog med os. Således kan kunden on-line bestille service på værksted, ligesom det 24/7 er muligt at få direkte kontakt til en medarbejder i virksomheden.

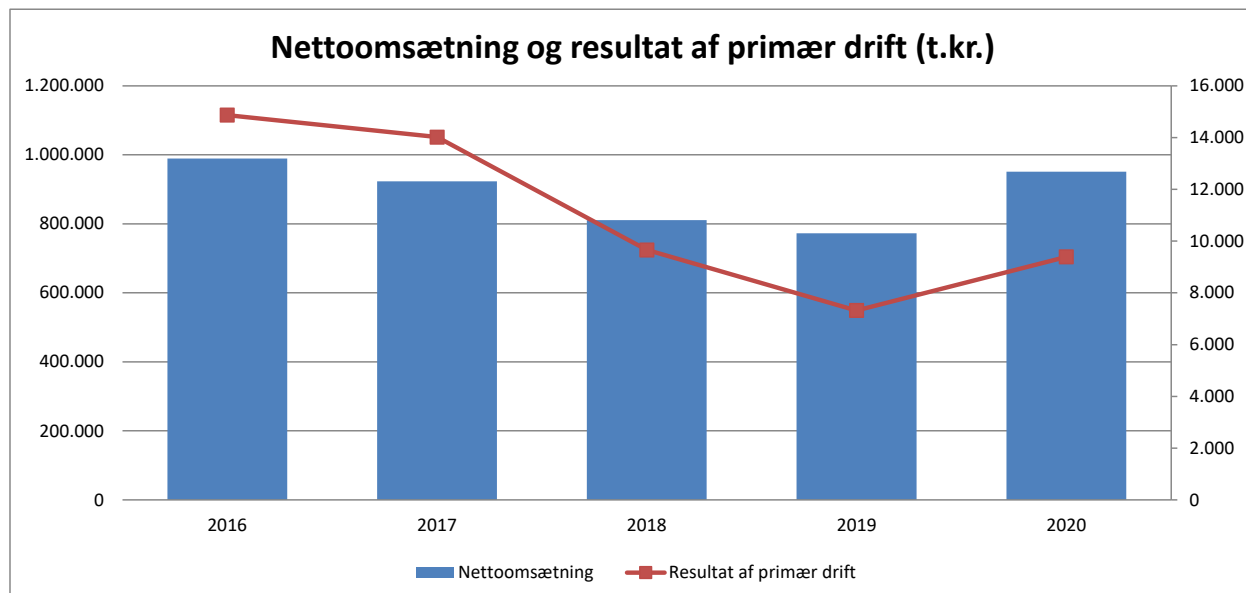
### Drift og markedsforhold

Koncernens totale omsætning er steget fra knap kr. 773 mio. til knap kr. 951 mio. Produktionsomkostninger steg fra godt kr. 678 mio. til godt kr. 856 mio. Salgs- og administrationsomkostningerne er faldet fra godt kr. 87 mio. til godt kr. 85 mio. Bruttoresultatet er stort set uændret på knap kr. 95 mio. Bruttomarginen er faldet fra 12,3% i 2019 til 10,0% i 2020.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen i 2020 andrager t.kr. 950.938, hvilket er en stigning på t.kr. 177.966 i forhold til 2019.



### Produktionsomkostninger og andre omkostninger

Produktionsomkostninger er steget fra t.kr. 678.173 til t.kr. 856.249 således, at bruttoresultatet udgør t.kr. 94.689 mod t.kr. 94.799 året før. Det primære driftsresultat er steget med t.kr. 2.075.

Salgsomkostninger er stort set uændret i forhold til 2019 på ca. kr. 57,1 mio.

Administrationsomkostninger er faldet fra 2019 til 2020 med t.kr. 2.093 til t.kr. 28.207, hvilket primært kan henføres til lavere personaleudgifter som følge af ændring i medarbejderstaben qua den øgede automatisering og strømlining af processer.

Andre driftsudgifter på t.kr. 727 vedrører tab på anlægsaktiver, primært i forbindelse med nedlukning af Gladsaxe afdeling.

### Finansielle poster

De finansielle indtægter er faldet med t.kr. 42.

De finansielle omkostninger er faldet med t.kr. 276 til t.kr. 4.287, hvilket kan henføres til reducerede omkostninger vedrørende finansierede demo-/udlejningsbiler.

### Skat af årets resultat

Selskabets effektive skatteprocent er 23,4%. Forskellen til den aktuelle skattesats kan primært henføres til ikke-fracragsberettigede omkostninger.

### Årets resultat

Årets resultat udgør efter skat t.kr. 3.381 mod t.kr. 1.663 sidste år.

### Balancen

#### *Immaterielle anlægsaktiver*

Investeringer i året på t.kr. 642 vedrører primært projekter vedrørende automatiseringer mv. i forhold til kunder, rapportering, workflows mv. samt design af ny hjemmeside. Afgang vedrører salg af flow-system. Regnskabsmæssig værdi af software og licenser er faldet fra t.kr. 4.730 til t.kr. 3.765.

#### *Materielle anlægsaktiver*

Regnskabsmæssig værdi af tekniske anlæg og maskiner er faldet fra t.kr. 3.692 til t.kr. 2.839. Investeringsniveauet har i 2020 været lavere end sidste år, og året afskrivninger overstiger således årets investeringer. Koncernen investerer løbende i tidssvarende teknologi og værktøj mv. Regnskabsmæssig værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar er steget fra t.kr. 2.846 til t.kr. 2.969. Der er i året bl.a. fortsat investeret i opladestationer ved de enkelte afdelinger.

Lejemål vedrørende Gladsaxe afdeling er ophørt i 2020, regnskabsmæssig værdi af indretninger af lejede lokaler udgør t.kr. 0 pr. 31.12.2020.

Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger er faldet fra t.kr. 154.414 til t.kr. 153.867. Dette relaterer sig til forbedringer i kombination med afskrivninger. I 2020 Endvidere er der i året etableret ny KIA afdeling samt dækhotel i Søborg ejendommen.

#### *Varebeholdninger*

De samlede varebeholdninger er steget med ca. 5% til t.kr. 149.619. Beholdning af tidligere udlejnings- og demobiler pr. 31.12.2020 er i året reduceret med t.kr. 16.823. Beholdningen af biler i øvrigt er steget med ca. kr. 30 mio.

#### *Tilgodehavender fra salg*

Tilgodehavender fra salg er fra 2019 til 2020 faldet fra t.kr. 20.053 til t.kr. 19.962 som følge af lavere aktivitetsniveau ultimo året samt løbende optimeret opfølgning og debitorpolitik.

#### *Langfristede forpligtigelser*

Langfristede forpligtigelser er steget fra t.kr. 110.143 til t.kr. 112.071, primært som følge af forpligtelser vedrørende indfrosne feriepenge (ny ferielov).

Garantiforpligtelser, der omfatter reklamationsforpligtelser vedrørende salg af brugte biler, udgør t.kr. 265. Garantiforpligtelse vedrørende nye biler refunderes af importør og forventes ikke at påføre koncernen forpligtelser.

Fremover hensættes ikke til fremtidige jubilæumsgratiale.

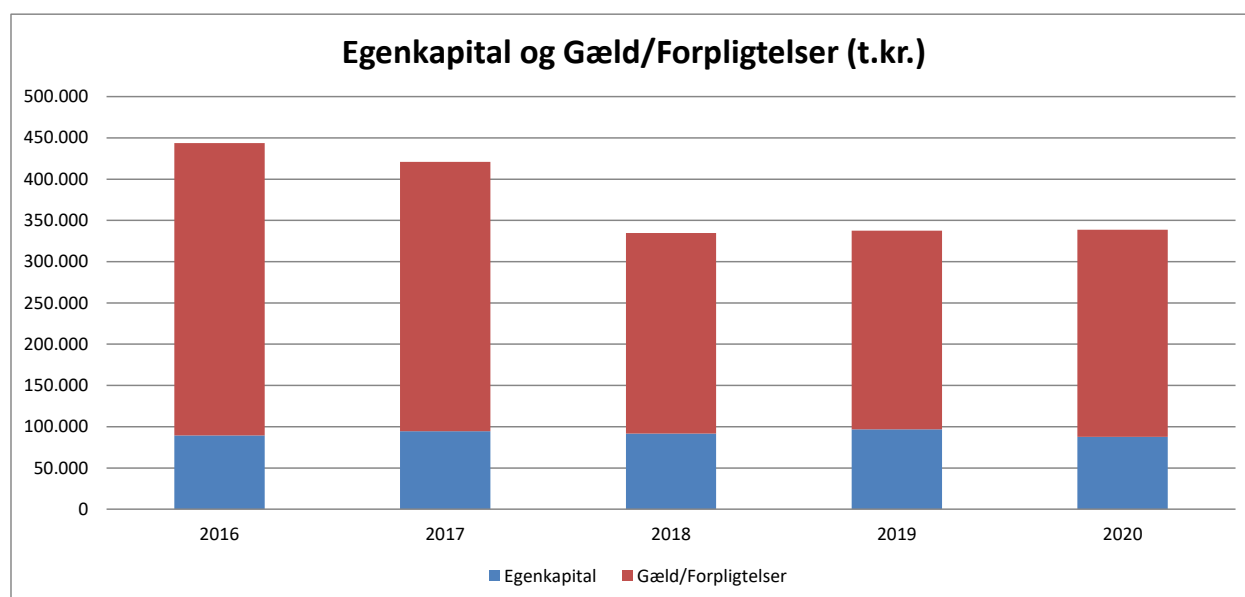
*Gæld til pengeinstitutter*

Gæld til pengeinstitutter er fra 2019 til 2020 steget fra t.kr. 30.206 til t.kr. 41.806, hvilket kan henføres til den stigende aktivitet og førnævnte aktietilbagekøb.

*Gæld til leverandører*

Gæld til leverandører er faldet fra t.kr. 48.947 til t.kr. 36.147. Dette kan primært henføres til fald i lagerfinansierede, fabriksnye biler.

Udviklingen i virksomhedens kapitalstruktur fra 2016-2020 kan illustreres således:

**Kapitalberedskab og pengestrømsopgørelse**

Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital udgør t.kr. 14.682, hvilket er ca. kr. 3 mio. større end 2019. Pengestrømme fra den samlede driftsaktivitet udgør t.kr. 9.038 mod t.kr. 17.384 året før. Fald i positiv pengestrøm fra den samlede driftsaktivitet i forhold til sidste år kan primært henføres til fald i lagerkredit vedrørende nye biler. Pengestrøm fra finansieringsaktivitet er i 2020 påvirket af køb af egne aktier.

Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2020 kan opgøres således:

	(t.kr.)
Likvide beholdninger .....	0
Uudnyttede trækingsfaciliteter .....	<u>18.194</u>
I alt.....	<u>18.194</u>

Uudnyttede trækingsfaciliteter består af trækingsretter hos virksomhedens pengeinstitutter (kassekreditter). Herudover råder koncernen over uudnyttede finansieringsfaciliteter på t.kr. 13.160 pr. 31. december 2020.

Selskabets soliditetsgrad er faldet fra 28,7% ultimo 2019 til 25,9% ultimo 2020, som følge af tilbagekøb af egne aktier for ca. kr. 12 mio.

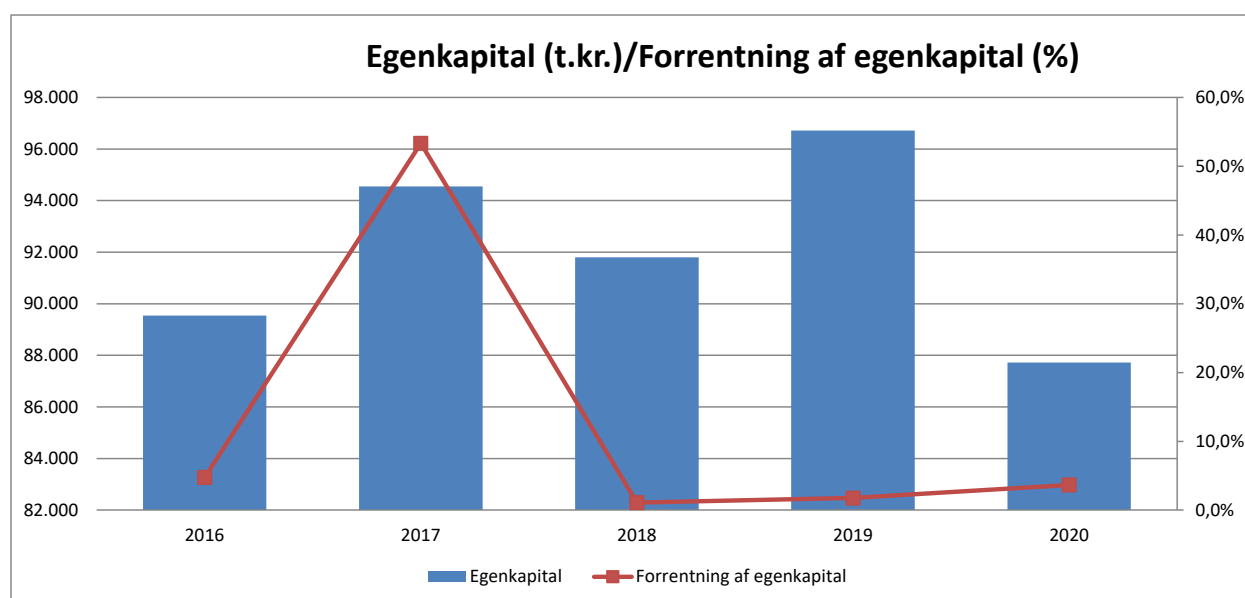
Det er ledelsens vurdering, at det nuværende kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at sikre selskabets aktivitet og strategi de kommende år.

Det tilstræbes altid at have tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at følge koncernens forretningsgrundlag.

### Egenkapital

Virksomhedens egenkapital udgør pr. 31. december 2020 t.kr. 87.717 sammenholdt med t.kr. 96.718 ved udgangen af 2019. Køb af egne aktier udgør t.kr. 12.382 i 2020.

Udviklingen i egenkapitalen og dennes forrentning kan illustreres således:



### Investeringer

Der er i regnskabsåret investeret godt kr. 2,9 mio. i ændring af salgsafdelinger, dækhotel mv., samt opgraderinger af værksteder og udstyr til sikring af, at salgs- og produktionsapparatet altid fremstår tidssvarende samt i god og forsvarlig stand. Videre er investeret godt kr. 0,6 mio. i videreudvikling af koncernens Business Intelligence samt design af ny hjemmeside.

### Fremtiden

Selskabet har siden Nytår – ligesom resten af Danmark – været stærkt påvirket af corona-krisen. Alle forholdsregler i henhold til Sundhedsstyrelsens anbefalinger er følges fortsat, og det er direktionens indtryk, at alle medarbejdere tager situationen alvorligt og udviser stor forsigtighed i forhold til kollegers og kunders sikkerhed. Derudover udvises også stor fleksibilitet fra såvel medarbejdere som kunder i forhold til den aktuelle situation. Netop medio marts ses ikke en signifikant nedgang i tilstrømning af kunder til værkstederne, ligesom salget indtil videre ikke viser en markant nedgang.

I den aktuelle situation (medio marts) er det selskabets vurdering, at genåbningen af samfundet vil betyde nogenlunde normal drift fremadrettet – under forudsætning af, at der ikke kommer en tredje bølge. Erfaringer fra 1. og 2. bølge giver ledelsen et indtryk af, at en eventuel tredje bølge ikke vil ramme virksomheden voldsomt, men det kan man af gode grunde ikke forudsige noget om. En fortsættelse af krisen ind i forårs- og sommermånederne vil medføre tab. Det er ikke muligt for nærværende at kvantificere tabet nærmere, da vi ikke kan forudsige forhold vedr. krisens omfang, kundernes adfærds- og forbrugsmønstre, regeringens hjælpepakker, kreditforhold m.v. Resultatet før skat for 2021 forventes, som nævnt ovenfor at ligge mellem kr. 5 mio. og kr. 7 mio. uden effekt fra corona-krisen.

## Risici

### *Generelle risici*

Andersen & Martinis væsentligste driftsrisiko er knyttet til totalmarkedet for salg af biler generelt og den generelle markedsposition for de mærker, som selskabet forhandler.

Samtidig ligger der en risiko i, om værkstedskunderne fortsat har den samme søgning til virksomhedens værksteder. Andersen & Martini 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.

Endelig er det fortsat Andersen & Martinis 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 & Martinis uddannelsesprogrammer.

Der henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit vedrørende kontrol- og risikostyring i regnskabsaflæggelsen.

### **Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a og redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b**

Der henvises til selskabets hjemmeside

<https://am.dk/media/5328/corporate-social-responsibility-2020.pdf>

hvor disse emner er beskrevet.

## 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 bemandingen 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. 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 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 regnskabsaflæggelses-procesen, 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 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 regnskabsafslæggelsesprocessen. 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 regnskabsafslæggelsesprocessen 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.

### **Whistleblower-ordning**

Andersen & Martini har i 2019 nedlagt whistleblower-ordningen, da denne ikke var blevet anvendt siden indførelsen i 2017. Selskabet har tillid til, at hvis der måtte opstå uregelmæssigheder, vil der komme besked til enten direktion, bestyrelse, ejere eller offentlige myndigheder.

## Koncernens resultatopgørelse

	Note	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
Nettoomsætning	1	950.938	772.972
Produktionsomkostninger	2	-856.249	-678.173
<b>Bruttoresultat</b>		<b>94.689</b>	<b>94.799</b>
Salgsomkostninger	2	-57.089	-57.181
Administrationsomkostninger	2,3	-28.207	-30.300
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>9.393</b>	<b>7.318</b>
Andre driftsudgifter		-727	-555
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.666</b>	<b>6.763</b>
Finansielle indtægter	4	34	76
Finansielle omkostninger	5	-4.287	-4.563
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.413</b>	<b>2.276</b>
Skat af ordinært resultat	6	-1.032	-613
<b>Årets resultat</b>		<b>3.381</b>	<b>1.663</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført overskud eller underskud		3.381	1.663
<b>Disponeret i alt</b>		<b>3.381</b>	<b>1.663</b>

## Koncernens balance 31. december

Aktiver	Note	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
Software og licenser		3.765	4.730
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>3.765</b>	<b>4.730</b>
Grunde og bygninger		153.867	154.414
Indretning af lejede lokaler		0	632
Tekniske anlæg og maskiner		2.839	3.692
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.969	2.846
Leasingbiler		378	575
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	32
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>160.053</b>	<b>162.191</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		772	772
Deposita mv.		242	1.541
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>1.014</b>	<b>2.313</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>164.832</b>	<b>169.234</b>
Nye og brugte biler samt reservedele		149.619	142.621
<b>Varebeholdninger</b>	<b>10</b>	<b>149.619</b>	<b>142.621</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.962	20.053
Igangværende arbejder	<b>11</b>	90	90
Andre tilgodehavender		3.737	2.144
Forudbetalte omkostninger		387	522
Deponeringer		0	2.900
<b>Tilgodehavender</b>		<b>24.176</b>	<b>25.709</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>130</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>173.925</b>	<b>168.330</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>338.757</b>	<b>337.564</b>

**Koncernens balance 31. december**

Passiver	Note	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
Aktiekapital		23.830	23.830
Overført resultat		63.887	72.888
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>87.717</b>	<b>96.718</b>
Udskudt skat	6,12	6.942	5.942
Realkreditinstitutter	13	81.621	85.981
Jubilæumsforpligtelser	13	0	380
Deposita	13	1.184	1.084
Andre forpligtelser	13	9.073	3.505
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>98.820</b>	<b>96.892</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	5.375	5.952
Garantiforpligtelser	13	265	239
Gæld til pengeinstitutter	13	41.806	30.206
Gæld vedrørende demo- og udlejningsbiler	13	22.076	23.152
Lån	13	10.000	10.000
Forudbetalinger fra kunder		1.091	576
Leverandørgæld		36.147	48.947
Anden gæld	14	35.460	24.882
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>152.220</b>	<b>143.954</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>251.040</b>	<b>240.846</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>338.757</b>	<b>337.564</b>
Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser	15		

## Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital (t.kr)	Overført resultat (t.kr)	Foreslået udbytte (t.kr)	I alt (t.kr)
<b>Egenkapital 01.01.2020</b>	23.830	69.637		93.467
Netto effekt af væsentlige fejl tidligere år		3.251		3.251
<b>Korrigeret egenkapital 01.01.2020</b>	<b>23.830</b>	<b>72.888</b>	<b>0</b>	<b>96.718</b>
Årets resultat 2020		3.381		3.381
Køb egne aktiver 2020		-12.382		-12.382
Udbytte for regnskabsåret		0		0
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>23.830</b>	<b>63.887</b>	<b>0</b>	<b>87.717</b>

Selskabets beholdning af egne aktier sammensætter sig således:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier	Kostpris t.kr.
Egne aktier pr. 01.01.2020	0	302.281	302.281	11.963
Årets køb	0	308.814	308.814	12.382
<b>Egne aktier pr. 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>611.095</b>	<b>611.095</b>	<b>24.345</b>

Selskabet er i regnskabsåret blevet afnoteret fra børsen og har i den forbindelse tilbagekøbt aktier.

Selskabets aktier i alt:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier	Kapital (%)
Øvrige aktionærer	358.400	1.413.505	1.771.905	74,4
Egne aktier	0	611.095	611.095	25,6
<b>I alt</b>	<b>358.400</b>	<b>2.024.600</b>	<b>2.383.000</b>	<b>100,0</b>

### 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.

## Pengestrømsopgørelse

	Note	31.12.2020	31.12.2019
		t.kr.	t.kr.
Resultat før skat		4.413	2.276
Afskrivninger		5.656	4.839
Tab ved salg af anlægsaktiver		726	0
Ændring i garanti- og jubilæumsforpligtelser		-366	-8
Finansielle indtægter		-207	-76
Finansielle udgifter		4.460	4.563
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		14.682	11.594
Ændring i driftskapital	16	-1.426	10.242
Pengestrøm fra primær drift		13.256	21.836
Renteindtægter, modtaget		207	76
Renteomkostninger, betalt		-4.393	-4.496
Betalt selskabsskat		-32	-32
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>9.038</b>	<b>17.384</b>
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver		1.299	-13
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-642	-1.793
Salg af immaterielle anlægsaktiver		210	0
Køb af øvrige materielle anlægsaktiver		-2.927	-4.529
Salg af øvrige materielle anlægsaktiver		2	59
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.058</b>	<b>-6.276</b>
Afdrag på langfristet gæld		-5.134	-5.201
Provenu ved optagelse af kortfristet gæld		0	10.000
Provenu ved optagelse af leasing gæld		788	831
Indfrielse/afdrag af leasing gæld		-647	-1.554
Ændring i gæld til pengeinstitutter		10.524	-15.243
Køb egne aktier		-12.381	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-6.850</b>	<b>-11.167</b>
Årets pengestrøm		130	-59
Likvider, primo		0	59
<b>Likvider, ultimo</b>		<b>130</b>	<b>0</b>

## Noteoversigt

Note 1:	Nettoomsætning
Note 2:	Omkostninger
Note 3:	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
Note 4:	Finansielle indtægter
Note 5:	Finansielle omkostninger
Note 6:	Årets skat
Note 7:	Immaterielle anlægsaktiver
Note 8:	Materielle anlægsaktiver
Note 9:	Finansielle anlægsaktiver
Note 10:	Varebeholdninger
Note 11:	Igangværende arbejder
Note 12:	Udskudt skat
Note 13:	Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.
Note 14:	Anden gæld
Note 15:	Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser
Note 16:	Ændring i driftskapital
Note 17:	Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse
Note 18:	Anvendt regnskabspraksis
Note 19:	Begivenheder efter balancedagen

## Noter til koncernregnskab

### Note 1 – Nettoomsætning

#### Nettoomsætning

	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
Salg biler	804.418	612.245
Salg reservedele og værkstedsydelser	139.709	153.797
Salg af leasingydelser (operationel leasing)	390	582
Salg af øvrige ydelser	6.421	6.348
	<b>950.938</b>	<b>772.972</b>

Omsætningen er i Danmark.

### Note 2 – Omkostninger

#### Personaleomkostninger

Honorar til moderselskabets bestyrelse	360	650
Gager og lønninger	98.879	106.318
Pensioner	7.924	8.693
Andre omkostninger til social sikring	1.248	1.277
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>108.411</b>	<b>116.938</b>

*Personaleomkostninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:*

Produktionsomkostninger	55.130	61.354
Salgsomkostninger	41.608	41.821
Administrationsomkostninger	11.673	13.763
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>108.411</b>	<b>116.938</b>

#### Gennemsnitligt antal medarbejdere

<b>222</b>	<b>246</b>
------------	------------

#### Honorar til bestyrelse og direktion i alt

<b>5.080</b>	<b>5.135</b>
--------------	--------------

- heraf pension tkr. 509/596

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



**Note 2 - Omkostninger (fortsat)**

	2020	2019
	(t.kr.)	(t.kr.)
<b>Afskrivninger</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	1.334	1.184
Materielle anlægsaktiver	4.322	3.655
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>5.656</b>	<b>4.839</b>

Afskrivninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Produktionsomkostninger	2.062	1.894
Salgsomkostninger	1.854	1.664
Administrationsomkostninger	1.740	1.281
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>5.656</b>	<b>4.839</b>

**Note 3 – Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer**

Revision	327	420
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	25
Skatte- og momsmæssig rådgivning	300	65
Andre ydelser	45	46
<b>Samlet honorar</b>	<b>672</b>	<b>556</b>

**Note 4 - Finansielle indtægter**

Renteindtægter mv.	2	11
Rykkergebyrer mv.	32	65
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>34</b>	<b>76</b>

**Note 5 - Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger til realkredit- og pengeinstitutter	2.838	3.249
Renteomkostninger vedr. leasingaftaler	68	6
Øvrige renteomkostninger mv.	1.381	1.308
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>4.287</b>	<b>4.563</b>

**Note 6 - Årets skat**

	2020	2019
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	-1.032	-613
	<u>-1.032</u>	<u>-613</u>

**Note 7 - Immaterielle aktiver**

	<b>Software og licenser (t.kr.)</b>
Kostpris 01.01.2020	9.758
Tilgang	642
Afgang	<u>-328</u>
<b>Kostpris 31.12.2020</b>	<b><u>10.072</u></b>
Ned- og afskrivninger 01.01.2020	5.028
Afskrivninger	1.334
Afgang	<u>-55</u>
<b>Ned- og afskrivning 31.12.2020</b>	<b><u>6.307</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020</b>	<b><u>3.765</u></b>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	<u>4.730</u>

## Note 8 – Materielle anlægsaktiver

	Indretning	Tekniske	Andre an-			Anlægsak-	
Grunde og bygninger (t.kr.)	af lejede lokaler (t.kr.)	anlæg og maskiner (t.kr.)	læg, drifts- og inventar (t.kr.)	Leasing- biler (t.kr.)		tiver under udførelse (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Kostpris 01.01.2020	210.135	2.684	12.800	16.420	590	32	242.661
Tilgang	1.119	0	651	1.189	788	0	3.747
Afgang	0	-2.684	-635	-289	-912	-32	-4.552
<b>Kostpris 31.12.2020</b>	<b>211.254</b>	<b>0</b>	<b>12.816</b>	<b>17.320</b>	<b>466</b>	<b>0</b>	<b>241.856</b>
Ned- og afskrivninger 01.01.2020	55.721	2.052	9.108	13.574	15	0	80.470
Afskrivninger	1.666	40	1.469	1.028	119	0	4.322
Afgang	0	-2.092	-600	-251	-46	0	-2.989
<b>Ned- og afskrivning 31.12.2020</b>	<b>57.387</b>	<b>0</b>	<b>9.977</b>	<b>14.351</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>81.803</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020</b>	<b>153.867</b>	<b>0</b>	<b>2.839</b>	<b>2.969</b>	<b>378</b>	<b>0</b>	<b>160.053</b>
<b>Heraf leasede aktiver</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>220</b>	<b>0</b>	<b>220</b>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	154.414	632	3.692	2.846	575	32	162.191
Heraf leaset aktiv	0	0	0	0	124	0	124

Forventede leasingydelser vedr. leasingbiler i 2021 udgør t.kr. 2 og 2022 og frem t.kr. 0 eller i alt t.kr. 2

Modtagne leasingydelser i 2020 udgør t.kr. 390 (2019: t.kr. 582)

**Note 9 - Finansielle anlægsaktiver**

	Deposita (t.kr.)	Værdipapirer (t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2020	1.541	772
Tilgang	29	0
Afgang	-1.328	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2020</b>	<b>242</b>	<b>772</b>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	1.541	772

**Note 10 – Varebeholdninger**

Som sikkerhed for kredit vedrørende nye biler er der sædvanligt ejendomsforbehold eller pant i biler til lagerværdi på kr. 23,7 mio. (2019: 31,9 mio.). Herudover indgår leasede demo-/udlejningsbiler for kr. 22,1 mio. (2019: kr. 23,2 mio.) samt biler med tilbagekøbsforpligtelse for kr. 1,2 mio. (2019: kr. 0 mio.). Der henvises endvidere til note 15.

**Note 11 – Igangværende arbejder**

Igangværende arbejder, t.kr. 90, svarer til salgsværdi. Der er ikke foretaget aconto faktureringer.

**Note 12 - Udskudt skat**

	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
Udskudt skat 01.01.2020	-5.942	-8.612
Regulering vedr. tidligere år	32	3.283
Årets udskudte skat	-1.032	-613
<b>Udskudt skat 31.12.2020</b>	<b>-6.942</b>	<b>-5.942</b>

*Udskudt skat vedrører:*

Materielle anlægsaktiver	-11.584	-10.992
Immaterielle anlægsaktiver	-828	-1.041
Omsætningsaktiver	102	127
Gældsforpligtigelser	58	139
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	5.310	5.825
	<b>-6.942</b>	<b>-5.942</b>

Skatteværdien af de fremførselsberettigede skattemæssige underskud forventes at kunne realiseres inden for en kortere år-række, idet der forventes positiv skattepligtig indkomst fremover, hvilket er baseret på budgetter og langtidsplaner.

**Note 13 – Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.**

Forpligtelserne fordeler sig således:	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>Realkreditinstitutter</i>	<i>(t.kr.)</i>	<i>(t.kr.)</i>
Langfristet	81.621	85.981
Kortfristet	5.817	5.817
<b>Realkreditinstitutter i alt</b>	<b>87.438</b>	<b>91.798</b>
 <i>Pengeinstitutter</i>		
Langfristet	0	0
Kortfristet	51.806	40.206
<b>Pengeinstitutter</b>	<b>51.806</b>	<b>40.206</b>
 Langfristet	 0	 0
Kortfristet	22.076	23.152
<b>Demo- og udlejningsbiler mv.</b>	<b>22.076</b>	<b>23.152</b>
 <b>Pengeinstitutter i alt</b>	 <b>73.882</b>	 <b>63.358</b>
 <i>Leasinggæld</i>		
Langfristet	0	0
Kortfristet	264	123
<b>Leasinggæld i alt</b>	<b>264</b>	<b>123</b>
 <i>Jubilæumsforpligtelser</i>		
Jubilæumsforpligtelse 01.01.2020	392	416
Anvendt/regulereret i året	-392	-12
Hensat for året	0	-12
<b>Jubilæumsforpligtelse 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>392</b>
 Garantiforpligtelse 01.01.2020	239	223
Anvendt i året	-239	-223
Hensat for året	265	239
<b>Garantiforpligtelse 31.12.2020</b>	<b>265</b>	<b>239</b>
 Langfristet	 0	 0
Kortfristet	265	239
<b>Garantiforpligtelse i alt</b>	<b>265</b>	<b>239</b>

**Note 13 - Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv. (fortsat)**

	2020	2019
	(t.kr.)	(t.kr.)
<i>Depositum (udlejning)</i>		
Langfristet	1.184	1.084
<b>Depositum i alt</b>	<b>1.184</b>	<b>1.084</b>
Langfristet	9.073	3.505
Kortfristet	0	0
<b>Andre forpligtelser i alt - indefrosne feriepenge ny ferielov</b>	<b>9.073</b>	<b>3.505</b>

*Forpligtelserne er indregnet således i balancen:*

Langfristede forpligtelser	91.878	90.962
Kortfristede forpligtelser	80.228	70.659
	<b>172.106</b>	<b>161.621</b>
Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	62.322	64.626

Andersen & Martini Holding A/S og tilknyttet virksomhed har aftaler vedrørende leasingfinansiering af demobiler inden for samlede fastsatte beløbsrammer. Andersen & Martini Holding A/S og tilknyttet virksomhed kan frit disponere inden for rammen, således at en af porteføljen udgået demobil kan erstattes af en ny. Herudover har Andersen & Martini Holding A/S og tilknyttet virksomhed aftaler vedrørende leasingfinansiering af Andersen og Martini privateleasede biler (re-leasing) inden for en fastsat beløbsramme. Den til enhver tid samlede restgæld inden for de fastsatte finansieringsrammer forrentes med en variabel rente. Der påhviler tilbagekøbsforpligtelse på alle biler omfattet af foranstående leasingkontrakter.

Forpligtelser til at reparere solgte, brugte biler inden for reklamationsperioden er opgjort på basis af erfaringstal for reklamationsreparationer. Garantiforpligtelse vedrørende nye biler refunderes af importør og forventes ikke at påføre selskabet omkostninger.

**Note 14 - Anden gæld**

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

## Note 15 – Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser

### Økonomiske forpligtelser

Lejemålet Gladsaxe Møllevej 19 er opsagt pr. 31.08.2020. Huslejeforpligtelse i uopsigelig periode i 2021 for lejemålet Hovedvejen 196, Glostrup, udgør t.kr. 363,8, og i 2022 og frem t.kr. 0. I alt t.kr. 363,8.

<b>Sikkerhedsstillelser</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:	(t.kr.)	(t.kr.)
Grunde og bygninger med en bogført værdi på:	153.867	154.414

Som sikkerhed for kredit vedrørende nye biler er der sædvanligt ejendomsforbehold eller pant i biler til lagerværdi på kr. 23,7 mio., hvilket er et fald på kr. 8,2 mio. i forhold til 31. december 2019.

### Virksomhedspant

Koncernen har afgivet virksomhedspant som følger:

#### Andersen & Martini A/S

Virksomhedspant overfor Arbejdernes Landsbank kr. 20 mio. med pant i nye biler (ex. Peugeot og Opel biler), brugte biler, reservedele, varedebitorer og driftsmateriel.

Virksomhedspant overfor Nykredit Bank kr. 20 mio. med pant i varedebitorer og reservedelslager.

Virksomhedspant overfor Jyske Finans kr. 37 mio. og kr. 70 mio. med pant i henholdsvis nye Peugeot biler og nye Opel biler.

Andersen & Martini Holding A/S har ikke afgivet virksomhedspant.

<b>Note 16 - Ændring i driftskapital</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	(t.kr.)	(t.kr.)
Ændring i varebeholdninger	-6.920	-5.970
Ændring i tilgodehavender	1.533	4.632
Ændring i leverandører og anden gæld	3.961	11.580
<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>-1.426</b>	<b>10.242</b>

### Note 17 - Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse

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

I henhold til ÅRL § 98c stk. 7 oplyses, at transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

### Note 18 - Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for Andersen & Martini aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store regnskabsklasse C virksomheder.

Andersen & Martini er i 2020 afnoteret fra Børsen og har valgt, ikke længere at aflægge koncernregnskab efter International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Effekten heraf, på henholdsvis resultat, egenkapital og balance, er beløbsmæssigt uvæsentlig, og det er ledelsens vurdering at aflæggelse af koncernregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven giver et retvisende billede af koncernen aktiver, passiver og finansielle stilling.

Der er sket tilpasning af sammenligningstal med t.kr. 1.122 i balancen (både aktiver og passiver) samt reklassifikation i resultatopgørelsen. Der er ingen påvirkning af resultatopgørelse og egenkapital.

Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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

De væsentligste elementer af anvendt regnskabspraksis er beskrevet nedenfor.

#### Væsentlige fejl vedrørende tidligere år

Der er foretaget tilretning af væsentlige fejl vedrørende tidligere år. I forbindelse med afhændelse af en ejendom i 2017 er udskudt skat fejlagtigt opgjort og bogført. Fejlen er konstateret efter balancedagen og påløber t.kr. 3.251. Fejlen påvirker udskudt skat med t.kr. 3.251 og egenkapitalen med t.kr. 3.251, og sammenligningstal er korrigeret i overensstemmelse hermed.

#### 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.



### **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**

Koncernårsrapporten omfatter moderselskabet Andersen & Martini A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne eller på anden måde har kontrol over virksomhederne (dattervirksomheder). Virksomheder, hvori Andersen & Martini A/S besidder under 50% af stemmerettighederne og ikke har kontrol, men udøver betydelig indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

### **Resultatopgørelse**

#### **Omsætning**

Nettoomsætning ved salg af produkter og tjenesteydelser indregnes i resultatet, når levering og overgang af kontrol 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. Nettoomsætning opgøres eksklusiv moms, registreringsafgift og andre afgifter, der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

Igangværende arbejder, indregnes i takt med udførelse af den service, som aftalen vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Modtagende leasingydelser omfatter indtægter fra udlejning/leasing af biler og indregnes over kontrakternes 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.

### **Andre driftsindtægter /-udgifter**

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til hovedaktiviteten.

### **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 Holding 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.

Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over 10 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.

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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.

### **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.

### **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 nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Igangværende arbejder**

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.

### **Garantiforpligtelser**

Garantiforpligtelser – reelt reklamationsforpligtelser omfatter selskabets forpligtelse overfor eventuelle reklamationer på solgte brugte biler. De hensatte reklamationsforpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med reklamationsarbejder.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gæld til realkreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelse til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Andre finansielle forpligtelser omfatter bankgæld, leverandørgæld og anden gæld til offentlige myndigheder mv. Andre finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris.

### **Forudbetalinger fra kunder**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser 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.



# MODERSELSKAB

## Årsregnskab 2020



## Moderselskabets resultatopgørelse

	Note	2020 (t.kr.)	2019 (t.kr.)
Nettoomsætning	1	19.058	19.584
<b>Bruttoresultat</b>		<b>19.058</b>	<b>19.584</b>
Administrationsomkostninger	2,3	-12.799	-12.170
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>6.259</b>	<b>7.414</b>
Andre driftsudgifter		-128	-555
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.131</b>	<b>6.859</b>
Finansielle indtægter	4	173	148
Finansielle omkostninger	5	-978	-836
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.326</b>	<b>6.171</b>
Skat af ordinært resultat	6	-1.172	-1.395
<b>Årets resultat</b>		<b>4.154</b>	<b>4.776</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>	7		

PDF-rendering af årsrapporten dateret 08. januar 2021 kl. 10:07:00 AM













**Note 3 – Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

	2020	2019
	(t.kr.)	(t.kr.)
Revision	80	420
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	25
Skatte- og momsmæssig rådgivning	190	65
Andre ydelser	45	46
<b>Samlet honorar</b>	<b>315</b>	<b>556</b>

**Note 4 - Finansielle indtægter**

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	173	148
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>173</b>	<b>148</b>

**Note 5 - Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger til realkreditinstitutter	848	702
Renteomkostninger til pengeinstitutter	121	81
Øvrige renteomkostninger mv.	9	53
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>978</b>	<b>836</b>

**Note 6 – Årets skat**

Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	-1.172	-1.395
	-1.172	-1.395

**Note 7 – Forslag til resultatdisponering**

Overført overskud eller underskud	4.154	4.776
<b>Disponeret i alt</b>	<b>4.154</b>	<b>4.776</b>







**Note 11 – Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.**

<i>Forpligtelserne fordeler sig således:</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<i>Realkreditinstitutter</i>	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
Langfristet	81.621	85.981
Kortfristet	5.110	5.817
<b>Realkreditinstitutter i alt</b>	<b>86.731</b>	<b>91.798</b>
<i>Pengeinstitutter</i>		
Langfristet	0	0
Kortfristet	9.191	4.609
<b>Pengeinstitutter i alt</b>	<b>9.191</b>	<b>4.609</b>
<i>Depositum (udlejning)</i>		
Langfristet	8.675	9.562
<b>Depositum i alt</b>	<b>8.675</b>	<b>9.562</b>
<i>Forpligtelserne er indregnet således i balancen:</i>		
Langfristede forpligtelser	90.296	95.543
Kortfristede forpligtelser	14.301	10.426
	<b>104.597</b>	<b>105.969</b>
Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi) og vedrører gæld til realkreditinstitutter	62.322	64.322

**Note 12 - Anden gæld**

Består væsentligst af merværdiafgift samt skyldige omkostninger.

**Note 13 – Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser**

**Økonomiske forpligtelser**

Selskabet har påtaget sig lejeforpligtelser, jf. note 15 i koncernregnskabet. Der er ingen øvrige forpligtelser.

Der hæftes solidarisk for selskabsskat for sambeskattede selskaber.

<b>Sikkerhedsstillelser</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
Grunde og bygninger med en bogført værdi på:	151.601	152.240

### Note 14 - Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse

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

I henhold til ÅRL § 98c stk. 7 oplyses, at transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

### Note 15 - Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven (regnskabsklasse store C).

Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet er den samme som for koncernen, dog med nedenstående tilføjelser. Koncernens anvendte regnskabspraksis fremgår af koncernregnskabet note 18.

#### *Pengestrømsopgørelse*

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

#### *Omsætning*

Nettoomsætning består af indtægter ved udlejning af ejendomme. Lejeindtægter indregnes, når kontrollen overgår, 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.

#### *Udbytte fra kapitalandele*

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

### Note 16 - Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 19 til koncernregnskabet.

# PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

## Poul Henrik Tvede

### Bestyrelsesmedlem

On behalf of: Andersen & Martini

Serial number: PID:9208-2002-2-151431789227

IP: 188.178.xxx.xxx

2021-03-18 15:03:17Z

NEM ID 

## Peter Hansen

### Adm. direktør

On behalf of: Andersen & Martini

Serial number: PID:9208-2002-2-706019372143

IP: 31.3.xxx.xxx

2021-03-18 15:08:51Z

NEM ID 

## Peter Hansen

### Bestyrelsesmedlem

On behalf of: Andersen & Martini

Serial number: PID:9208-2002-2-706019372143

IP: 31.3.xxx.xxx

2021-03-18 15:08:51Z

NEM ID 

## Stephen Hopewell

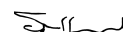
### Bestyrelsesmedlem

On behalf of: Andersen & Martini

Serial number: snhopewell@gmail.com

IP: 217.43.xxx.xxx

2021-03-18 15:40:32Z



## Erik Justesen

### Bestyrelsesformand

On behalf of: Andersen & Martini

Serial number: PID:9208-2002-2-481557892942

IP: 176.23.xxx.xxx

2021-03-18 16:11:50Z

NEM ID 

## Jesper Bjørn Hansen

### Direktør

On behalf of: Andersen & Martini

Serial number: PID:9208-2002-2-678828760232

IP: 31.3.xxx.xxx

2021-03-18 17:04:46Z

NEM ID 

## Jesper Bjørn Hansen

### Bestyrelsesmedlem

On behalf of: Andersen & Martini

Serial number: PID:9208-2002-2-678828760232

IP: 31.3.xxx.xxx

2021-03-18 17:04:46Z

NEM ID 

## Ulrik Ræbild

### Statsautoriseret revisor

On behalf of: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serial number: CVR:33771231-RID:18477328

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-03-18 17:29:38Z

NEM ID 

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

#### How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>

# PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

*"By my signature I confirm all dates and content in this document."*

## Mads Haugegaard Albrechtsen

Statsautoriseret revisor

On behalf of: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serial number: PID:9208-2002-2-126251533638

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-03-18 18:36:22Z

NEM ID 

Penneto.com document ID: 62CF7A7E8B704B705A102B80187282D770E1

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

### How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.  
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Erik Justesen

Serienummer: PID:9208-2002-2-481557892942

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-06-30 12:26:59Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>