

Andersen & Martini

Årsrapport 2019



CVR nr. 15 31 37 14

Agenavej 15, 2670 Greve

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

Erik Justesen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	3
Koncernens hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Aktionærinformation	17
Ledelsespåtegning	19
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	20
Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse	23
Koncernens balance 31. december	24
Koncernens balance 31. december	25
Pengestrømsopgørelse	27
Noteoversigt	27
Noter til koncernregnskab	29
Moderselskabets resultatopgørelse	64
Moderselskabets balance 31. december	65
Moderselskabets balance 31. december	66
Noteoversigt	68
Noter til regnskab	69

Selskabsoplysninger

Selskabet Andersen & Martini Holding 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
Martin Thorborg
Poul H. Tvede
Frederik Peter Bodum Groth

Direktion Peter Hansen, administrerende direktør
Jesper Bjørn Hansen, direktør

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernregnskab Omfatter moderselskabet Andersen & Martini Holding A/S samt datterselskabet Andersen & Martini A/S (tidl. Andersen & Martini Biler A/S)

Generalforsamling Ordinær generalforsamling afholdes onsdag d. 21. april 2020, kl. 12.00 i selskabets afdeling på Agenavej 15, 2670 Greve.

Koncernens hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Nettoomsætning	772.972	811.015	923.330	989.632	811.908
Produktionsomkostninger	678.173	714.130	814.982	880.716	718.191
Salgs- og administrationsomkostninger	87.481	87.227	94.326	94.047	80.828
EBITDA	13.814	13.857	81.825	27.839	24.526
Resultat før skat og afskrivninger, efter renter	9.327	6.375	72.578	16.509	14.546
Resultat af primær drift	7.318	9.658	14.022	14.869	12.889
Resultat af finansielle poster	-4.487	-7.482	-9.247	-11.330	-9.980
Resultat før skat	2.276	1.396	63.001	5.339	2.909
Selskabsskat	-613	-366	-13.907	-1.188	-820
Årets resultat	1.663	1.030	49.094	4.151	2.089
Balancesum	338.686	334.848	420.812	443.674	399.769
Aktiekapital	23.830	23.830	23.830	23.830	23.830
Egenkapital	93.467	91.804	94.553	89.545	85.394
Gæld og hensatte forpligtelser	245.219	243.044	326.259	354.129	314.375
Investering i materielle anlægsaktiver	5.360	5.109	12.623	16.977	22.192
Investering i immaterielle anlægsaktiver	1.793	1.736	879	2.227	1.624
Af- og nedskrivninger	7.051	4.979	9.577	11.170	11.637
Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.596	36.865	-8.746	7.689	23.574
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.276	-5.906	63.644	-9.496	-12.097
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.379	-31.153	-55.033	1.497	-11.339
Årets pengestrøm	-59	-194	-135	-310	138
Nøgletal					
Resultat pr. aktie, kr. (gnst.)	0,80	0,49	23,57	1,96	0,90
Pengestrømme fra drift pr. aktie	9,42	17,72	-4,20	3,69	11,33
Fri pengestrøm pr. aktie	6,40	14,88	26,38	-0,87	5,52
Udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	21	0	0
Indre værdi pr. aktie	45	44	45	43	41
Bruttomargin	12,3%	11,9%	11,7%	11,0%	11,5%
Overskudsmargin	0,9%	1,2%	1,5%	1,5%	1,6%
Egenkapitalandel (soliditet)	27,6%	27,4%	22,5%	20,2%	21,4%
Egenkapitalforrentning	1,8%	1,1%	53,3%	4,7%	2,5%
Gennemsnitligt antal ansatte	246	257	269	259	250
Antal aktier (ultimo)	2.081	2.081	2.081	2.081	2.081
Antal aktier (gennemsnitligt)	2.081	2.081	2.081	2.081	2.081

Nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af ”Anbefalinger og nøgletal”.

Ledelsesberetning

Sammenfatning

Andersen & Martini har i 2019 haft en nedgang i salget af nye biler, hovedsageligt med baggrund i den kraftige tilbagegang for Opel, som forventes at være forbigående. Afviklingen af joint venture med Opel, som blev oplyst i starten af året 2018, har været ressourcekrævende og bekostelig - også i 2019. De øvrige forretningsområder har udviklet sig stabilt. Selskabet havde tidligere ved offentliggørelsen af halvårsregnskabet oplyst den 27. december 2019, at man forventede et resultat før skat i niveauet kr. 4 til 7 mio. Uroen omkring Opel har navnlig i andet halvår 2019 påvirket Andersen & Martini negativt og har medført nedjustering af forventet resultat for 2019 til kr. 2-3 mio. før skat. Resultatet efter skat er t.kr. 1.663 og betegnes som utilfredsstillende.

Forretningsmodel

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. Andersen & Martini har ligeledes en stor andel af brugtvognsmarkedet som dækker såvel de nævnte bilmærker, men også alle øvrige 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 eftermarkedsydelser tilbydes gennem vores afdelinger i Taastrup, Glostrup, Amager, Ballerup, Gladsaxe, 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. Det centrale brugtvognscenter er ligeledes henlagt til vores domicil i Greve.

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**Nettoomsætning og salg**

Andersen & Martini registrerede 3.234 nye Opel, Kia, og Peugeot i 2019, hvilket svarer til en tilbagegang på 10,6% i forhold til 2018, hvor der blev registreret 3.619 nye personbiler.

Totalmarkedet for person- og varebiler i Danmark var 252.313 i 2018 og 258.670 i 2019.

Som nævnt ovenfor registrerede Andersen & Martini færre nye biler i 2019 end i 2018. Baggrunden ligger i, at det samlede salg for Opel og Peugeot i Danmark gik tilbage i 2019.

Person og varevogne

Markedstotal Mærke	2018	2019	Ændring
KIA	7.884	7.994	+1,4%
OPEL	12.165	8.691	-28,6%
PEUGEOT	23.747	22.387	-5,8%

Tilbagegangen i salget af nye biler tilskrives således primært Opels generelle tilbagegang på det danske marked i 2019. Til gengæld solgte Andersen & Martini flere Peugeot og KIA i 2019 end i 2018.

Andersen & Martinis markedsandel er fordelt således (2019 vs. 2018).

Opel 16,6% vs. 16,3%: KIA 13,5% vs. 12,8%: Peugeot 3,2% vs. 2,6%.

Nedenfor ses Andersen & Martinis salg i henholdsvis 2019 og 2018.

Antal solgte personbiler og varevogne				
Hovedmærker	2019	2018	Udvikling	Udvikling i %
Opel	1.438	1.985	(547)	-27,6%
Peugeot	718	624	94	14,9%
Kia	1.078	1.010	68	6,6%
Sum	3.234	3.619	(385)	-10,7%

At Andersen & Martinis salg af Opel er gået mindre tilbage end Opels generelle tilbagegang skyldes, at Andersen & Martini har opnået en lille forbedring ift. 2018 på erhvervssalg og- leasing.

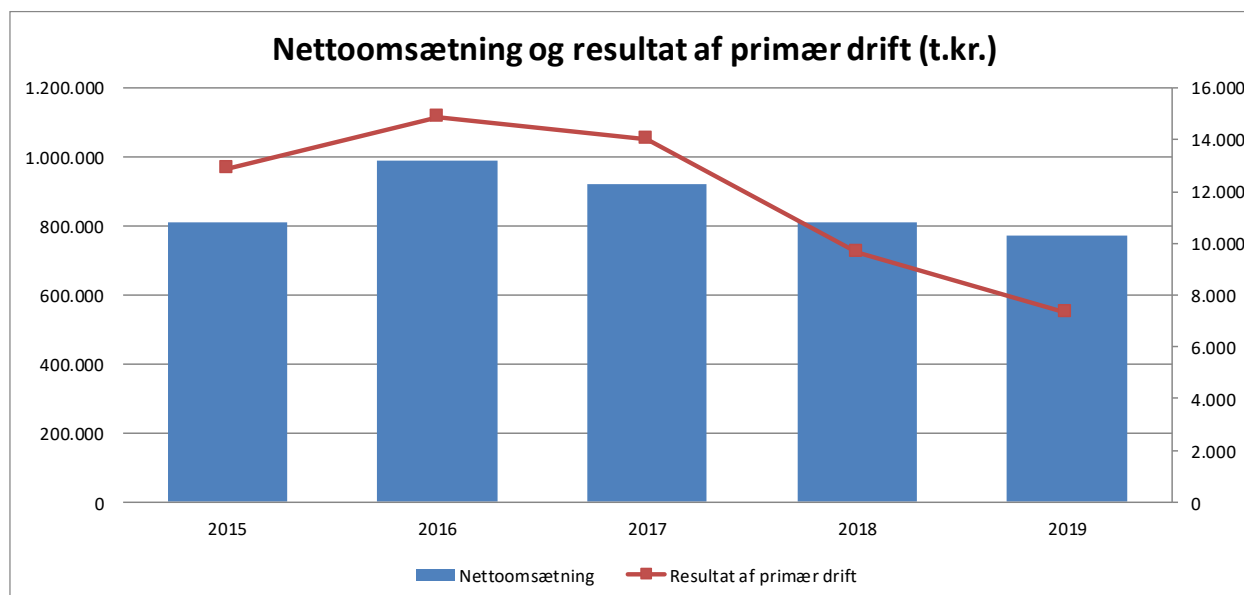
Det samlede salg af brugte biler blev 2.852 stk. mod 2.940 stk. i 2018, hvilket er en nedgang på 3,0%. Salget af brugte biler følger til en vis grad salget af nye biler.

Søgningen til koncernens værksteder er ligesom værkstedsomsætningen uændret i forhold til året før. Koncernens totale omsætning er faldet fra godt kr. 811 mio. til knap kr. 773 mio. Produktionsomkostninger faldt fra godt kr. 714 mio. til godt kr. 678 mio. Salgs- og administrationsomkostningerne er stort set uændrede på godt kr. 87 mio. Bruttoresultatet er faldet fra knap kr. 97 mio. til knap kr. 95 mio. Bruttomarginen er steget fra 11,9% i 2018 til 12,3% i 2019.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen i 2019 andrager t.kr. 772.972, hvilket er et fald på t.kr. 38.043 i forhold til 2018. Dette som følge af fald i salget af nye biler samt reservedels- og værkstedsydelse. Der er en stigning i salg af brugte biler i 2019 i forhold til 2018.



Produktionsomkostninger og andre omkostninger

Produktionsomkostninger er faldet fra t.kr. 714.130 til t.kr. 678.173 således, at bruttoresultatet udgør t.kr. 94.799 mod t.kr. 96.885 året før. Det primære driftsresultat er faldet med t.kr. 2.340.

Salgsomkostninger er steget fra 2018 til 2019 med t.kr. 1.243 til t.kr. 57.181. Stigning kan bl.a. henføres til øgede omkostninger til importør i forbindelse med forringede samhandelsbetingelser.

Administrationsomkostninger er faldet fra 2018 til 2019 med t.kr. 989 til t.kr. 30.300, hvilket primært kan henføres til lavere personaleudgifter som følge af ændring i medarbejderstaben qua den øgede automatisering og strømlining af processer.

Finansielle poster

De finansielle indtægter er steget med t.kr. 21.

De finansielle omkostninger er faldet med t.kr. 2.974 til t.kr. 4.563, hvilket kan henføres til omlægning af realkreditlån medio 2018, lavere træk på kreditter samt reducerede omkostninger vedrørende finansierede demo-/udlejningsbiler.

Skat af årets resultat

Selskabets effektive skatteprocent er 26,9%. Forskellen til den aktuelle skattesats kan primært henføres til ikke-fradragsberettigede omkostninger.

Årets resultat

Årets resultat udgør efter skat t.kr. 1.663 mod t.kr. 1.030 sidste år.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Investeringer i året på t.kr. 1.793 vedrører primært projekter vedrørende automatiseringer mv. i forhold til kunder, rapportering, workflows mv. samt design af ny hjemmeside, og overstiger årets afskrivninger. Regnskabsmæssig værdi af software og licenser er således steget fra t.kr. 4.121 til t.kr. 4.730.

Materielle anlægsaktiver

Regnskabsmæssig værdi af tekniske anlæg og maskiner er faldet fra t.kr. 4.518 til t.kr. 3.692. Investeringsniveauet har i 2019 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. 2.709 til t.kr. 2.846. Der er i året bl.a. investeret i opladestationer ved de enkelte afdelinger.

Der har ikke været udført væsentlige forbedringer/ændringer i koncernens lejede lokaler, hvorfor den regnskabsmæssige værdi af indretning af lejede lokaler er faldet fra t.kr. 904 til t.kr. 632.

I 2019 har der fortsat været projekter vedrørende forbedring af parkerings-/udendørsarealer mv. ved Greve ejendommen. Endvidere er der i året etableret ny Peugeot afdeling i Søborg ejendommen og ny Opel afdeling i Glostrup ejendommen. Herudover har der ikke været væsentlige forbedringer i 2019.

Varebeholdninger

De samlede varebeholdninger er steget med 5,0% til t.kr. 142.621. Beholdning af tidligere udlejningsbiler pr. 31.12.2019 er i året reduceret med ca. t.kr. 4.853. Beholdning af brugte biler i øvrigt er steget med ca. t.kr. 7.706 som følge af øget aktivitet, og beholdning af nye biler er steget med ca. t.kr. 3.419.

Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg er fra 2018 til 2019 faldet fra t.kr. 22.064 til t.kr. 20.053 som følge lavere aktivitetsniveau ultimo året samt af optimeret opfølgning og debitorpolitik.

Langfristede forpligtigelser

Langfristede forpligtigelser er steget fra t.kr. 101.552 til t.kr. 110.143, primært som følge af omlægning af kassekreditter og lån, samt forpligtelser vedrørende indfrosne feriepenge (ny ferielov).

Garantiforpligtelser, der omfatter garanti- og reklamationsforpligtelser vedrørende salg af brugte biler, udgør t.kr. 239. Garantiforpligtelse vedrørende nye biler refunderes af importør og forventes ikke at påføre koncernen forpligtelser.

Herudover er der hensat t.kr. 392 til fremtidige jubilæumsgratualer, heraf t.kr. 380 som langfristet forpligtelse.

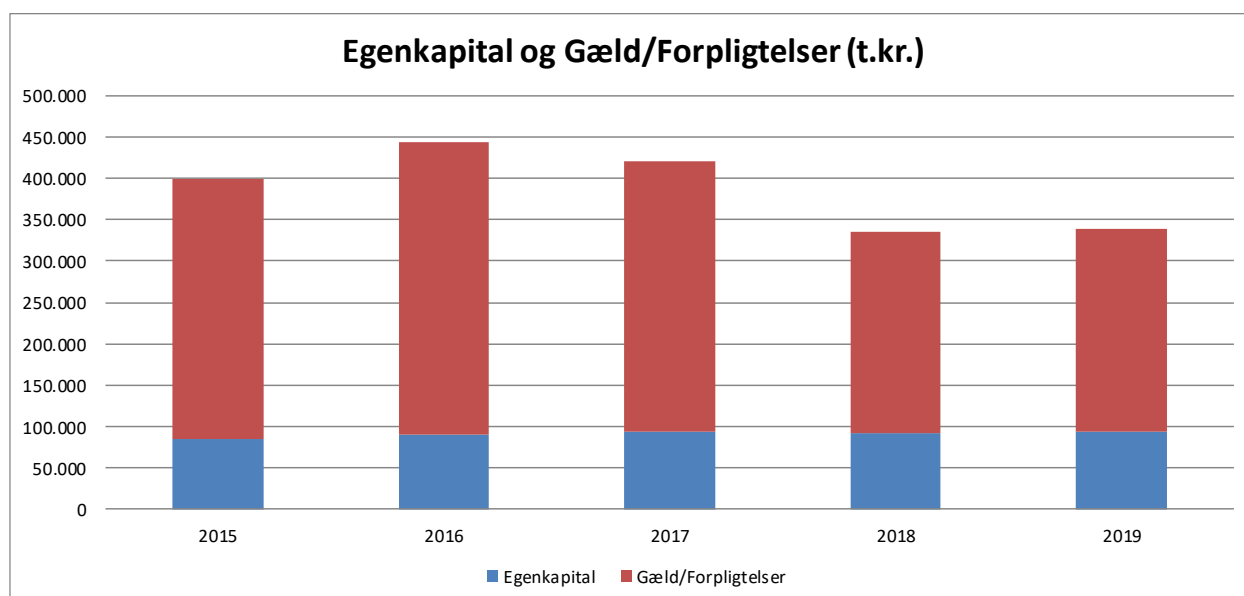
Gæld til pengeinstitutter

Gæld til pengeinstitutter er fra 2018 til 2019 faldet fra t.kr. 40.829 til t.kr. 30.206, hvilket kan henføres til omlægning kassekreditter/lån.

Gæld til leverandører

Gæld til leverandører er steget fra t.kr. 37.032 til t.kr. 48.947. Dette kan primært henføres til stigning i lagerfinansierede, fabriksnye biler.

Udviklingen i virksomhedens kapitalstruktur fra 2015-2019 kan illustreres således:

**Kapitalberedskab og pengestrømsopgørelse**

Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital udgør t.kr. 13.806, hvilket stort set er lig med 2018. Pengestrømme fra den samlede driftsaktivitet udgør t.kr. 19.596 mod t.kr. 36.865 året før. Den positive pengestrøm fra den samlede driftsaktivitet stammer primært fra nedbringelse af andre tilgodehavender samt øget lagerkredit vedrørende nye biler.

Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2019 kan opgøres således:

	(t.kr.)
Likvide beholdninger	0
Uudnyttede trækingsfaciliteter	<u>19.794</u>
I alt.....	<u>19.794</u>

Uudnyttede trækingsfaciliteter består af trækingsretter hos virksomhedens pengeinstitutter (kassekreditter). Herudover råder koncernen over uudnyttede finansieringsfaciliteter på t.kr. 12.225 pr. 31. december 2019.

Selskabets soliditetsgrad er steget fra 27,4% ultimo 2018 til 27,6% ultimo 2019, primært som følge af ændring i egenkapital.

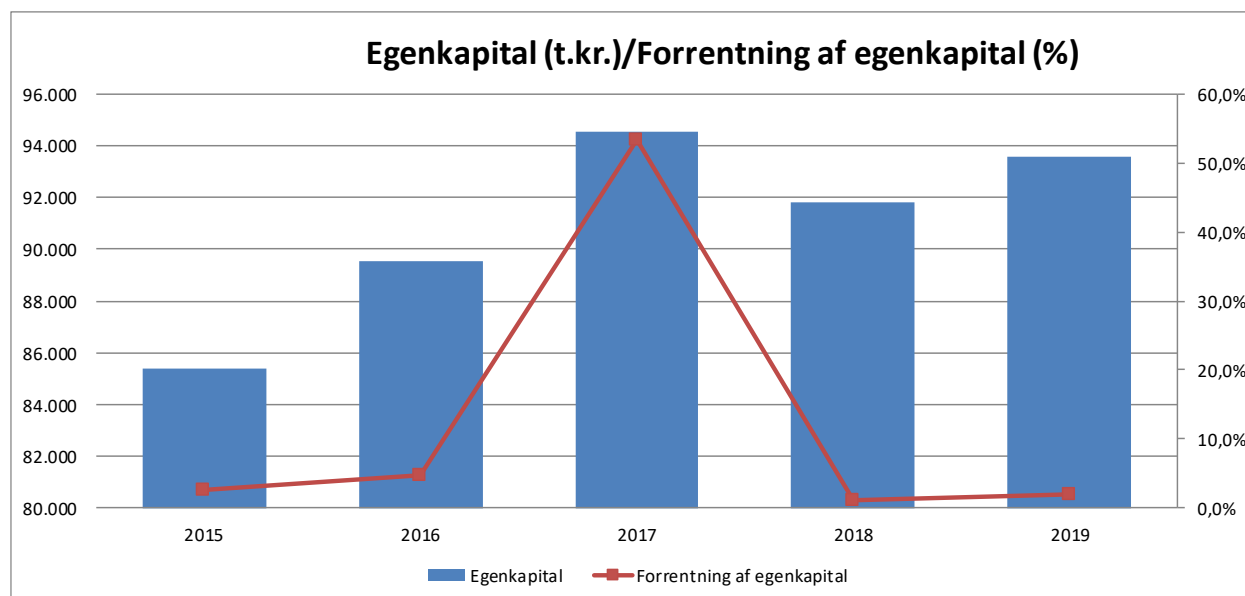
Det er ledelsens vurdering, at det nuværende kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at sikre selskabets aktivitet og strategi de kommende år.

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

Egenkapital

Virksomhedens egenkapital udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 93.467 sammenholdt med t.kr. 91.804 ved udgangen af 2018.

Udviklingen i egenkapitalen og dennes forrentning kan illustreres således:



Investeringer

Der er i regnskabsåret investeret godt kr. 4,5 mio. i ændring af salgsafdelinger, 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. 1,7 mio. i videreudvikling af koncernens Business Intelligence samt design af ny hjemmeside.

Fremtiden

Aktivitetsniveauet og indtjeningen i de første måneder af 2020 har for Andersen & Martini samlet set ligget på niveauet for samme periode i fjor og forventes øget resten af året som følge af introduktion af nye modeller og effekten af de effektivitetsforbedringer og tiltag til omkostningsreduktioner, der er foretaget i 2019.

For såvel Kia, Opel og Peugeot forventes en stigning i Plug-in hybrid og El-biler. For Opels vedkommende forventes videre en stigning i salget af varebiler efter introduktionen af den nye Vivaro. For Peugeots vedkommende forventes en betydelig stigning i salget som følge af åbningen af den nye forretning i Søborg. Det samme gør sig gældende for Opel for så vidt angår den nye afdeling i Glostrup. Herudover forventes selskabets aktiviteter på skadesområdet at stige som følge af forsikringsselskabernes anerkendelse af selskabets kvalitet, servicegrad og punktlighed på området.

Selskabet har besluttet en sammenlægning af de to afdelinger i hhv. Gladsaxe og Søborg således, at der på Gladsaxevej 340 fremadrettet vil blive forhandlet og serviceret såvel Kia som Opel og Peugeot. Dette vil betyde en langt bedre kundeoplevelse i form af bedre og mere indbydende lokaler samt udvidede åbningstider. Lejemålet i Gladsaxe er opsagt til fraflytning ultimo august 2020, men den faktiske fraflytning kommer til at ske i løbet af foråret. Sammenlægningen af de to forretninger vil fremadrettet betyde en betragtelig forbedring af driften, hvorimod forbedringen i indeværende år vil være af beskeden karakter.

Investeringer er foretaget og udsigterne for Opel, Kia og Peugeot på det danske marked giver bestyrelsen gode forventninger for 2020, uanset der er stor usikkerhed omkring markedets reelle størrelse i 2020. Samlet set forventes for 2020 et resultat før skat på mellem kr. 3 og 5 mio.

Corona

Selskabet er medio marts – ligesom resten af Danmark – stærkt påvirket af corona-krisen. Alle forholdsregler i henhold til Sundhedsstyrelsens anbefalinger er truffet, 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 nævneværdig nedgang i tilstrømning af kunder til værkstederne, ligesom salget indtil videre ikke viser den store nedgang.

I den aktuelle situation (medio marts) er det selskabets vurdering, at corona-krisen vil medføre et tab på ca. kr. 3 mio. frem til påske. En fortsættelse af krisen ind i forårs- og sommermånederne vil medføre yderligere, væsentlige 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 2020 forventes at ligge mellem kr. 3 mio. og kr. 5 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 note 25 vedrørende beskrivelse af finansielle risici, samt 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/kontakt/investor/#csr>

hvor disse emner er beskrevet.

Lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse

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

<https://am.dk/media/4091/corporate-governance-for-2019.pdf>

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at Andersen & Martini 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 navnnoterede aktionærer er bosiddende uden for Skandinavien. Der er i 2019 ikke anvendt kvartalsrapporter, idet ledelsen finder halvårsrapportering i kombination med udsendelse af periodemeddelelser tilstrækkelig. Denne praksis forventes fortsat i 2020.

Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering

I Andersen & Martini 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 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.

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 www.am.dk.

Som led i Andersen & Martinis vederlagspolitik anvendes ikke aktieoptioner, incitamentsprogrammer mv. til bestyrelse og direktion. Dette forventes ikke ændret i 2020.

Andersen & Martini 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.

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 – 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.

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.

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 2019.

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 2019 var registreret 311 navnenoterede aktionærer i selskabets aktiebog som tilsammen tegnede 84,8% af aktiekapitalen og 98,9% af stemmerne. Nominel beholdning af egne aktier udgør 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	1.271.776	1.628.676	68,4%	86,6%
Direktør Jesper Bjørn Hansen		1.500	1.500	0,1%	0,0%
Bestyrelse incl. Familie		5.000	5.000	0,2%	0,1%
Direktion bestyrelse og familie i alt	358.400	1.278.276	1.635.176	68,7%	86,7%
Øvrige navnenoterede aktionærer		383.832	383.832	16,1%	6,8%
Ikke navnenoterede aktionærer		60.293	60.293	2,5%	1,1%
Egne aktier		302.181	302.181	12,7%	5,4%
I alt	358.400	2.024.582	2.381.482	100,0%	100,0%

Andersen & Martini Holding 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's adm. direktør, Peter Hansen. Årsregnskabet for Andersen & Martini Holding A/S indgår i koncernregnskabet for Commander Holding ApS.

Fondsbørsmeddelelser i 2019 og 2020

Andersen & Martini har i 2019 og 2020 udsendt følgende fondsbørsmeddelelser:

- 29/01 2019: Meddelelse nr. 01/2019 Ændring af forventning til 2018
- 15/03 2019: Meddelelse nr. 02/2019 Årsregnskabsmeddelelse 2018
- 19/03 2019: Meddelelse nr. 03/2019 Indkaldelse til generalforsamling
- 10/04 2019: Meddelelse nr. 04/2019 Forløb af generalforsamlingen
- 27/08 2019: Meddelelse nr. 05/2018 Delårsrapport 2019
- 30/12 2019: Meddelelse nr. 06/2018 Finanskalender 2020

- 05/02 2020: Meddelelse nr. 01/2020 Ændring af forventning til 2019

Finanskalender for 2020

Finanskalenderen for Andersen & Martini er således:

- Årsrapport 2019: 17. marts
- Ordinær generalforsamling: 21. april
- Offentliggørelse af delårsrapport: 25. august

Forslag til generalforsamlingen

På selskabets generalforsamling 21. april 2020 vil bestyrelsen fremsætte forslag om,

- at selskabet fortsat kan erhverve og afhænde 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@am.dk

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2019 for Andersen & Martini Holding A/S.

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere krav i Årsregnskabsloven og årsregnskabet er udarbejdet efter 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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 17. marts 2020

Direktion

Peter Hansen
(administrerende direktør)

Jesper Bjørn Hansen
(direktør)

Bestyrelse

Henning Hürdum
(formand)

Erik Justesen
(næstformand)

Martin Thorborg

Poul H. Tvede

Frederik Peter Bodum Groth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Andersen & Martini Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Andersen & Martini Holding A/S's koncernregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Andersen & Martini Holding A/S's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Samlet refereret til som "regnskabet".

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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*.

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

Uafhængighed

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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Andersen & Martini Holding A/S den 26. april 2012 for regnskabsåret 2012. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p><i>Måling af lageret af brugte samt demo- og udlejningsbiler</i></p> <p>Koncernen indregner lageret af biler til kostpris med fradrag af nedskrivning af bilerne, hvis bilerens nettorealiseringsværdi vurderes at være lavere end kostprisen.</p> <p>Nettorealiseringsværdien af biler vurderes enkeltvis med udgangspunkt i databaser over tilsvarende</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede kontroller implementeret af ledelsen til sikring af, at billageret værdiansættes korrekt. Vi testede på stikprøvebasis relevante kontroller, herunder ledelsens opfølgning på avancen på solgte biler samt monitorering af udviklingen i lageret af brugte biler og værdiansættelsen heraf.</p>

biler udbudt til salg samt gennemførte handler. Netrealisationsværdien er påvirket af en række faktorer, herunder model, størrelse, udstyr, antal ejere, slitage og lancering af nye modeller, lovregulering m.m.

Vi fokuserede på målingen af brugte biler, fordi opgørelsen er kompleks og indeholder en stor grad af subjektivitet i ledelsens udøvelse af regnskabsmæssige skøn. Der henvises til note 1 og note 13 i koncernregnskabet.

Vi gennemgik ledelsens detaljerede opgørelse af individuelle nedskrivninger på brugte biler pr. 31. december 2019 bl.a. med fokus på biler med et højt antal lagerdage.

Vi udarbejdede vores egen analyse af bilernes værdiansættelse og vi testede på stikprøvebasis ledelsens værdiansættelse af brugte biler ved sammenholdelse med informationer fra eksterne bildatabaser og salg efter balancedagen.

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, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven og for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 ISA 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 ISA 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, 17. marts 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Ulrik Ræbild

Statsautoriseret revisor

mne33262

Ferass Hamade

Statsautoriseret revisor

mne35441

Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Nettoomsætning	2	772.972	811.015
Produktionsomkostninger	3	-678.173	-714.130
Bruttoresultat		94.799	96.885
Salgsomkostninger	3	-57.181	-55.938
Administrationsomkostninger	3,4	-30.300	-31.289
Resultat af primær drift		7.318	9.658
Andre driftsudgifter		-555	-780
Resultat før finansielle poster		6.763	8.878
Finansielle indtægter	5	76	55
Finansielle omkostninger	6	-4.563	-7.537
Resultat før skat		2.276	1.396
Skat af ordinært resultat	7	-613	-366
Årets resultat		1.663	1.030
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		1.663	1.030
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		1.663	1.030
Fordelt således:			
Kapitalejerne i Andersen & Martini Holding A/S		1.663	1.030
Resultat pr. aktie af kr. 10.	12	0,80	0,49
Udvandet resultat pr. aktie af kr. 10.	12	0,80	0,49

Koncernens balance 31. december

Aktiver	Note	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Software og licenser		4.730	4.121
Immaterielle anlægsaktiver	8	4.730	4.121
Grunde og bygninger	9	154.414	152.248
Indretning af lejede lokaler	9	632	904
Tekniske anlæg og maskiner	9	3.692	4.518
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	2.846	2.709
Leasingbiler	9	575	1.589
Leasingaktiver i øvrigt	10	1.122	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	9	32	278
Materielle anlægsaktiver		163.313	162.246
Andre værdipapirer og kapitalandele		772	272
Deposita mv.		1.541	2.028
Andre langfristede aktiver	11	2.313	2.300
Langfristede aktiver i alt		170.356	168.667
Nye og brugte biler samt reservedele		142.621	135.781
Varebeholdninger	13	142.621	135.781
Tilgodehavender fra salg		20.053	22.064
Kontraktaktiver		90	93
Andre tilgodehavender		2.144	4.730
Forudbetalte omkostninger		522	554
Deponeringer		2.900	2.900
Tilgodehavender	14	25.709	30.341
Likvide beholdninger		0	59
Kortfristede aktiver i alt		168.330	166.181
Aktiver i alt		338.686	334.848

Koncernens balance 31. december

Passiver	Note	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Aktiekapital		23.830	23.830
Overført resultat		69.637	67.974
Egenkapital i alt	15	93.467	91.804
Udskudt skat	7,16	9.193	8.612
Realkreditinstitutter	17	85.981	91.752
Lån	17	10.000	0
Jubilæumsforpligtelser	17	380	404
Deposita	17	1.084	784
Andre forpligtelser	17	3.505	0
Langfristede forpligtelser i alt		110.143	101.552
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	5.952	6.038
Garantiforpligtelser	17	239	223
Gæld til pengeinstitutter	17	30.206	40.829
Gæld vedrørende demo- og udlejningsbiler	17	23.152	27.772
Leasingforpligtelser i øvrigt	10,17	1.122	0
Kontraktforpligtelser		0	245
Forudbetalinger fra kunder		576	42
Leverandørgæld		48.947	37.032
Anden gæld	18	24.882	29.311
Kortfristede forpligtelser i alt		135.076	141.492
Forpligtelser i alt		245.219	243.044
Passiver i alt		338.686	334.848
Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser	19		

Egenkapitaloppgørelse

	Andersen & Martini Holding A/S					
	Aktiekapital (t.kr)	Overført resultat (t.kr)	Foreslået udbytte (t.kr)	I alt (t.kr)	Minoritets- interesser (t.kr)	Egenkapital i alt (t.kr)
Egenkapital 01.01.2018	23.830	66.624	0	90.454	4.099	94.553
Årets resultat 2018		1.030		1.030		1.030
Anden totalindkomst 2018		0		0		0
Regulering primo vedr. IFRS 9		-27		-27		-27
Regulering primo herudover		-2		-2		-2
Køb minoritetsandel		349		349	-4.099	-3.750
Egenkapital 31.12.2018	23.830	67.974	0	91.804	0	91.804
Årets resultat 2019		1.663		1.663		1.663
Anden totalindkomst 2019		0		0		0
Egenkapital 31.12.2019	23.830	69.637	0	93.467	0	93.467

Pengestrømsopgørelse

	Note	31.12.2019 t.kr.	31.12.2018 t.kr.
Resultat før skat		2.276	1.396
Afskrivninger		7.051	4.982
Tab ved salg af anlægsaktiver		0	-3
Ændring i garanti- og jubilæumsforpligtelser		-8	-82
Finansielle indtægter		-76	-55
Finansielle udgifter		4.563	7.537
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		13.806	13.775
Ændring i driftskapital	20	10.242	34.634
Pengestrøm fra primær drift		24.048	48.409
Renteindtægter, modtaget		76	55
Renteomkostninger, betalt		-4.496	-7.494
Betalt selskabsskat		-32	-4.105
Pengestrøm fra driftsaktivitet		19.596	36.865
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver		-13	-616
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.793	-1.736
Køb af øvrige materielle anlægsaktiver		-4.529	-3.614
Salg af øvrige materielle anlægsaktiver		59	60
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-6.276	-5.906
<i>Fremmedfinansiering</i>			
Afdrag på langfristet gæld		-5.201	-4.760
Indfrielse af langfristet gæld		0	-78.796
Provenu ved optagelse af langfristet gæld		10.000	100.985
Provenu ved optagelse af leasing gæld		831	1.495
Indfrielse/afdrag af leasing gæld		-1.554	-8.677
Indfrielse/afdrag af leasing gæld - kontrakter iht. IFRS 16		-2.212	0
Ændring i gæld til pengeinstitutter		-15.243	-37.650
Køb minoritetsandel		0	-3.750
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-13.379	-31.153
Årets pengestrøm		-59	-194
Likvider, primo		59	253
Likvider, ultimo		0	59

Noteoversigt

Note 1:	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
Note 2:	Nettoomsætning og 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:	Leasingaktiver/-forpligtelser i øvrigt
Note 11:	Andre langfristede aktiver
Note 12:	Resultat pr. aktie
Note 13:	Varebeholdning
Note 14:	Tilgodehavender
Note 15:	Egenkapital
Note 16:	Udskudt skat
Note 17:	Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.
Note 18:	Anden gæld
Note 19:	Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser
Note 20:	Ændring i driftskapital
Note 21:	Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse
Note 22:	Bestyrelse og direktion
Note 23:	Lejeoversigt
Note 24:	Anvendt regnskabspraksis
Note 25:	Finansielle risici
Note 26:	Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag
Note 27:	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. Finansielle risici for Andersen & Martini er omtalt i ledelsens beretning samt i note 25. For Andersen & Martini foretages skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, blandt andet ved værdiansættelsen af varebeholdninger, opgørelsen af af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt udskudt skat.

Væsentlige skøn og vurderinger

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen har ledelsen foretaget vurdering af ukurant del af selskabets beholdning af biler.

Nettorealisationsværdien af biler vurderes enkeltvis med udgangspunkt i databaser over tilsvarende biler udbudt til salg samt gennemførte handler. Nettorealisationsværdien er påvirket af en række faktorer, herunder model, størrelse, udstyr, antal ejere, slitage og lancering af nye modeller, lovregulering m.m. Lagerbiler udgør i alt netto kr. 131,3 mio. pr. 31.12.2019 (2018: kr. 123,4 mio.), fordelt med kr. 36,0 mio. på nye biler (2018: kr. 34,6 mio.), kr. 41,8 mio. på demo- og udlejningsbiler (2018: kr. 40,1 mio.), kr. 53,5 mio. på brugte biler (2018: kr. 48,7 mio.).

Øvrige skøn og vurderinger

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. Den individuelle rest-/scrapværdi for bygninger er revurderet i 2018 og enkelte bygninger i 2019; på baggrund af mægler-/valuarvurderinger eller lignende.

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. 163,3 mio. (2018: kr. 162,2 mio.), heraf grunde og bygninger med kr. 154,4 mio. (2018: kr. 152,2 mio.) og leasingbiler med kr. 0,6 mio. (2018: kr. 1,6 mio.).

Note 1 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)

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, kr. 5,8 mio., er modregnet i den udskudte skatteforpligtelse, primært vedrørende selskabets grunde og bygninger.

Note 2 – Nettoomsætning og segmentoplysninger

Nettoomsætning

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Salg nye biler - Opel	140.137	198.467
Salg nye biler - KIA	123.224	106.155
Salg nye biler - Peugeot	81.804	58.353
Salg nye biler - Øvrige	0	609
Salg brugte biler	267.079	249.020
Salg reservedele og værkstedsydelse	153.797	184.773
Salg af leasingydelse (operationel leasing)	582	1.191
Salg af øvrige ydelse	6.348	12.447
	772.972	811.015

Segmentoplysninger

Andersen & Martini har to segmenter: Opel og andre bilmærker.

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

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

2019	Andre bil-			I alt
	Opel	mærker	Ikke fordelt	
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Omsætning	286.773	483.751	19.584	790.108
Andre driftsudgifter	0	0	-555	-555
Omkostninger	-287.510	-479.183	-9.046	-775.739
Afskrivninger	-1.125	-2.802	-3.124	-7.051
Resultat før finansielle poster	-1.862	1.766	6.859	6.763
Finansielle indtægter	36	40	148	224
Finansielle omkostninger	-2.215	-1.660	-836	-4.711
Resultat før skat	-4.042	147	6.171	2.276

Segmentoplysninger (fortsat)

2019	Andre bil-			I alt
	Opel	mærker	Ikke fordelt	
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Langfristede aktiver			178.834	178.834
Varebeholdninger	59.283	83.338		142.621
Tilgodehavender og likvide beholdninger			34.131	34.131
Aktiver i alt	59.283	83.338	212.965	355.586
Langfristede forpligtelser			118.621	118.621
Kortfristede forpligtelser			143.498	143.498
Forpligtelser i alt			262.119	262.119
Ekstern omsætning	286.773	483.751	2.448	772.972
Intern omsætning	0	0	17.136	17.136
Total omsætning	286.773	483.751	19.584	790.108

2018	Andre bil-			I alt
	Opel	mærker	Ikke fordelt	
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Omsætning	413.423	410.204	35.498	859.125
Andre driftsudgifter	0	0	-780	-780
Omkostninger	-413.422	-404.619	-26.516	-844.557
Afskrivninger	-1.067	-2.546	-1.366	-4.979
Resultat før finansielle poster	-1.066	3.039	6.836	8.809
Finansielle indtægter	62	69	576	707
Finansielle omkostninger	-3.551	-2.960	-1.678	-8.189
Resultat før skat	-4.555	148	5.734	1.327
Langfristede aktiver	8.375	15.264	153.944	177.583
Varebeholdninger	60.808	71.973	228	133.009
Tilgodehavender og likvide beholdninger	13.381	13.446	35.521	62.348
Aktiver i alt	82.564	100.683	189.693	372.940
Langfristede forpligtelser	303	311	86.083	86.697
Kortfristede forpligtelser	61.501	72.348	64.295	198.144
Forpligtelser i alt	61.804	72.659	150.378	284.841

Segmentoplysninger (fortsat)

2018	Andre bil-			I alt
	Opel	mærker	Ikke fordelt	
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Ekstern omsætning	406.930	401.685	2.400	811.015
Intern omsætning	6.493	8.519	33.098	48.110
Total omsætning	413.423	410.204	35.498	859.125
			2019	2018
			(t.kr.)	(t.kr.)
Nettoomsætning før elimineringer			790.108	859.125
Elimineringer			-17.136	-48.110
Nettoomsætning i alt			772.972	811.015
Aktiver før elimineringer			355.586	372.940
Elimineringer			-16.900	-38.092
Aktiver i alt			338.686	334.848
Forpligtelser før elimineringer			262.119	284.841
Elimineringer			-16.900	-41.797
Forpligtelser i alt			245.219	243.044

Note 3 - Omkostninger	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Honorar til moderselskabets bestyrelse	650	750
Gager og lønninger	106.318	107.382
Pensioner	8.693	8.627
Andre omkostninger til social sikring	1.277	1.318
Personaleomkostninger i alt	116.938	118.077

Personaleomkostninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Produktionsomkostninger	61.354	61.381
Salgsomkostninger	41.821	42.026
Administrationsomkostninger	13.763	14.670
Personaleomkostninger i alt	116.938	118.077

Gennemsnitligt antal medarbejdere	246	257
--	------------	------------

Honorar til selskabets bestyrelse og direktion fordeler sig således:

Henning Hürdum, formand	200	200
Erik Justesen, næstformand	150	150
Martin Thorborg	100	100
Henrik Starup-Hansen	0	100
Poul H. Tvede	100	100
Frederik Peter Bodum Groth	100	100
Bestyrelshonorar i alt	650	750

Gage til selskabets direktion (heraf pension t.kr. 596/966)	4.485	4.509
Honorar til bestyrelse og direktion i alt	5.135	5.259

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

Afskrivninger

Immaterielle anlægsaktiver	1.184	1.251
Materielle anlægsaktiver	5.867	3.731
Gevinst ved salg	0	-3
Afskrivninger i alt	7.051	4.979

Afskrivninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Produktionsomkostninger	1.894	1.910
Salgsomkostninger	1.664	1.394
Administrationsomkostninger	3.493	1.675
Afskrivninger i alt	7.051	4.979

Note 3 – Omkostninger (fortsat)

	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
<i>Produktionsomkostninger kan i øvrigt specificeres som følger:</i>		
Vareforbrug biler	568.207	612.136
Vareforbrug reservedele	55.858	56.461
Øvrigt vareforbrug	28.787	19.535
Øvrige produktionsomkostninger	25.321	25.998
Produktionsomkostninger i alt	678.173	714.130

Note 4 – Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

Revision	420	420
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25	10
Skatte- og momsmæssig rådgivning	65	226
Andre ydelser	46	220
Samlet honorar	556	876

Honoraret for ikke -revisionsydelser udført for Andersen & Martini af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerskab udgør t.kr. 136 (2018: t.kr. 456), og omfatter aftalte arbejdshandlinger i relation til kompensationsstatser, samt skatte- og regnskabsmæssig rådgivning.

Note 5 - Finansielle indtægter

Renteindtægter mv.	11	4
Rykkergebyrer mv.	65	51
Finansielle indtægter i alt	76	55

Note 6 - Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til realkreditinstitutter	702	1.050
Renteomkostninger til pengeinstitutter	2.547	4.338
Renteomkostninger vedr. leasingaftaler	6	535
Øvrige renteomkostninger mv.	1.308	1.614
Finansielle omkostninger i alt	4.563	7.537

Omlægning af lån hos realkreditinstitutter medio 2018 medført lavere renteomkostninger til realkreditinstitutter.

Note 7 – Årets skat

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktuel skat	0	0
Regulering tidligere år	0	-1
Udskudt skat	-613	-365
	<u>-613</u>	<u>-366</u>
 <i>Skat af ordinært resultat kan forklares således:</i>		
Beregnet 22% skat af ordinært resultat før skat	-501	-307
<i>skatteeffekt af :</i>		
Ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	-112	-59
	<u>-613</u>	<u>-366</u>

Note 8 - Immaterielle aktiver

	Software og licenser (t.kr.)
Kostpris 01.01.2019	7.965
Tilgang	1.793
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2019	<u>9.758</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2019	3.844
Afskrivninger	1.184
Afgang	<u>0</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2019	<u>5.028</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	<u>4.730</u>
Kostpris 01.01.2018	6.229
Tilgang	1.736
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2018	<u>7.965</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2018	2.593
Afskrivninger	1.251
Afgang	<u>0</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2018	<u>3.844</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	<u>4.121</u>

Note 9 – Materielle anlægsaktiver

	Indretning Grunde og bygninger (t.kr.)	Tekniske af lejede lokaler (t.kr.)	Andre an- læg, drifts- materiel og inven- tar (t.kr.)	Leasing- biler (t.kr.)	Anlægsak- tiver un- der udfø- relse (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Kostpris 01.01.2019	207.178	2.684	12.206	15.908	278	240.280
Tilgang	2.679	0	644	1.174	32	5.360
Overførsel	278	0	0	0	-278	0
Afgang	0	0	-50	-662	0	-2.979
Kostpris 31.12.2019	210.135	2.684	12.800	16.420	32	242.661
Ned- og afskrivninger 01.01.2019	54.930	1.780	7.688	13.199	0	78.034
Afskrivninger	791	272	1.470	978	0	3.655
Afgang	0	0	-50	-603	0	-1.219
Ned- og afskrivning 31.12.2019	55.721	2.052	9.108	13.574	0	80.470
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	154.414	632	3.692	2.846	32	162.191
Heraf leasede aktiver	0	0	0	0	124	124
Forventede leasingydelser vedr. leasingbiler i 2020 udgør t.kr. 11 og 2021 og frem t.kr. 0 eller i alt t.kr. 11						
Modtagne leasingydelser i 2019 udgør t.kr. 582 (2018: t.kr. 1.191)						
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Kostpris 01.01.2018	203.771	2.684	11.342	15.903	1.748	245.735
Tilgang	1.676	0	1.142	535	261	5.109
Overførsel	1.731	0	0	0	-1.731	
Afgang	0	0	-278	-530	0	-10.564
Kostpris 31.12.2018	207.178	2.684	12.206	15.908	278	240.280
Ned- og afskrivninger 01.01.2018	54.475	1.600	6.569	12.384	0	76.411
Afskrivninger	455	180	1.389	1.295	0	3.731
Afgang	0	0	-270	-480	0	-2.108
Ned- og afskrivning 31.12.2018	54.930	1.780	7.688	13.199	0	78.034
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	152.248	904	4.518	2.709	278	162.246
Heraf leaset aktiv	0	0	0	0	996	996
Forventede leasingydelser vedr. leasingbiler i 2019 udgør t.kr. 178 og 2020 og frem t.kr. 0 eller i alt t.kr. 178						
Modtagne leasingydelser i 2018 udgør t.kr. 1.191 (2017: t.kr. 4.118)						

Note 10 – Leasingaktiver/-forpligtelser i øvrigt

Leasingaktiver og leasingforpligtelser i øvrigt vedrører huslejekontrakter indregnet i henhold til IFRS 16, og indgår i balancen til t.kr. 1.122 som materielt anlægsaktiver samt tilsvarende kortfristet forpligtelse.

Det er vurderet at opsigelse af lejemål ikke er forbundet med mere end ubetydelige omkostninger, og der er således indregnet en leasingforpligtelse på 6 måneder, svarende til opsigelsesperioden.

I resultatopgørelsen er indregnet afskrivninger, t.kr. 2.212 samt finansielle omkostninger, t.kr. 23.

Der henvises til regnskabspraksis for redegørelse af implementering af IFRS 16.

Note 11 - Andre langfristede aktiver

	Deposita (t.kr.)	Værdipapirer (t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2019	2.028	272
Tilgang	13	500
Afgang	-500	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	1.541	772
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2018	1.412	272
Tilgang	616	0
Afgang	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	2.028	272

Som sikkerhed for registreringsafgift er deponeret likvider med kr. 0,5 mio. hos Skat.

Note 12 - Resultat pr. aktie

2019

2018

Resultat pr. aktie beregnes som følger:

Årets resultat - t.kr.	1.663	1.030
Gennemsnitlig antal aktier	2.080.819	2.080.819
Resultat pr. aktie	0,80	0,49

Udvandet resultat pr. aktie beregnes som ovenfor, med reduktion af selskabets egne aktier:

Årets resultat - t.kr.	1.663	1.030
Gennemsnitlig antal aktier	2.080.819	2.080.819
Resultat pr. aktie	0,80	0,49

Note 13 – Varebeholdninger

Som sikkerhed for kredit vedrørende nye biler er der sædvanligt ejendomsforbehold eller pant i biler til lagerværdi på kr. 16,8 mio. (2018: 11,7 mio.). Herudover indgår leasede demo-/udlejningsbiler for kr. 23,2 mio. (2018: kr. 27,7 mio.). Der henvises endvidere til note 19.

Varebeholdningerne kan endvidere opgøres som følger:

	Værdi før nedskrivning (t.kr.)	Samlet nedskrivning (t.kr.)	Nettoværdi (t.kr.)
2019			
Biler	133.128	-1.804	131.324
Reservedele	13.269	-1.972	11.297
I alt	146.397	-3.776	142.621
2018			
Biler	125.538	-2.132	123.406
Reservedele	14.190	-1.815	12.375
I alt	139.728	-3.947	135.781

Varebeholdning/vareforbrug biler og reservedele indregnet som omkostning i året udgør t.kr. 624.065 (2018: t.kr. 668.597). Disse omkostninger er indregnet under produktionsomkostninger, jf. note 3.

Nedskrivning reservedele:

	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Nedskrivning 01.01	-1.815	-2.154
Årets konstaterede tab - salg/skrotning ukurante varer	495	833
Årets nedskrivning	-652	-494
Nedskrivning 31.12	-1.972	-1.815

Nedskrivning biler:

	2019	2018
Nedskrivning 01.01	-2.132	-1.756
Årets konstaterede tab - salg	1.294	970
Årets nedskrivning	-966	-1.346
Nedskrivning 31.12	-1.804	-2.132

Note 14 - Tilgodehavender

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tilgodehavender fra salg, brutto	20.638	22.689
Hensættelse til tab	-585	-625
Tilgodehavender fra salg	20.053	22.064
Kontraktaktiver	90	93
Andre tilgodehavender	2.144	4.730
Forudbetalte omkostninger	522	554
Deponeringer	2.900	2.900
Tilgodehavender i alt	25.709	30.341

Alle tilgodehavender forfalder indenfor 1 år og tilgodehavender fra kontraktaktiver forfalder indenfor 30 dage. Tilgodehavende fra salg består af mange mindre debitorer, som betaler med 8-14 dages kredit. Enkelte større leasing-selskaber har løbende måned + 20 dage. Hensat til dækning af tab vedrører:

	Ej forfaldent	30 dage > forfaldsdato	60 dage > forfaldsdato	90 dage > forfaldsdato	120 dage > forfaldsdato	I alt
Hensættelse til tab - %	0,10%	1,00%	1,50%	2,00%	38,50%	
Tilgodehavender fra salg	5.689	13.119	556	130	1.144	20.638
Hensat til dækning af tab	-6	-131	-8	-3	-437	-585

Nedskrivning af tilgodehavender fra salg - total

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Nedskrivning pr. 01.01	-625	-817
Årets konstaterede tab	184	179
Årets nedskrivning	-144	40
Regulering primo iht. IFRS 9	0	-27
Nedskrivning pr. 31.12	-585	-625

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.

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 2019 foretaget ændringer i selskabets principper for kapitalstyring. Selskabet er ikke underlagt eksterne kapitalkrav.

Udbetaling af udbytte vil ske under hensyntagen til selskabets kapitalstruktur og soliditetsgrad (minimum 30%).

Selskabets beholdning af egne aktier sammensætter sig således:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier	Kostpris	Kapital %
Egne aktier pr. 01.01.2019	0	302.181	302.181	11.963.819	12,68
Årets handel	0	0	0	0	0
Egne aktier pr. 31.12.2019	0	302.181	302.181	11.963.819	12,68

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

Note 16 - Udskudt skat	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udskudt skat 01.01.2019	-8.612	-8.201
Regulering vedr. fusion og tidligere år	32	-45
Årets udskudte skat	-613	-366
Udskudt skat 31.12.2019	-9.193	-8.612
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Materielle anlægsaktiver	-14.243	-13.801
Immaterielle anlægsaktiver	-1.041	-408
Omsætningsaktiver	127	126
Gældsforpligtigelser	139	146
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	5.825	5.325
	-9.193	-8.612

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

	Markedsværdi		Regnskabsmæssig værdi	
	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Lån				
Gæld til realkreditinstitutter	94.269	99.002	91.798	96.932
Gæld vedr. demo- og udlejningsbiler mv.	23.152	27.772	23.152	27.772
Gæld vedr. leasede biler i øvrigt	123	846	123	846
Gæld/leasingforpligtelser i øvrigt	1.122	0	1.122	0
Gæld til pengeinstitutter	40.206	40.829	40.206	40.829
Gæld/forpligtelser i øvrigt	5.220	1.423	5.220	1.423
	<u>164.092</u>	<u>169.872</u>	<u>161.621</u>	<u>167.802</u>

Gæld til realkreditinstitutter måles efter niveau 1 i dagsværdihierakiet.
Interval for effektiv rente i 2019, ligger mellem 0,27% og 3,3%.

Forpligtelserne fordeler sig således:		2019	2018
<i>Realkreditinstitutter</i>		(t.kr.)	(t.kr.)
Langfristet		85.981	91.752
Kortfristet		5.817	5.180
Realkreditinstitutter i alt		<u>91.798</u>	<u>96.932</u>
<i>Pengeinstitutter</i>			
Langfristet		10.000	0
Kortfristet		30.206	40.829
Pengeinstitutter		<u>40.206</u>	<u>40.829</u>
Langfristet		0	0
Kortfristet		23.152	27.772
Demo- og udlejningsbiler mv.		<u>23.152</u>	<u>27.772</u>
Pengeinstitutter i alt		<u>63.358</u>	<u>68.601</u>
<i>Leasinggæld</i>			
Langfristet		0	0
Kortfristet		123	846
Leasinggæld i alt		<u>123</u>	<u>846</u>
<i>Leasingforpligtelser i øvrigt</i>			
Langfristet		0	0
Kortfristet		1.122	0
Leasingforpligtelser i alt		<u>1.122</u>	<u>0</u>

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

	2018	Optagelse	Indfrielse	Afdrag	Ændring gæld til pengeinst.	2019
Realkreditinstitutter	96.932			-5.134		91.798
Pengeinstitutter	68.601	10.000			-15.243	63.358
Leasinggæld	846	831	-1.554			123
Leasingforpligtelser	0	3.311	-2.189			1.122

	2017	Optagelse	Indfrielse	Afdrag	Ændring gæld til pengeinst.	2018
Realkreditinstitutter	79.460	100.985	-78.796	-4.717		96.932
Pengeinstitutter	113.174	1.754	-8.677		-37.650	68.601
Leasinggæld	1.105		-259			846

	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
<i>Jubilæumsforpligtelser</i>		
Jubilæumsforpligtelse 01.01.2019	416	441
Anvendt i året	-12	-12
Hensat for året	-12	-13
Jubilæumsforpligtelse 31.12.2019	392	416

<i>Jubilæumsforpligtelser</i>		
Langfristet	380	404
Kortfristet	12	12
Jubilæumsforpligtelse i alt	392	416

Garantiforpligtelse 01.01.2019	223	280
Anvendt i året	-223	-280
Hensat for året	239	223
Garantiforpligtelse 31.12.2019	239	223

Langfristet	0	0
Kortfristet	239	223
Garantiforpligtelse i alt	239	223

<i>Depositum (udlejning)</i>		
Langfristet	1.084	784
Depositum i alt	1.084	784

Langfristet	3.505	0
Kortfristet	0	784
Andre forpligtelser i alt - indefrosne feriepenge ny ferielov	3.505	784

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

	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
<i>Forpligtelserne er indregnet således i balancen:</i>		
Langfristede forpligtelser	100.950	92.940
Kortfristede forpligtelser	60.671	74.862
	161.621	167.802
Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	64.626	72.723

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 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. De samlede ydelser afholdt i 2019 udgjorde t.kr. 115 (2018: t.kr. 758). Der påhviler tilbagekøbsforpligtelse på alle biler omfattet af foranstående leasingkontrakter.

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 inden for 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 og merværdiafgift.

Note 19 – Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Økonomiske forpligtelser

Koncernen har påtaget sig lejeforpligtelser. Vedrørende leje af ejendomme er disse specificeret i note 23. Øvrige forpligtigelser er hovedsageligt til leverandør af telefoni, diverse software mv., hvoraf t.kr. 1.672 er under 1 år, (2018 t.kr. 713) og t.kr. 0 er mellem 1-5 år (2018 t.kr. 0).

Sikkerhedsstillelser	2019	2018
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:	(t.kr.)	(t.kr.)
Grunde og bygninger med en bogført værdi på:	154.414	152.248

Note 19 – Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Som sikkerhed for kredit vedrørende nye og brugte biler er der sædvanligt ejendomsforbehold eller pant i biler til lagerværdi på kr. 16,8 mio., hvilket er en stigning på kr. 5,1 mio. i forhold til 31. december 2018.

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.

Moderselskabet har ikke afgivet virksomhedspant.

Note 20 - Ændring i driftskapital

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Ændring i varebeholdninger	-5.970	77.276
Ændring i tilgodehavender	4.632	9.394
Ændring i leverandører og anden gæld	11.580	-52.036
Ændring i driftskapital	10.242	34.634

Note 21 - Oplysninger 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 3 bilsalg (t.kr. 1.004), 3 bilkøb (t.kr. 966), løn til direktionen samt honorar til bestyrelsen (udbetales i 2020). Der henvises i øvrigt til note 3. Der er ikke derudover uafsluttede transaktioner eller forpligtelser med disse parter ultimo 2019.

Note 22 – Bestyrelse og direktion

Alle bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år.

Bestyrelse

Henning Hürdum, formand

Medlem af bestyrelsen fra 2011

Medlem af revisionsudvalget

Uafhængig

Erik Justesen, næstformand

Medlem af bestyrelsen fra 2008

Uafhængig

Poul H. Tvede

Medlem af bestyrelsen fra 2016

Medlem af revisionsudvalget

Uafhængig

Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder

Alliance Properties A/S (BF)

AP Lund A/S (BF)

AP Roskilde (BF)

Clinics Estate Køge ApS (BF)

Krone Kapital A/S (BF)

Andersen & Martini A/S (BF)

Krone Kapital II A/S (BM)

Krone Kapital III A/S (BM)

Hürdum Ejendomme ApS (D)

Hürdum Holding ApS (D)

Boost22 ApS (BF)

Peter Justesen Company A/S (BM)

Søren Justesen Invest A/S (BF)

Fonden af 17.12.1981 (BF)

Birthe Justesens Fond (BF)

Erik Justesen Holding A/S (D+BM)

Ole Justesen Holding (BM)

Peter Justesen Holding A/S (D+BM)

Holdingselskabet af 6. marts 2000 ApS (D+BM)

Toga ApS (BM)

Natal Invest ApS (D)

Santa Rita Invest A/S (D+BM)

Garagerne Enighedsvej 12-14 ApS (D)

CBO2 A/S (BF)

Andersen & Martini A/S (BNF)

Povl Klitgaard & Co. ApS (BM)

Povl Klitgaard Holding ApS (BM)

Axel Pitzner Fonden (BM)

Andersen & Martini A/S (BM)

Mobility Service Danmark A/S (BNF)

Note 22 – Bestyrelse og direktion (fortsat)

Bestyrelse

Martin Thorborg
Medlem af bestyrelsen fra 2017
Uafhængig

Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder

Andersen & Martini A/S (MB)
GoLearn ApS (BM)
Dinero Regnskab ApS (D)
Amino ApS (BF)
Saxis ApS (BM)
Cloud1 ApS (D)
nBoard ApS (BF)
Visma Rating ApS (D)

Frederik Peter Bodum Groth
Medlem af bestyrelsen fra 2018
Uafhængig

Administrationsselskabet Prøvestenen A/S (D)
Andersen & Martini A/S (BM)
&Partners ApS (D)
Indsats ApS (BF)

Direktion

Peter Hansen, adm. Direktør

Commander Holding ApS (D)
Helmsman Holding ApS (D+BM)
Andersen & Martini A/S (D)

Jesper Bjørn Hansen

Andersen & Martini A/S (D)

(BF) Bestyrelsesformand
(BNF) Næstformand
(BM) Bestyrelsesmedlem
(D) Direktør

Bestyrelsen har følgende aktieposter i Andersen & Martini Holding A/S ultimo 2019:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier	Kapital %	Stemmer %	
Erik Justesen		0	5.000	5.000	0,21%	0,09%
Bestyrelsen i alt		0	5.000	5.000	0,21%	0,09%

Note 23 – 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	1.973	6 md. fra lejers side 6 md. fra udlejers, tidligst 01.07.2015	Nej
Glostrup						
Hovedvejen 196 Indeholder: Lager		500	500	272	Forlænges løbende 6 md. opsigelse	Nej
I alt		4.900	3.250	2.245		

Alle beløb er angivet i t.kr.

Lejemålet Gladsaxe Møllevvej 19 er opsagt pr. 31.08.2020.
Huslejeoplygtelse i 2020 udgør t.kr. 1.324 t.kr.

Huslejeoplygtelse i uopsigelig periode 2019 udgør t.kr. 1.110 t.kr. og i 2020 og frem t.kr. 0 -
i alt t.kr. 1.110.

Note 24 - Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet 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 præsenterations- og funktionel valuta for selskabets og koncernens aktiviteter.

De væsentligste elementer af anvendt regnskabspraksis er beskrevet nedenfor. I 2019 er IFRS 16, Leasing, implementeret. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

Udtalelse om going concern

Bestyrelse og direktion har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen vurderet, hvorvidt det er velbegrunderet, at going concern-forudsætningen lægges til grund. Bestyrelse og direktion har konkluderet, at der ikke på regnskabsaflæggelsestidspunktet er faktorer, der giver anledning til tvivl om, hvorvidt koncernen og selskabet kan og vil fortsætte driften mindst frem til næste balancedag. Konklusionen er foretaget på baggrund af kendskab til koncernen og selskabet, de skønnede fremtidsudsigter og de identificerede

usikkerheder og risici, der knytter sig hertil (omtalt i ledelsesberetningen) samt efter gennemgang af budgetter, herunder forventningerne til likviditetsudviklingen og udviklingen i kapitalgrundlaget m.v., tilstedeværende kreditfaciliteter med tilhørende kontraktlige og forventede forfaldsperioder samt betingelser i øvrigt. Det anses således for rimeligt, sagligt og velbegrunderet at lægge going concern-forudsætningen til grund for regnskabsaflæggelsen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Andersen & Martini Holding A/S har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 16: Leases
- Amendments to IFRS 9 om forudbetalinger
- IFRIC 23 om usikre skattepositioner
- Annual Improvements to IFRSs 2015-2017

Med virkning fra 1. januar 2019 er IFRS 16 Leasing implementeret. Standarden er implementeret ved anvendelse af den modificerede tilbagevirkende metode. Som følge heraf er sammenligningstal ikke tilpasset.

Ved implementering af IFRS 16 er følgende undtagelser anvendt:

- Leasingaftaler med en løbetid under 12 måneder, eller med lav værdi, indregnes ikke.
- Diskonteringsrenten fastsættes for grupper af leasingaftaler med ens karakteristika.
- Ved første måling af leasingaktivet er der ikke medtaget de oprindelige direkte anskaffelsesomkostninger.

Effekten ved implementeringen af IFRS 16 er beløbsmæssig uvæsentlig

Øvrige ændringer til andre standarder og fortolkningsbidrag er ikke relevante for Andersen & Martini Holding A/S.

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.

En oversigt over tilknyttede virksomheder fremgår af note 12 til moderselskabets regnskab.

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.

Modtagende 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.

Andre driftsindtægter /-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger 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 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 leasingydelse.

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

s afskrivninger til skønnet scrapværdi over leasingperioden, typisk 1-3 år.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis vareforbrug, indirekte produktionsomkostninger, salgskostninger 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.

Leasingkontrakter

Andersen & Martini optræder som både leasingtager og leasinggiver af hovedsageligt biler.

Kontrakter hvor Andersen & Martini er leasinggiver

Leasingkontrakter hvor Andersen & Martini som leasinggiver beholder alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten til bilerne indregnes som operationelle leasingkontrakter. Løbende ydelser indregnes i resultatopgørelsen lineært over leasingperioden. Disse biler er klassificeret som anlægsaktiver. Der henvises til særskilt afsnit under anlægsaktiver.

Selskabet indgår løbende aftaler om salg af biler med tilbagekøbsforpligtelser, hvor selskabet beholder alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten til bilerne. Disse biler betragtes ligeledes som operationelle leasingkontrakter og bilerne klassificeres som varelager under hensyntagen til kontraktens korte varighed og hensigten om efterfølgende videresalg. Der henvises endvidere til regnskabspraksis under varelager.

Leasingkontrakter gældende fra 1. januar 2019

Andersen & Martini har indgået en række aftaler om leje af forretningslokaler. Alle aftaler gennemgås med henblik på at identificere betalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente.

Leasingforpligtelser måles på tidspunktet for påbegyndelse af leasingaftalen til nutidsværdien af leasingydelser, hvor medgået leasingydelserne inkluderer:

- Faste leasingydelser med fradrag af modtagne incitament;
- Variable leasingydelser, der varierer i takt med et indeks eller rate, indregnes på baggrund af indeksets eller rates niveau på tidspunktet for leasingaftalens begyndelse;
- Kompensation til leasinggiver ved en førtidsopsigelse af leasingaftalen, såfremt Andersen og Martini forventes at udnytte en sådan mulighed

Andersen og Martini identificerer den forventede lejeperiode som værende den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, samt tillæg for perioder omfattet af opsigelsesoptionen, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

Lejeperioden udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da Andersen & Martini ikke har historik for udnyttelsen af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

Andersen & Martini tilbagediskonterer leasingbetalingerne til nutidsværdi via sin alternative lånerente for lån med tilsvarende løbetid og sikkerhed.

Leasingaktivet indregnes til kostpris, og består af følgende:

- Beløbet af leasingforpligtelse på indregningstidspunktet
- Leasingydelser betalt før eller på dagen for ikrafttræden af leasingaftalen
- Direkte omkostninger forbundet med leasingaftalen
- Estimeret forpligtelse til nedrivning eller reetablering af aktivet efter brug.

Leasingaktiver afskrives lineært over den korteste periode af enten aktivets levetid og leasingaftalen.

Leasingydelser vedrørende aktiver med en løbetid under 12 måneder eller med lav værdi indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen af omkostningerne.

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, tilbageiskonteres 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.

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 (nettorealiseringsværdien) er lavere end anskaffelsesprisen henholdsvis kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdien. Nettorealiseringsværdi 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. Koncernen anvender IFRS 9' simplificerede metode til beregning af forventede kredittab.

Kontraktaktiver

Kontraktaktiver 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.

Garantiforpligtelser

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

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 defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af “Anbefalinger & Nøgletal”.

Anvendte nøgletal er beregnet som følger:

Resultat pr. aktie:

$$\frac{\text{Periodens resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig antal aktier}}$$

Pengestrømme fra drift pr. aktie:

$$\frac{\text{Periodens pengestrømme fra driftsaktivitet} \times 100}{\text{Gennemsnitlig antal aktier}}$$

Fri pengestrøm pr. aktie:

$$\frac{(\text{Periodens pengestrømme fra driftsaktivitet} - \text{pengestrømme fra investeringsaktivitet}) \times 100}{\text{Gennemsnitlig antal aktier}}$$

Indre værdi pr. aktie:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Ultimo antal aktier}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Periodens resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Overskudsmargin:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Omsætning}}$$

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$$

Egenkapitalandel (soliditet):

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$$

Note 25 – 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 er i alle ejendomme optaget med rentetilpasning hver 6. måned.

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, Peugeot 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 og bankgæld, er i årets løb faldet fra ca. kr. 137,8 mio. til kr. 132,0 mio. Derudover udgør leasinggæld kr. 23,2 mio., hvilket er et fald på kr. 4,6 mio. i forhold til sidste år.

Med udgangspunkt i den kortfristede nettogæld ultimo 2019 vil en stigning på ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i de årlige renteomkostninger før skat på ca. kr. 0,6 mio.

Kreditrisiko

Andersen & Martini A/S' kreditrisiko knytter sig hovedsageligt til værkstedsdriften og bedømmes som beskeden, da denne er fordelt over mange mindre debitorer, som betaler enten kontant eller med 8-14 dages kredit. Enkelte større leasingselskaber 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 beskeden. Øvrige kunder betaler kontant før levering af biler.

Andersen & Martini A/S' løbende mellemværender med de store leverandører, K.W. Bruun Automotive A/S, Kia Motors A/S, er i al væsentlighed nettogæld til den enkelte leverandør. Selskabet påser løbende, at dette mellemværende ikke ændres til et tilgodehavende.

Likviditetsrisiko

Koncernen har trækingsrettigheder samt et lån i danske banker på i alt kr. 60 mio. Der henvises i øvrigt til regnskabsberetning side 11, hvor koncernens uudnyttede trækingsfaciliteter fremgår. Likviditetsmæssige udsving 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 har ikke i 2019 eller i den forløbne del af 2020, været brud på lånebetingelser. Der anvendes udelukkende pengeinstitutter med god kredit rating, minimum A-.

Kontraktlige løbetider af finansielle forpligtelser pr. 31. december 2019:

	T.kr.	< 6 mdr.	6 - 12 mdr.	1 - 2 år	2 - 5 år.	> 5 år
Leverandørgæld		48.947				
Leasinggæld		125				
Gæld til realkreditinstitutter		2.958	2.985	5.929	17.480	70.131
Gæld til pengeinstitutter			30.810	10.300		
Gæld vedr. demo- og udlejningsbiler		20.043	2.151	1.228		
Leasingforpligtelser		1.122				
Jubilæumsforpligtelser			12	12	64	304
Garantiforpligtelser		239				
Andre forpligtelser				3.505		
Deposita					1.084	

Der er ingen planer om ændring af trækingsrettighederne i pengeinstitutter.

Kapitalstyring

Bestyrelsen påser sammen med ledelsen, at selskabet har en sund kapitalstruktur. På baggrund af dette godkendes selskabets finansieringspolitik på årlig basis. Et centralt element i Andersen & Martini A/S' kapitalstyring er at vedligeholde en effektiv og forsigtig kapitalstruktur, der understøtter forretnings- og investeringskrav. Det er Andersen & Martini A/S' politik i forbindelse med låneoptagelse i videst muligt omfang at sikre en vis fleksibilitet gennem spredning af låneoptagelse på modparter.

Generel risiko

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

Note 26 - Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Ny regnskabsregulering

IASB har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Andersen & Martini Holding A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019:

- IFRS 17 Insurance Contracts
- IFRS 3 Business Combinations – Amendments to IFRS 3
- IAS 1 Presentation of Financial Statements og IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors – Amendments for IAS 1 and IAS 8: Definition of Material
- Conceptual Framework – Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards

Ingen af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag er godkendt af EU. De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med at de bliver obligatoriske for Andersen & Martini Holding A/S. Det er vurderet, at ingen af ovenstående standarder og fortolkningsbidrag får indflydelse på indregning og måling for Andersen & Martini Holding A/S.

Note 27 – Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling, når bortses fra de to nedenstående punkter.

Selskabet har besluttet en sammenlægning af de to afdelinger i hhv. Gladsaxe og Søborg således, at der på Gladsaxevej 340 fremadrettet vil blive forhandlet og serviceret såvel Kia som Opel og Peugeot. Dette vil betyde en langt bedre kundeoplevelse i form af bedre og mere indbydende lokaler samt udvidede åbningstider. Lejemålet i Gladsaxe er opsagt til fraflytning ultimo august 2020, men den faktiske fraflytning kommer til at ske i løbet af foråret. Sammenlægningen af de to forretninger vil fremadrettet betyde en betragtelig forbedring af driften, hvorimod forbedringen i indeværende år vil være af beskeden karakter.

Selskabet er medio marts – ligesom resten af Danmark – stærkt påvirket af corona-krisen. Alle forholdsregler i henhold til Sundhedsstyrelsens anbefalinger er truffet, 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 nævneværdig nedgang i tilstrømning af kunder til værkstederne, ligesom salget indtil videre ikke viser den store nedgang.

I den aktuelle situation (medio marts) er det selskabets vurdering, at corona-krisen vil medføre et tab på ca. kr. 3 mio. frem til påske. En fortsættelse af krisen ind i forårs- og sommermånederne vil medføre yderligere, væsentlige 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 2020 forventes at ligge mellem kr. 3 mio. og kr. 5 mio. uden effekt fra corona-krisen.

MODERSELSKAB

Årsregnskab 2019



Moderselskabets resultatopgørelse

	Note	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Nettoomsætning	2	19.584	35.498
Produktionsomkostninger	3	0	-228
Bruttoresultat		19.584	35.270
Administrationsomkostninger	3,4	-12.170	-27.613
Resultat af primær drift		7.414	7.657
Andre driftsudgifter		-555	-780
Resultat før finansielle poster		6.859	6.877
Finansielle indtægter	5	148	541
Finansielle omkostninger	6	-836	-1.643
Resultat før skat		6.171	5.775
Skat af ordinært resultat	7	-1.395	-1.322
Årets resultat		4.776	4.453
Forslag til resultatdisponering	8		

Moderselskabets balance 31. december

Aktiver	Note	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Software og licenser		0	1.857
Immaterielle anlægsaktiver	9	0	1.857
Grunde og bygninger	10	152.240	149.833
Indretning af lejede lokaler	10	141	254
Tekniske anlæg og maskiner	10	0	20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	0	617
Leasingbiler	10	0	191
Leasingaktiver i øvrigt	11	1.121	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	10	32	278
Materielle anlægsaktiver		153.534	151.193
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.000	51.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		272	272
Deposita		1.041	1.027
Finansielle anlægsaktiver	12	52.313	52.299
Anlægsaktiver i alt		205.847	205.349
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		7.936	12.655
Andre tilgodehavender		5	1.192
Forudbetalte omkostninger		35	554
Deponeringer		2.900	2.900
Tilgodehavender	13	10.876	17.301
Likvide beholdninger		0	59
Omsætningsaktiver i alt		10.876	17.360
Aktiver i alt		216.723	222.709

Moderselskabets balance 31. december

Passiver	Note	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Aktiekapital		23.830	23.830
Overført resultat		71.966	67.188
Egenkapital i alt	14	95.796	91.018
Hensættelse til udskudt skat	7,15	10.431	9.552
Hensatte forpligtelser		10.431	9.552
Realkreditinstitutter		85.981	91.752
Depositum		9.562	9.283
Langfristede forpligtelser i alt	16	95.543	101.035
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	5.817	5.180
Gæld til pengeinstitutter	16	4.609	9.182
Leasingforpligtelser	11,16	1.121	0
Forudbetalinger fra kunder		0	3
Leverandørgæld		370	2.082
Skyldig selskabsskat		0	0
Anden gæld	17	3.036	4.657
Kortfristede forpligtelser i alt		14.953	21.104
Forpligtelser i alt		120.927	131.691
Passiver i alt		216.723	222.709

Egenkapitalopgørelse moderselskab

	Aktiekapital (t.kr)	Overført re- sultat (t.kr)	Foreslået ud- bytte (t.kr)	I alt (t.kr)
Egenkapital 31.12.2018	23.830	67.190	0	91.020
Årets resultat 2019		4.776		4.776
Udbetalt udbytte		0		0
Egenkapital 31.12.2019	23.830	71.966	0	95.796

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:	Forslag til resultatdisponering
Note 9:	Immaterielle anlægsaktiver
Note 10:	Materielle anlægsaktiver
Note 11:	Leasingaktiver/-gæld i øvrigt
Note 12:	Finansielle anlægsaktiver
Note 13:	Tilgodehavender
Note 14:	Egenkapital
Note 15:	Udskudt skat
Note 16:	Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.
Note 17:	Anden gæld
Note 18:	Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser
Note 19:	Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse
Note 20:	Bestyrelse og direktion
Note 21:	Lejeoversigt
Note 22:	Anvendt regnskabspraksis
Note 23:	Finansielle risici
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 om skøn og vurderinger i relation til bygninger.

Note 2 - Nettoomsætning

Nettoomsætningen udgør fra 2019 udlejning af ejendomme.

Specifikation af nettoomsætning:

	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Salg af biler og reservedele	0	228
Huslejeindtægter	19.584	19.610
Management-fee's	0	15.660
I alt	19.584	35.498

Note 3 – Omkostninger

Honorar til moderselskabets bestyrelse	650	750
Gager og lønninger	0	17.227
Pensioner	0	1.563
Andre omkostninger til social sikring	0	167
Personaleomkostninger i alt	650	19.707

Personaleomkostninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Administrationsomkostninger	650	19.707
Personaleomkostninger i alt	650	19.707

Gennemsnitligt antal medarbejdere	0	32
--	----------	-----------

Alle medarbejdere, incl. direktionen, er fra 01.01.2019 ansat i datterselskabet

Note 3 – Omkostninger (fortsat)

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
<i>Honorar til selskabets bestyrelse og direktion fordeler sig således:</i>		
Henning Hürdum, formand	200	200
Erik Justesen, næstformand	150	150
Martin Thorborg	100	100
Henrik Starup-Hansen	0	100
Poul H. Tvede	100	100
Frederik Peter Bodum Groth	100	100
Bestyrelseshonorar i alt	650	750

Gage til selskabets direktion (heraf pension t.kr. 0/536)	0	4.449
Honorar til bestyrelse og direktion i alt	650	5.199

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

Af- og nedskrivninger

Immaterielle anlægsaktiver	206	850
Materielle anlægsaktiver	706	604
Af- og nedskrivninger i alt	912	1.454

Af- og nedskrivninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Administrationsomkostninger	912	1.454
Af- og nedskrivninger i alt	912	1.454

Vareforbrug biler	0	228
Produktionsomkostninger i alt	0	228

Note 4 – Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Revision	420	260
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25	10
Skatte- og momsmæssig rådgivning	65	226
Andre ydelser	46	220
Samlet honorar	556	716

Note 5 - Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	148	540
Rykkergebyrer mv.	0	1
Finansielle indtægter i alt	148	541

Note 6 - Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til realkreditinstitutter	702	893
Renteomkostninger til pengeinstitutter	81	575
Øvrige renteomkostninger mv.	53	175
Finansielle omkostninger i alt	836	1.643

Note 7 - Årets skat

	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	-1.395	-1.322
	<u>-1.395</u>	<u>-1.322</u>

Note 8 – Forslag til resultatdisponering

Overført overskud eller underskud	<u>4.776</u>	<u>4.453</u>
Disponeret i alt	<u>4.776</u>	<u>4.453</u>

Note 9 - Immaterielle anlægsaktiver

	Software og licenser (t.kr.)
Kostpris 01.01.2019	5.117
Tilgang	0
Afgang	<u>-5.117</u>
Kostpris 31.12.2019	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2019	3.260
Afskrivninger	206
Afgang	<u>-3.466</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2019	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	<u>1.857</u>

Note 10 - Materielle anlægsaktiver

	Indretning Grunde og bygninger (t.kr.)	Tekniske af lejede lokaler (t.kr.)	anlæg og maskiner (t.kr.)	Andre an- læg, drifts- materiel og inven- tar (t.kr.)	Leasing- biler (t.kr.)	Anlægsak- tiver un- der udfø- relse (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Kostpris 01.01.2019	203.828	1.865	26	6.333	378	278	212.708
Tilgang	2.664	0	0	0	0	32	2.696
Overførsel	278	0	0	0	0	-278	0
Afgang	0	0	-26	-6.333	-378	0	-6.737
Kostpris 31.12.2019	206.770	1.865	0	0	0	32	208.667
Ned- og afskrivninger 01.01.2019	53.995	1.611	6	5.716	187	0	61.515
Afskrivninger	535	113	1	57	0	0	706
Afgang	0	0	-7	-5.773	-187	0	-5.967
Ned- og afskrivning 31.12.2019	54.530	1.724	0	0	0	0	56.254
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	152.240	141	0	0	0	32	152.413
Heraf leasede aktiver	0	0	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	149.833	254	20	617	191	278	151.193

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.

Indgående huslejeindtægter vedrørende grunde og bygninger (ejendomme) udgør inden for 1 år t.kr. 17.136, og for 1-5 år t.kr. 68.546, eller i alt t.kr. 85.682.

Note 11 – Leasingaktiver/-forpligtelser i øvrigt

Leasingaktiver og leasingforpligtelser i øvrigt vedrører huslejekontrakter indregnet henhold til IFRS 16, og indgår i balancen til t.kr. 1.122 som materielt anlægsaktiver samt tilsvarende kortfristet forpligtelse.

Det er vurderet at opsigelse af lejemål ikke er forbundet med mere end ubetydelige omkostninger, og der er således indregnet en leasingforpligtelse på 6 måneder, svarende til opsigelsesperioden.

I resultatopgørelsen er indregnet afskrivninger, t.kr. 2.212 samt finansielle omkostninger, t.kr. 23.

Der henvises til regnskabspraxis til koncernregnskabet for redegørelse af implementering af IFRS 16.

Note 12 - Finansielle anlægsaktiver	Deposita	Værdipapirer	Kapitalan- dele tilknyt- tede virksom- heder
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2019	1.027	272	51.000
Tilgang	14	0	0
Afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	1.041	272	51.000

Tilknyttede virksomheder:	Kapital	Egenkapital	Kapitalandel
	(t.kr.)	(t.kr.)	
Andersen & Martini Biler A/S, Agenavej 15, 2670 Greve	10.000	48.671	100%

Note 13 - Tilgodehavender

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	7.936	12.655
Andre tilgodehavender	5	1.192
Forudbetalte omkostninger	35	554
Deponeringer	2.900	2.900
Tilgodehavender i alt	10.876	17.301
Ikke forfaldent	10.876	17.301
Op til 4 måneder	0	0
Ældre end 4 måneder	0	0
Total	10.876	17.301

Alle tilgodehavender forfalder indenfor 1 år.

Note 14 – Egenkapital

Der henvises til note 15 til koncernregnskabet for en omtale af aktiekapital og egne aktier.

Note 15 - Udskudt skat

	2019	2018
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udskudt skat 01.01.2019	-9.552	-8.185
Regulering vedr. tidligere år	516	-45
Årets udskudte skat	-1.395	-1.322
Udskudt skat 31.12.2019	-10.431	-9.552
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Materielle anlægsaktiver	-14.074	-13.150
Immaterielle anlægsaktiver	0	-408
Gældsforpligtigelser	0	5
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	3.643	4.001
	-10.431	-9.552

Note 16 – Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.

	Markedsværdi	Regnskabsmæssig værdi		
	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
Lån				
Gæld til realkreditinstitutter	94.269	99.002	91.798	96.932
Leasingforpligtelser	1.121	0	1.121	0
Gæld til pengeinstitutter	4.609	9.150	4.609	9.150
Gæld vedr. leasede biler i øvrigt	0	32	0	32
Gæld/forpligtelser i øvrigt	9.562	9.283	9.562	9.283
	<u>109.561</u>	<u>117.467</u>	<u>107.090</u>	<u>115.397</u>

Forpligtelserne fordeler sig således:

	2019 (t.kr.)	2018 (t.kr.)
<i>Realkreditinstitutter</i>		
Langfristet	85.981	91.752
Kortfristet	5.817	5.180
Realkreditinstitutter i alt	<u>91.798</u>	<u>96.932</u>

Leasingforpligtelser

Langfristet	0	0
Kortfristet	1.121	0
Leasingforpligtelser i alt	<u>1.121</u>	<u>0</u>

Pengeinstitutter

Langfristet	0	0
Kortfristet	4.609	9.182
Pengeinstitutter i alt	<u>4.609</u>	<u>9.182</u>

Depositum (udlejning)

Langfristet	9.562	9.283
Depositum i alt	<u>9.562</u>	<u>9.283</u>

Forpligtelserne er indregnet således i balancen:

Langfristede forpligtelser	95.543	101.035
Kortfristede forpligtelser	11.547	14.362
	<u>107.090</u>	<u>115.397</u>

Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi) og vedrører gæld til realkreditinstitutter

	<u>64.322</u>	<u>72.723</u>
--	---------------	---------------

Note 17 - Anden gæld

Består væsentligst af merværdiafgift samt skyldige omkostninger.

Note 18 – Økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Økonomiske forpligtelser

Selskabet har påtaget sig lejeforpligtelser. Vedrørende leje af ejendomme er disse specificeret i note 24 i koncernregnskabet. Der er ingen øvrige forpligtelser.

Der hæftes solidarisk for selskabsskat for sambeskattede selskaber.

Sikkerhedsstillelser	2019	2018
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:	(t.kr.)	(t.kr.)
Grunde og bygninger med en bogført værdi på:	152.240	149.833

Note 19 - 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 koncerninterne transaktioner såfremt de ikke er gennemført på markedsvilkår.

Note 20 – Bestyrelse og direktion

Der henvises til note 22 til koncernregnskabet for en oversigt over bestyrelsen og direktionens ledelseshverv.

Note 21 - Lejeoversigt

Der henvises til note 23 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.

Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet er den samme som for koncernen, dog med nedenstående tilføjelser. Koncernens anvendte regnskabspraksis fremgår af koncernregnskabet note 24.

Ændring af anvendt regnskabspraksis – i moderselskabet

Andersen & Martini med virkning af 1. januar 2019 valgt at anvende Årsregnskabslovens mulighed for, at anvende IFRS 15 – Omsætning fra kontrakter med kunder og IFRS 16 – Leasing som fortolkningsbidrag af bestemmelserne i Årsregnskabsloven.

Anvendelse af IFRS 15 som fortolkningsbidrag kan potentielt påvirke indregning af indtægter på en række områder, herunder:

- Den tidsmæssige placering af indregningen af omsætningen
- Indregningen af variable vederlag
- Allokeringen af indtægter fra sammensatte kontrakter
- Indregningen af indtægter fra licensrettigheder
- Omkostninger ved indgåelse af kontrakter

Ændringen af fortolkningsbidraget for omsætning har haft en uvæsentlig effekt på resultatopgørelsen og balancen og den er foretaget med tilbagevirkende effekt uden tilpasning af sammenligningstal.

Ændringen af fortolkningsbidraget i forhold til leasing (IFRS 16) har medfører, at alle leasingaftaler, som leasingtager, indregnes i balancen med en leasingforpligtelse og et leasingaktiv.

For en redegørelse af betydningen af det ændrede fortolkningsbidrag og anvendte overgangsbestemmelser henvises til note 24 til koncernregnskabet, hvor der ligeledes er en beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

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 samt management-fee's. Lejeindtægter og management-fee's 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 23 – Finansielle risici

Der henvises til note 25 til koncernregnskabet.

Note 24 - Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 27 til koncernregnskabet.