

Årsrapport 2016



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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2017

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning.....	4
Aktionærinformation	10
Regnskabsberetning.....	12
Ledelsespåtegning	16
Den uafhængige revisors erklæringer.....	17
Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse	20
Koncernens balance 31. december	21
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noteoversigt	25
Noter til koncernregnskab	26
Moderselskabets resultatopgørelse.....	62
Moderselskabets balance 31. december	63
Egenkapitalopgørelse moderselskab	65
Noteoversigt	66
Noter til regnskab	67

Selskabsoplysninger

Selskabet

Andersen & Martini A/S
Agenavej 15
2670 Greve

Telefon: 36 93 10 00
Telefax: 36 93 10 01
Hjemmeside: www.am.dk
E-mail: info@am.dk

CVR-nr.: 15 31 37 14
Hjemsted: Greve
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Henning Hürdum, formand
Erik Justesen, næstformand
Jens Erik Christensen
Poul H. Tvede

Direktion

Peter Hansen, administrerende direktør

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernregnskab

Omfatter moderselskabet Andersen & Martini A/S samt datterselskaberne Andersen & Martini Biler A/S og Andersen & Martini Auto A/S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes mandag d. 27. april 2017, kl. 12.00 i selskabets afdeling på Agenavej 15, 2670 Greve.

Koncernens hoved- og nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Nettoomsætning	989.632	811.908	699.821	677.185	774.113
Salgs- og administrationsomkostninger	94.047	80.828	84.497	76.814	83.110
EBITDA	27.839	24.526	-458	13.676	7.870
Resultat før skat og afskrivninger, efter renter	16.509	14.546	-8.189	7.459	797
Resultat af primær drift	14.869	12.889	-8.199	7.596	585
Resultat af finansielle poster	-11.330	-9.980	-7.731	-6.217	-7.073
Resultat før skat	5.339	2.909	-15.930	1.379	-6.488
Selskabsskat	-1.188	-820	3.432	-110	1.543
Årets resultat	4.151	2.089	-12.498	1.269	-4.945
Andersen & Martini A/S' andel	4.069	1.874	-12.498	1.269	-4.945
Balancesum	443.674	399.769	377.595	386.638	363.619
Aktiekapital	23.830	23.830	23.830	23.830	23.830
Egenkapital	89.545	85.394	79.555	92.053	93.746
Gæld og hensatte forpligtelser	354.129	314.375	298.040	294.585	269.873
Investering i materielle anlægsaktiver	16.977	22.192	40.030	37.587	4.178
Investering i immaterielle anlægsaktiver	2.227	1.624	499	409	128
Af- og nedskrivninger	11.170	11.637	7.741	6.080	7.285
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.689	23.574	16.620	1.761	13.062
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-9.496	-12.097	-23.875	-34.214	-5.681
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.497	-11.339	6.726	30.822	-5.426
Årets pengestrøm	-310	138	-529	-1.631	1.955
Nøgletal					
Resultat pr. aktie, kr. (gnst.)	1,96	0,90	-6,01	0,59	-2,29
Pengestrømme fra drift pr. aktie	3,69	11,33	7,99	0,82	6,05
Fri pengestrøm pr. aktie	-0,87	5,52	-3,49	-15,19	3,42
Udbytte pr. aktie (kr.)	0	0	0	0	0
Indre værdi pr. aktie	43	41	38	44	43
Bruttomargin	11,0%	11,5%	10,9%	12,5%	10,8%
Overskudsmargin	1,5%	1,6%	-1,2%	1,1%	0,1%
Egenkapitalandel (soliditet)	20,2%	21,4%	21,1%	23,8%	25,8%
Egenkapitalforrentning	4,7%	2,5%	-14,6%	1,4%	-5,1%
Gennemsnitligt antal ansatte	259	250	248	240	258
Antal aktier (ultimo)	2.081	2.081	2.081	2.081	2.158
Antal aktier (gennemsnitligt)	2.081	2.081	2.081	2.137	2.158

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

Ledelsesberetning

Andersen & Martini har i 2016 øget salget af såvel nye som brugte biler markant og har realiseret et resultat efter skat på t.kr. 4.151.

Idegrundlag

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

Koncernen forhandler og servicerer bilmærkerne Opel, Kia, Peugeot, Fiat, Saab, Cadillac og Corvette i det storkøbenhavnske område. Herudover udføres autoriseret skadesarbejde på Tesla.

Mission:

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

Vision:

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

Værdier:

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

Service

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

Kompetence

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

Troværdighed

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

Ærlighed

- Vi skal til enhver tid svare vores kunder ærligt.

Forandringsparat

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

Vores medarbejdere

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

Drift***Nettoomsætning og salg***

Andersen & Martini registrerede 5.275 nye Opel, Kia, Peugeot og Fiat personbiler i 2016, hvilket svarer til en fremgang på 33,1% i forhold til 2015, hvor der blev registreret 3.962 nye personbiler.

For så vidt angår varebiler registrerede Andersen & Martini i alt 791 stk. i 2016 mod 563 stk. i 2015, svarende til en fremgang på 40,5%.

Andersen & Martini registrerede 23% af alle Opel (person- og varebiler) i Danmark i 2016 mod 17% i 2015. For Kias vedkommende registrerede Andersen & Martini 14% af alle Kia (person- og varebiler) i Danmark i 2016 mod 13% i 2015. For Peugeots vedkommende registrerede Andersen & Martini 3% af alle Peugeot (person- og varebiler) i Danmark i 2016, mod 2% i 2015. Andersen og Martini's andel af det danske Fiat-salg er under afvikling og faldt til 0,5% i 2016.

Totalmarkedet for person- og varebiler i Danmark steg fra 240.000 i 2015 til 265.000 i 2016. Andersen & Martini registrerede flere personbiler i 2016 end i 2015 og fortsat med større vægt på de mindre biler. Registrering af Opel personbiler generelt i Danmark er steget med 24% i 2016, mens registrering af Opel varebiler er steget med 19%. Andersen & Martini's salg af Opel til flådeejere er steget, privatmarkedet er har udviklet sig mod en større del privatleasede køretøjer i 2016. Registrering af Kia (person- og varebiler) i Danmark er uændret fra forrige år og Andersen & Martini har øget sin andel af salget af Kia (person- og varebiler) i Danmark fra 13% til 14%. Der har således generelt været tilgang af privatkunder hos Andersen & Martini. Hovedparten af salget ligger fortsat på mindre og økonomiske biler.

Det samlede salg af brugte biler blev 3.426 stk., hvilket er 659 flere end året før.

I regnskabsåret har Andersen & Martini haft et øget salg af såvel nye som brugte biler. Søgningen til koncernens værksteder er steget i forhold til året før, men værkstedsomsætningen er kun steget marginalt. Koncernens totale omsætning er steget fra godt kr. 800 mio. til knap kr. 1 mia. Produktionsomkostningerne steg i 2016 med kr. 162,5 mio., primært som følge af øget volumen. Bruttoresultatet er steget fra kr. 93,7 mio. til kr. 108,9 mio. Bruttomarginen er faldet fra 11,5% i 2015 til 11,0% i 2016. Årsagen til faldet i bruttomarginen er, at omsætnings- og bruttoresultatstigningen hidrører fra bilsalget, som har lavere marginer end eftermarkedets omsætningen.

Omkostninger

Øvrige omkostninger er i 2016 steget med godt kr. 13 mio. eller 16 % til godt kr. 94 mio. fra knap kr. 81 mio. i 2015. Hovedårsagen til denne stigning ligger i det øgede aktivitetsniveau.

Årets resultat

Nettoomsætningen er steget med 21,9%, bruttoresultatet er steget 16,2% og Andersen & Martini opnåede i 2016 et resultat af primær drift på t.kr. 14.869 mod t.kr. 12.889 året før svarende til en stigning på t.kr. 1.980. Fremgangen kan primært henføres til aktivitetsfremgangen samt produktivitetsforbedringer.

EBITDA er steget fra t.kr. 24.526 til t.kr. 27.839.

Andersen & Martini realiserede i 2016 et resultat før skat på t.kr. 5.339 mod t.kr. 2.909 i 2015. Efter skat blev resultatet t.kr. 4.151 mod t.kr. 2.089 året før. Resultatudviklingen er tilfredsstillende, og resultatet ligger inden for forventningerne udmeldt i delårsrapporten, som fremgår af fondsbørsmeddelelse nr. 4/2016.

Pengestrømme

Andersen & Martini har i regnskabsåret 2016 haft en positiv pengestrøm fra den primære drift før ændring af driftskapital på t.kr. 27.857. Stigning i lagre, leverandørgæld samt fald i debitorer har netto haft en negativ nettovirkning på pengestrømmen med t.kr. 8.444. Renter netto belaster pengestrømmene med t.kr. 11.313.

Den samlede pengestrøm fra driftsaktiviteten var positiv i 2016 med t.kr. 7.689. Investeringer udgjorde t.kr. 9.496 og kan primært henføres opgradering af maskiner og inventar. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet udgjorde positivt t.kr. 1.497 og hidrører primært nedbringelse af prioritets- og leasinggæld, der opvejes af øget bankgæld.

Investeringer

Der er i regnskabsåret investeret godt kr. 2 mio. i IT og software til dels automatisering af dokumenthåndtering og dels til business intelligence, som sikrer timebaseret opdatering af relevante data for styring og kontrol på såvel micro- som makro niveau. Herudover er der investeret kr. 7,5 mio. i opgraderinger af koncernens maskiner og inventar for at sikre, at produktionsapparatet altid fremstår tidssvarende samt i god og forsvarlig stand. Heri indgår indretning af det nye, autoriserede skadesværksted for Tesla, som blev taget i brug i efteråret 2016.

Selskabets ejendom i Lyngby

Ejendommen, som indeholdt selskabets nu afviklede afdeling i Lyngby, er, som omtalt i årsrapporten 2014 og 2015, solgt på betingelse af, at den omhandlende lokalplan godkendes, hvilket skete i 2016, og den ene klage, der hindrede en endelig lokalplan, blev afvist af Naturklagestyrelsen i januar 2017, hvorfor handlen nu er endeligt afsluttet og under berigtigelse.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er – når bortses fra ejendommen i Lyngby - ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

General Motors har i marts 2017 meddelt, at man har solgt Opel til PSA Gruppen, hvilket Andersen & Martini ser som en styrkelse af såvel Opels som Peugeot's position på det danske marked, idet salget betyder, at begge brands fremadrettet deler udviklings- og produktionsomkostninger, som ultimativt betyder bedre indtjening og øget konkurrencekraft.

Fremtiden

Aktivitetsniveauet og indtjeningen i de første måneder af 2017 har for Andersen & Martini samlet set ligget lidt over niveauet for samme periode i fjor og forventes øget resten af året som følge af introduktion af nye modeller og effekten af de effektivitetsforbedringer og tiltag til omkostningsreduktioner, der er foretaget i 2016. Herudover stiger selskabets aktiviteter på skadesområdet som følge af forsikringsselskabernes anerkendelse af selskabets kvalitet, servicegrad og punktlighed på området. Endelig øges aktiviteterne på selskabets Tesla-værksted fortsat.

Investeringer er foretaget og styrkelsen af Opel, Kia og Peugeot på det danske marked giver bestyrelsen gode forventninger for 2017. På den baggrund og med baggrund i den ovenfor omtalte indsats på omkostnings- og produktivitetssiden samt salget af ejendommen i Lyngby forventes for året 2017 et positivt resultat før skat i størrelsesordenen kr. 70 - 80 mio. Heraf vil salget af ejendommen i Lyngby bidrage med kr. 60-70 mio. før skat.

Risici*Generelle risici*

Andersen & Martini's 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, hvilket har betydet større søgning til og aktivitet på selskabets værksteder i 2016 end i 2015, og med stabiliseret og til dels øget indtjening.

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

Der henvises i øvrigt til note 27 vedrørende beskrivelse af øvrige risici, samt samme note 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 <http://am.dk/media/2896/csr-2016-upd-27-03-2017.pdf>, 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 <http://am.dk/media/2898/corporate-governance-for-2016-upd-27-03-2017.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 2016 ikke anvendt kvartalsrapporter, idet ledelsen finder halvårsrapportering i kombination med udsendelse af periodemeddelelser tilstrækkelig. Denne praksis forventes fortsat i 2017.

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

Grundet selskabets og bestyrelsens størrelse gennemføres ikke en formel selvevaluering, men formanden, og næstformanden drøfter løbende bestyrelsens arbejde og kompetencer, og formanden har årligt en samtale med det enkelte bestyrelsesmedlem. Uddybende information angående bestyrelsesarbejdet fremgår af ”Forretningsorden for bestyrelsen”, som er på selskabets hjemmeside www.am.dk.

Som led i Andersen & Martini's vederlagspolitik anvendes ikke aktieoptioner, incitamentsprogrammer mv. til bestyrelse og direktion. Dette forventes ikke ændret i 2017.

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.

Whistleblower-ordning

Andersen & Martini har i 2016 indført en whistleblower-ordning uden, at denne til dato er blevet anvendt.

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 2016.

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 2016 var registreret 197 navnenoterede aktionærer i selskabets aktiebog som tilsammen tegnede 83,43% af aktiekapitalen og 98,34% 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	1.273.301	1.631.701	68,5	91,9
Bestyrelse incl. familie	0	5.000	5.000	0,2	0,1
Direktion, bestyrelse og familie i alt	358.400	1.278.301	1.636.701	68,7	92,0
Øvrige navnenoterede aktionærer	0	353.340	353.340	14,8	6,4
Ikke navnenoterede aktionærer	0	90.778	90.778	3,8	1,6
Egne aktier	0	302.181	302.181	12,7	
I alt	358.400	2.024.600	2.383.000	100,0	100,0

Andersen & Martini 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 indgår i koncernregnskabet for Commander Holding ApS.

Fondsbørsmeddelelser i 2016 & 2017

Andersen & Martini har i 2016 udsendt følgende fondsbørsmeddelelser:

- 31/03 2016: Meddelelse nr. 01/2016 Årsregnskabsmeddelelse 2015
- 02/04 2016: Meddelelse nr. 02/2016 Indkaldelse til generalforsamling
- 25/04 2016: Meddelelse nr. 03/2016 Forløb af generalforsamlingen
- 29/08 2016: Meddelelse nr. 04/2016 Delårsrapport 2016
- 07/12 2016: Meddelelse nr. 05/2016 Finanskalender 2017

- 16/01 2017: Meddelelse nr. 01/2017 Salget af ejendommen i Lyngby er nu endeligt

Finanskalender for 2017

Finanskalenderen for Andersen & Martini er således:

- Årsrapport 2016: 28. marts
- Ordinær generalforsamling: 27. april
- Offentliggørelse af delårsrapport: 29. august

Forslag til generalforsamlingen

På selskabets generalforsamling 27. april 2017 vil bestyrelsen fremsætte forslag om,

- at selskabet fortsat kan erhverve og afhænde egne aktier.
- at bestyrelsen kan foretage a conto udlodning, såfremt kapitalgrundlaget herfor er tilstede

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

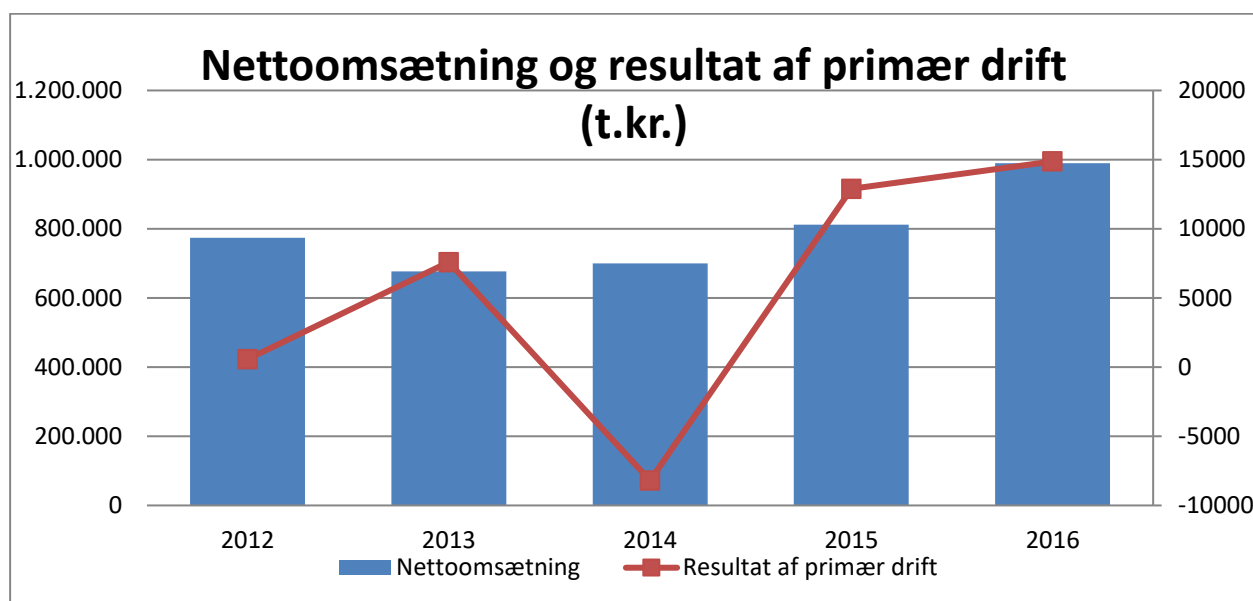
Regnskabsberetning

Årsrapporten for Andersen & Martini koncern for 2016 er aflagt i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU, samt de krav Nasdaq Copenhagen A/S i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen i 2016 andrager t.kr. 989.632, hvilket er en stigning på t.kr. 177.724 i forhold til 2015. Dette hovedsagelig som følge af en stigning i salget af såvel nye som brugte biler.



Produktionsomkostninger og andre omkostninger

Produktionsomkostninger er steget fra t.kr. 718.191 til t.kr. 880.716 således, at bruttoresultatet udgør t.kr. 108.916 mod t.kr. 93.717 året før. Det primære driftsresultat er steget med knap kr. 2 mio. Bruttomarginalen er faldet fra 11,5% til 11,0%. Faldet skyldes, at omsætningsstigningen hidrører fra bilsalget, som har lavere bruttomargin end eftermarkedssomsætningen.

Salgsomkostninger er steget fra 2015 til 2016 med t.kr. 9.386 til t.kr. 58.911. Stigningen skyldes primært øgede personaleudgifter, som følge af øget aktivitet.

Administrationsomkostninger er steget fra 2015 til 2016 med t.kr. 3.833 til t.kr. 35.136, hvilket primært skyldes øgede personaleudgifter som følge af udvidelse af medarbejderstaben.

Finansielle poster

De finansielle indtægter er steget med t.kr. 67.

De finansielle omkostninger er steget med t.kr. 1.417 til t.kr. 11.434, hvilket primært kan henføres til det øgede aktivitetsniveau med flere, leasede demo- og udlejningsbiler samt øget lagerfinansiering.

Skat af årets resultat

Selskabets effektive skatteprocent er 22,3%. Forskellen til den aktuelle skattesats kan primært henføres til ikke-fradragsberettigede omkostninger.

Årets resultat

Resultat af primær drift er steget med t.kr. 1.980 fra t.kr. 12.889 til t.kr. 14.869.

Årets resultat udgør efter skat t.kr. 4.151 mod t.kr. 2.089 sidste år.

Udbytte

Af hensyn til selskabets konsolidering foreslår bestyrelsen, at der ikke udloddes udbytte for 2016.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Regnskabsmæssig værdi af tekniske anlæg og maskiner er steget fra t.kr. 4.482 til t.kr. 5.269. Investeringsniveauet har været i 2016 lidt højere end sædvanligt, som følge af etablering af Tesla-pladeværksted i Greve. For andre anlæg, driftsmateriel og inventar, som er faldet fra t.kr. 4.408 til t.kr. 3.557, har investeringsniveauet i 2016 været lavere, og året afskrivninger overstiger således årets investeringer. Koncernen investerer løbende i tidssvarende teknologi og værktøj mv.

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. 1.614 til 1.351 t.kr.

Der har i 2016 været foretaget ombygning af afdelingen i Ballerup samt i Greve i forbindelse med etablering af Tesla-pladeværksted. Herudover har der ikke været væsentlige forbedringer i 2016 vedrørende ejendommene, og den regnskabsmæssige værdi er faldet fra t.kr. 161.645 til t.kr. 161.101. Lyngby ejendommen er reklassificeret til aktiver bestemt for salg, hvorefter den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør t.kr. 150.442.

Der er ultimo året en beholdning på 98 leasingaftaler med privatkunder vedr. biler til en værdi af t.kr. 18.398 (2015: t.kr. 24.964 / 155 leasingaftaler). Disse udløber alle (på nær få) i 2017.

Varebeholdninger

De samlede varebeholdninger er steget med 58,6% til t.kr. 199.396, som følge af den øgede aktivitet. Stigningen vedrører hovedsageligt fabriksnye biler.

Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg er fra 2015 til 2016 faldet fra t.kr. 53.589 til t.kr. 36.480 som følge af optimeret opfølgning.

Langfristede forpligtigelser

Langfristede forpligtigelser er faldet fra t.kr. 109.435 til t.kr. 81.975, hvilket hovedsageligt skyldes ændring af strategi på privatleasing området, hvor koncernen hidtil har finansieret leasingbilerne gennem finansiell leasing hos koncernens kreditinstitutter. Dette princip forventes afviklet i 2017 og erstattet af formidling af privatleasing via tredjepart for at minimere eksponeringen på dette område. Herudover er gæld vedrørende Lyngby ejendommen reklassificeret til forpligtigelser relateret til aktiver bestemt for salg.

Garantiforpligtelser, der omfatter garanti- og reklamationsforpligtelser vedrørende salg af brugte biler, udgør t.kr. 230. Garantiforpligtelse vedrørende nye biler refunderes af importør og forventes ikke at påføre koncernen forpligtelser. Herudover er der hensat t.kr. 533 til fremtidige jubilæumsgratualer, heraf t.kr. 497 som langfristet forpligtelse.

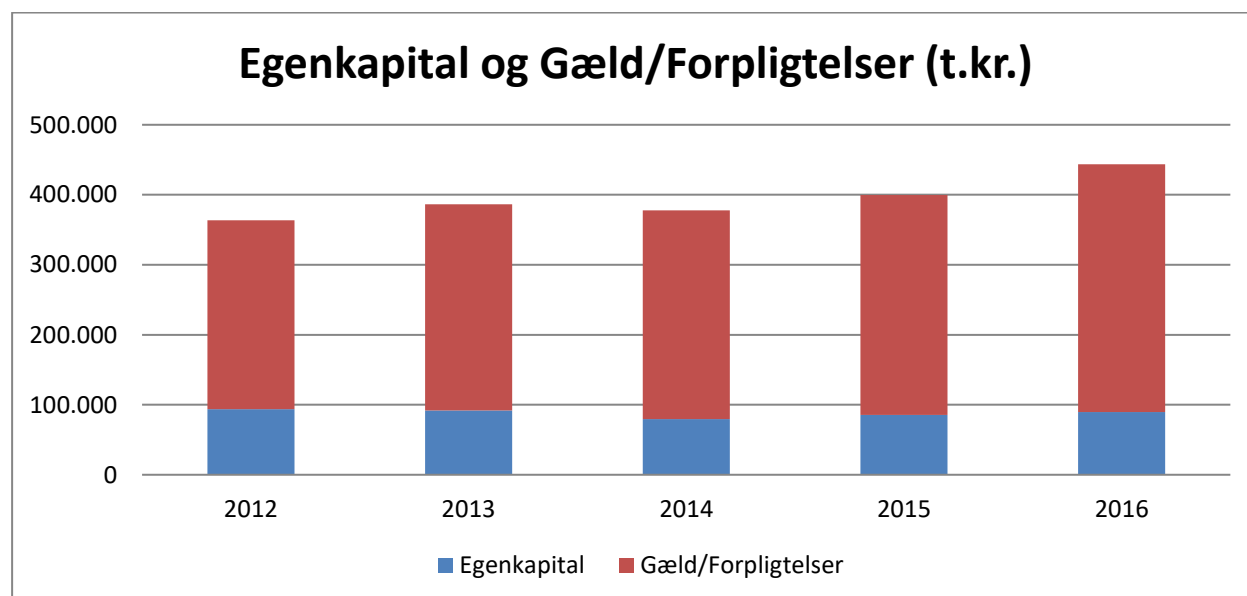
Gæld til pengeinstitutter

Gæld til pengeinstitutter er fra 2015 til 2016 steget fra t.kr. 93.586 til t.kr. 111.614. Årsagen hertil ligger i det øgede aktivitetsniveau og deraf følgende stigning i lagre af solgte biler til levering.

Gæld til leverandører

Gæld til leverandører er steget fra t.kr. 61.803 til t.kr. 87.529. Dette kan primært henføres til de øgede lagre af fabriksnye biler som følge af det øgede aktivitetsniveau ultimo 2016.

Udviklingen i virksomhedens kapitalstruktur fra 2012-2016 kan illustreres således:



Selskabets soliditetsgrad er stort set uændret, og således faldet fra 21,4% ultimo 2015 til 20,2% ultimo 2016.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital udgør t.kr. 27.857, hvilket er t.kr. 3.322 mere end i 2015. Pengestrømme fra den samlede driftsaktivitet udgør t.kr. 7.689 mod t.kr. 23.574 året før. Den positive pengestrøm fra den samlede driftsaktivitet stammer primært fra øget indtjening, dog modvirket af stigningen i arbejdskapital.

Samlet udgør koncernens likvide midler t.kr. 388 pr. 31. december 2016.

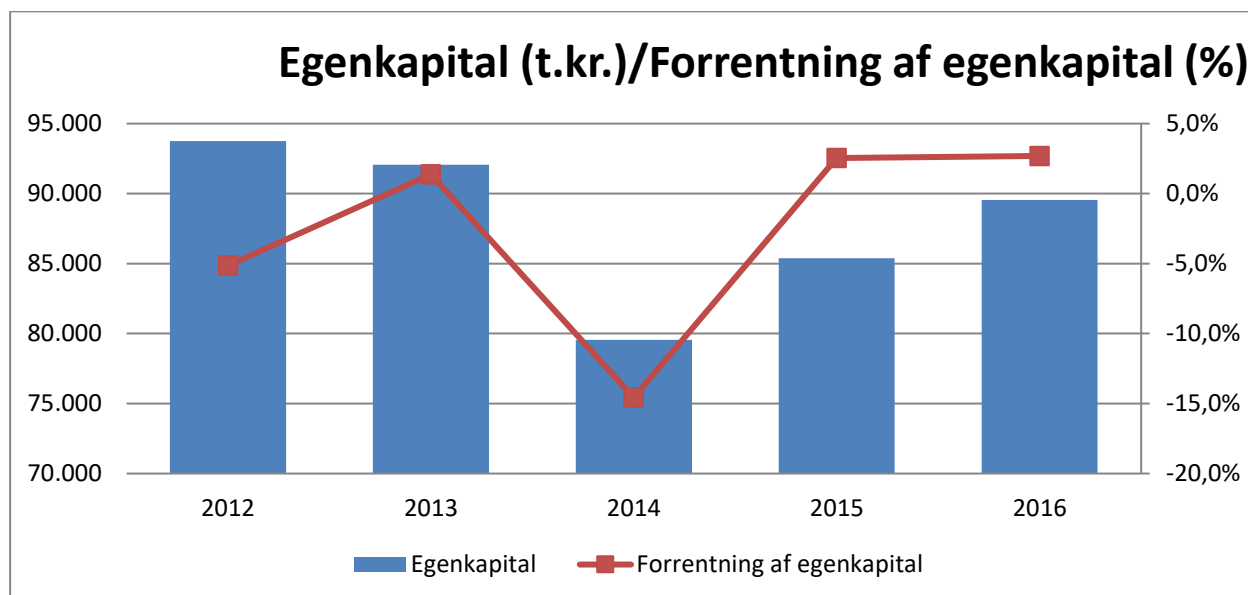
Koncernens likviditetsberedskab pr. 31. december 2016 kan opgøres således:

	(t.kr.)
Likvide beholdninger	388
Udnyttede trækingsfaciliteter	16.687
I alt.....	17.075

Udnyttede trækingsfaciliteter består af trækingsretter hos virksomhedens pengeinstitutter (kassekreditter). Herudover råder koncernen over udnyttede finansieringsfaciliteter på t.kr. 34.745 pr. 31. december 2016.

Egenkapital

Virksomhedens egenkapital udgør pr. 31. december 2016 t.kr. 89.545 sammenholdt med t.kr. 85.394 ved udgangen af 2015. Udviklingen i egenkapitalen og dennes forrentning kan illustreres således:



I 2013 kan faldet i egenkapitalen henføres til køb af egne aktier for t.kr. 2.962, mens faldet i 2014 egenkapitalen skyldes årets negative resultat. Egenkapitalen stiger i 2015 og 2016 som følge af de positive resultater samt kapitalindsuddet i datterselskabet Andersen & Martini Auto A/S fra joint venture partner i 2015. Selskabet råder pr. 31.12.2016 over 302.181 egne aktier, som ikke er optaget med værdi i balancen.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2016 for Andersen & Martini A/S.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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 28. marts 2017

Direktion

Peter Hansen

(administrerende direktør)

Bestyrelse

Henning Hürdum
(formand)

Erik Justesen
(næstformand)

Jens Erik Christensen

Poul H. Tvede

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Andersen & Martini A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hvad har vi revideret

Andersen & Martini's koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet og totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen ("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.

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 2016. 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
Værdiansættelse af billageret Koncernen indregner lagerbiler til anskaffelsespris med fradrag af nedskrivning af bilerne, hvis bilerens nettorealiseringsværdi vurderes at være lavere end kostprisen. Anskaffelsesprisen for brugte biler, som overtages i forbindelse med salg af nye eller brugte biler, opgøres til den skønnede dagsværdi af den brugte bil. Pr. 31. december 2016 udgør det samlede billager TDKK 185.824. Af det samlede billager udgør brugte biler TDKK 44.453 og demobiler TDKK 60.447. Vi fokuserede på værdiansættelse af brugte biler og demobiler fordi bilernes nettorealiseringsværdier kan være påvirket af mange faktorer, herunder model, størrelse, udstyr, antal ejere, slitage og lancering af nye modeller m.m. Der henvises endvidere til note 1 i koncernregnskabet.	Vi gennemgik og vurderede hensigtsmæssigheden i kontroller implementeret af ledelsen til sikring af, at billageret værdiansættes korrekt. Vi testede på stikprøvebasis relevante kontroller, herunder ledelsens opfølgning på solgte bilers avance samt monitorering af udviklingen på lagerbiler og nedskrivning heraf. Vi sammenholdte ledelsens værdiansættelse primo året med efterfølgende realiserede salg af biler og opnåede herved forståelse af præcisionen i foretagne skøn. Vi indhentede endvidere lagerlister med specificerede lagerdage og sikrede, at biler med et højt antal lagerdage har undergået ledelsens vurdering i relation til nedskrivningsbehov. Vi indhentede ledelsens detaljerede opgørelse af individuelle nedskrivninger på lagerbiler pr. 31. december 2016. Vi testede på stikprøvebasis ledelsens vurderinger af nedskrivninger samt værdiansættelse af brugte biler taget i bytte 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, 28. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr

Statsautoriseret revisor

Henrik Mikkelsen

Statsautoriseret revisor

Koncernens resultat- og totalindkomstopgørelse

	Note	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Nettoomsætning	2	989.632	811.908
Produktionsomkostninger	3	-880.716	-718.191
Bruttoresultat		108.916	93.717
Salgsomkostninger	3	-58.911	-49.525
Administrationsomkostninger	3,4	-35.136	-31.303
Resultat af primær drift		14.869	12.889
Andre driftsindtægter	19	1.800	0
Resultat før finansielle poster		16.669	12.889
Finansielle indtægter	5	104	37
Finansielle omkostninger	6	-11.434	-10.017
Resultat før skat		5.339	2.909
Skat af ordinært resultat	7	-1.188	-820
Årets resultat		4.151	2.089
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		4.151	2.089
Anden totalindkomst		0	0
Totalindkomst		4.151	2.089
Fordelt således:			
Minoritetsinteresser		82	215
Kapitalejerne i Andersen & Martini A/S		4.069	1.874
Resultat pr. aktie af kr. 10.	11	1,96	0,90
Udvandet resultat pr. aktie af kr. 10.	11	1,96	0,90

Koncernens balance 31. december

Aktiver	Note	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Software og licenser		3.795	2.185
Immaterielle anlægsaktiver	8	3.795	2.185
Grunde og bygninger		150.442	161.645
Indretning af lejede lokaler		1.351	1.614
Tekniske anlæg og maskiner		5.269	4.482
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.557	4.408
Leasingbiler		18.398	24.964
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.235	731
Materielle anlægsaktiver	9	181.252	197.844
Andre værdipapirer og kapitalandele		124	124
Deposita mv.		1.408	1.402
Udskudt skatteaktiv	7,16	0	988
Andre langfristede aktiver	10	1.532	2.514
Langfristede aktiver i alt		186.579	202.543
Nye og brugte biler samt reservedele		199.396	125.728
Varebeholdninger	12	199.396	125.728
Tilgodehavender fra salg		36.480	53.589
Igangværende arbejder for fremmed regning		135	226
Andre tilgodehavender		9.527	15.897
Forudbetalte omkostninger		510	1.088
Tilgodehavender	13	46.652	70.800
Likvide beholdninger	14	388	698
Aktiver bestemt for salg	19	10.659	0
Kortfristede aktiver i alt		257.095	197.226
Aktiver i alt		443.674	399.769

Koncernens balance 31. december

Passiver	Note	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Aktiekapital		23.830	23.830
Overført resultat		61.668	57.599
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital i alt - Andersen & Martini A/S	15	85.498	81.429
Minoritetsinteresser		4.047	3.965
Egenkapital i alt	15	89.545	85.394
Udskudt skat	7,16	61	0
Leasinggæld	17	1.956	21.380
Realkreditinstitutter	17	79.461	86.413
Jubilæumsforpligtelser	17	497	515
Deposita	17	0	1.127
Langfristede forpligtelser i alt	17	81.975	109.435
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	12.066	6.891
Garantiforpligtelser	17	230	230
Gæld til pengeinstitutter	17	111.614	93.586
Forudbetalinger fra kunder		3.622	6.823
Leverandørgæld		87.529	61.803
Skyldig skat	7,16	162	411
Anden gæld	18	52.232	35.196
		267.455	204.940
Forpligtelser relateret til aktiver bestemt for salg	17	4.699	0
Kortfristede forpligtelser i alt		272.154	204.940
Forpligtelser i alt		354.129	314.375
Passiver i alt		443.674	399.769
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	20		

Egenkapitalopgørelse

	Andersen & Martini A/S					
	Aktiekapital (t.kr)	Reservefond (t.kr)	Overført resultat (t.kr)	Foreslået udbytte (t.kr)	I alt (t.kr)	Egenkapital i alt (t.kr)
Egenkapital 01.01.2015	23.830	0	55.725	0	79.555	79.555
Årets resultat 2015			1.874		1.874	2.089
Anden totalindkomst 2015			0		0	0
Kapitaludvidelser			0		0	3.750
Foreslået udbytte for 2015			0		0	0
Egenkapital 31.12.2015	23.830	0	57.599	0	81.429	85.394
Årets resultat 2016			4.069		4.069	4.151
Anden totalindkomst 2016			0		0	0
Foreslået udbytte for 2016			0		0	0
Egenkapital 31.12.2016	23.830	0	61.668	0	85.498	89.545

Pengestrømsopgørelse

	Note	31.12.2016 t.kr.	31.12.2015 t.kr.
Resultat før skat		5.339	2.909
Afskrivninger		11.172	11.636
Tab ved salg af anlægsaktiver		-2	1
Regulering tidligere år		24	0
Ændring i garanti- og jubilæumsforpligtelser		-6	9
Finansielle indtægter		-104	-37
Finansielle udgifter		11.434	10.017
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		27.857	24.535
Ændring i driftskapital	21	-8.444	9.002
Pengestrøm fra primær drift		19.413	33.537
Renteindtægter, modtaget		104	37
Renteomkostninger, betalt		-11.417	-10.000
Betalt selskabsskat		-411	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		7.689	23.574
Køb af finansielle anlægsaktiver		-6	-351
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.227	-1.624
Køb af øvrige materielle anlægsaktiver		-7.490	-10.494
Salg af øvrige materielle anlægsaktiver		227	372
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-9.496	-12.097
<i>Fremmedfinansiering</i>			
Afdrag på langfristet gæld		-2.608	-2.488
Provenu ved optagelse af leasing gæld		9.217	10.815
Indfrielse/afdrag af leasing gæld		-23.140	-14.099
Ændring i gæld til pengeinstitutter		18.028	-9.317
Minoritetsinteresser - indskud		0	3.750
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		1.497	-11.339
Årets pengestrøm		-310	138
Likvider, primo		698	560
Likvider, ultimo		388	698

I likvider indgår deponeret beløb på t.kr. 200 (2016: t.kr. 545).

Noteoversigt

Note 1:	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
Note 2:	Segmentoplysninger
Note 3:	Omkostninger
Note 4:	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
Note 5:	Finansielle indtægter
Note 6:	Finansielle omkostninger
Note 7:	Årets skat
Note 8:	Immaterielle anlægsaktiver
Note 9:	Materielle anlægsaktiver
Note 10:	Andre langfristede aktiver
Note 11:	Resultat pr. aktie
Note 12:	Varebeholdning
Note 13:	Tilgodehavender
Note 14:	Likvider
Note 15:	Egenkapital
Note 16:	Udskudt skat
Note 17:	Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.
Note 18:	Anden gæld
Note 19:	Aktiver bestemt for salg
Note 20:	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
Note 21:	Ændring i driftskapital
Note 22:	Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse
Note 23:	Bestyrelse og direktion
Note 24:	Ejendomsoversigt
Note 25:	Lejeoversigt
Note 26:	Anvendt regnskabspraksis
Note 27:	Risici og interne kontroller
Note 28:	Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag
Note 29:	Begivenheder efter balancedagen

Noter til koncernregnskab

Note 1 – Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

Endvidere er virksomheden underlagt normale forretningsmæssige risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Generelle risici for Andersen & Martini er omtalt i ledelsens beretning samt i note 27. 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.

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

Biler

Nettorealisationsværdien af biler vurderes enkeltvis med udgangspunkt i databaser over tilsvarende biler udbudt til salg samt gennemførte handler. Lagerbiler udgør i alt brutto t.kr. 187.715 pr. 31.12.2016, fordelt med t.kr. 60.578 på nye biler, t.kr. 61.444 på demo- og udlejningsbiler, t.kr. 45.347 på brugte biler, samt t.kr. 20.346 på biler med tilbagekøbsforpligtelse. I løbet af 2016 har Andersen & Martini haft fokus på salg af ældre biler, hvilket afspejles i lagerbilernes gennemsnitlige lagerdage, der er faldet fra 118 dage til 84 dage. Nedskrivningen af lageret er samtidigt reduceret fra t.kr. 2.890 pr. 31.12.2015 til t.kr. 1.891 pr. 31.12.2016. Nedskrivningen er fordelt med t.kr. 0 på nye biler, t.kr. 997 på demo- og udlejningsbiler samt t.kr. 894 på brugte biler.

Reservedele

For lager af reservedele vurderes nettorealisationsværdi ud fra en aldersbetragtning. Reservedelslager udgør i alt brutto t.kr. 16.080 og nedskrivning t.kr. 2.508. Der henvises til specifikation heraf i note 12.

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

Skøn over restværdier vedrører væsentligst bygninger, inkl. ejendom bestemt for salg, og leasingbiler på operationelle leasingkontrakter, hvor restværdier revurderes ved indikation på ændringer i markedet dog mindst årligt. Dette indebærer et væsentligt element af skøn. Materielle anlægsaktiver udgør i alt kr. 181,3 mio., heraf grunde og bygninger med kr. 150,4 mio. og leasingbiler med kr. 18,4 mio. Der henvises i øvrigt til note 9 og ejendomsoversigten i note 24.

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, t.kr. 10.622, er modregnet i den udskudte skatteforpligtelse, primært vedrørende selskabets grunde og bygninger.

Note 2 - 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, Cadillac og Corvette.

2016	Andre bil-			I alt (t.kr.)
	Opel (t.kr.)	mærker (t.kr.)	Ikke fordelt (t.kr.)	
Omsætning	576.286	431.385	24.314	1.031.985
Andre driftsindtægter	0	0	1.800	1.800
Omkostninger	-568.978	-423.267	-14.089	-1.006.334
Afskrivninger	-986	-2.740	-7.444	-11.170
Resultat af primær drift	6.322	5.378	4.581	16.281
Finansielle indtægter	30	320	25	375
Finansielle omkostninger	-5.642	-3.747	-2.318	-11.707
Resultat efter finansielle poster	710	1.951	2.288	4.949
Langfristede aktiver	12.693	17.658	175.741	206.092
Varebeholdninger	138.263	59.808	936	199.007
Tilgodehavender og likvide beholdninger	28.299	17.109	4.537	49.945
Aktiver i alt	179.255	94.575	181.214	455.044
Langfristede forpligtelser	415	2.145	92.661	95.221
Kortfristede forpligtelser	151.869	65.050	53.752	270.671
Forpligtelser i alt	152.284	67.195	146.413	365.892

Note 2 – Segmentoplysninger (fortsat)

2015	Opel (*) (t.kr.)	Andre bil- mærker (*) (t.kr.)	Ikke fordelt 01.01. 2015 - 09.06.2015 (t.kr.)	I alt (t.kr.)
Omsætning	290.868	234.474	297.964	823.306
Omkostninger	-286.581	-230.185	-293.651	-810.417
Resultat af primær drift	4.287	4.289	4.313	12.889
Finansielle indtægter				37
Finansielle omkostninger				-10.017
Resultat efter finansielle poster				2.909
 Aktiver	 133.802	 79.106		 212.908
Ikke fordelte aktiver				207.802
Aktiver i alt				420.710
 Forpligtelser	 107.376	 53.218		 160.594
Ikke fordelte forpligtelser				174.771
Forpligtelser i alt				335.365

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

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Nettoomsætning før elimineringer	1.031.985	823.306
Elimineringer	-42.353	-11.398
Nettoomsætning i alt	989.632	811.908
 Aktiver før elimineringer	 455.044	 420.710
Elimineringer	-11.370	-20.941
Aktiver i alt	443.674	399.769
 Forpligtelser før elimineringer	 365.892	 335.365
Elimineringer	-11.763	-20.990
Forpligtelser i alt	354.129	314.375

Note 3 - Omkostninger

	2016	2015
	(t.kr.)	(t.kr.)
Honorar til moderselskabets bestyrelse	550	650
Gager og lønninger	107.621	103.910
Pensioner	8.582	8.303
Andre omkostninger til social sikring	1.493	1.252
Personaleomkostninger i alt	118.246	114.115

Personaleomkostninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Produktionsomkostninger	59.825	57.879
Salgsomkostninger	42.467	38.876
Administrationsomkostninger	15.954	17.360
Personaleomkostninger i alt	118.246	114.115

Gennemsnitligt antal medarbejdere	259	250
--	------------	------------

Honorar til selskabets bestyrelse og direktion fordeler sig således:

Henning Hürdum, formand	200	200
Erik Justesen, næstformand	150	150
Jens Erik Christensen	100	100
Poul H. Tvede	100	0
Mads Kjær	0	100
Kirsten Ægidius	0	100
Bestyrelseshonorar i alt	550	650

Gage til selskabets direktion (heraf pension t.kr. 391/391)	2.998	2.998
Honorar til bestyrelse og direktion i alt	3.548	3.648

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

Afskrivninger

Immaterielle anlægsaktiver	617	431
Materielle anlægsaktiver	10.555	11.205
Tab ved salg	-2	1
Afskrivninger i alt	11.170	11.637

Afskrivninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Produktionsomkostninger	5.270	8.026
Salgsomkostninger	1.203	2.955
Administrationsomkostninger	4.697	656
Afskrivninger i alt	11.170	11.637

Note 3 – Omkostninger (fortsat)

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
<i>Produktionsomkostninger kan i øvrigt specificeres som følger:</i>		
Vareforbrug biler	766.439	598.994
Vareforbrug reservedele	65.304	61.577
Øvrigt vareforbrug	21.662	24.339
Øvrige produktionsomkostninger	27.311	33.281
Produktionsomkostninger i alt	880.716	718.191

Note 4 – Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

Revision	585	584
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	63
Skatterådgivning	65	65
Anden rådgivning	450	567
Samlet honorar	1.100	1.279

Note 5 - Finansielle indtægter

Renteindtægter mv.	22	20
Rykkergebyrer mv.	82	17
Finansielle indtægter i alt	104	37

Note 6 - Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til realkreditinstitutter	955	911
Renteomkostninger til pengeinstitutter	5.907	6.540
Renteomkostninger vedr. leasingaftaler	1.642	902
Øvrige renteomkostninger mv.	2.930	1.664
Finansielle omkostninger i alt	11.434	10.017

Note 7 – Årets skat

	2016 (t.kr.)	2016 (t.kr.)
Aktuel skat	-162	-411
Regulering tidligere år	-64	0
Udskudt skat	-962	-409
	<u>-1.188</u>	<u>-820</u>

Skat af ordinært resultat kan forklares således:

Beregnet 22% skat af ordinært resultat før skat	-1.175	-683
<i>skatteeffekt af :</i>		
Ikke skattepligtige indtægter	0	0
Ikke fradragberettigede omkostninger i øvrigt	-35	-70
Regulering vedr. koncernelimineringer	86	0
Regulering tidligere år	-64	0
Regulering vedr. ændring af skatteprocent	0	-67
	<u>-1.188</u>	<u>-820</u>

Note 8 - Immaterielle aktiver

	Software og licenser (t.kr.)
Kostpris 01.01.2016	3.123
Tilgang	2.227
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2016	<u>5.350</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2016	938
Afskrivninger	617
Afgang	<u>0</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2016	<u>1.555</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	<u>3.795</u>
Kostpris 01.01.2015	1.499
Tilgang	1.624
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2015	<u>3.123</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2015	507
Afskrivninger	431
Afgang	<u>0</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2015	<u>938</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	<u>2.185</u>

Note 9 – Materielle anlægsaktiver

	Indretning	Tekniske	Andre				
	Grunde og	af lejede	anlæg og	anlæg,	Leasing-	Anlægsak-	
	bygninger	lokaler	maskiner	teriel og	biler	tiver un-	
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	inventar	(t.kr.)	der udfø-	I alt
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	relse	(t.kr.)
Kostpris 01.01.2016	223.267	2.684	13.528	14.250	30.310	731	284.770
Reklassificering	-25.053					330	-24.723
Tilgang	3.191	0	1.883	1.242	9.217	1.444	16.977
Afgang	0	0	-4.744	-389	-15.973	-270	-21.376
Kostpris 31.12.2016	201.405	2.684	10.667	15.103	23.554	2.235	255.648
Ned- og afskrivninger 01.01.2016	61.622	1.070	9.046	9.842	5.346		86.926
Afskrivninger	3.405	263	1.096	1.868	3.923		10.555
Reklassificering	-14.064						-14.064
Afgang	0	0	-4.744	-164	-4.113		-9.021
Ned- og afskrivning 31.12.2016	50.963	1.333	5.398	11.546	5.156	0	74.396
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	150.442	1.351	5.269	3.557	18.398	2.235	181.252
Heraf leasede aktiver	0	0	0	0	17.905	0	17.905
Modtagne leasingydelser vedr. leasingbiler i 2017 udgør t.kr. 3.251 og 2018 og frem t.kr. 546 eller i alt t.kr. 3.797							
Modtagne leasingydelser i 2016 udgør t.kr. 7.394 (2015: t.kr. 7.821)							
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Kostpris 01.01.2015	216.365	1.781	12.587	12.840	30.369	1.213	275.155
Tilgang	6.902	903	941	2.230	10.815	401	22.192
Afgang	0	0	0	-820	-10.874	-883	-12.577
Kostpris 31.12.2015	223.267	2.684	13.528	14.250	30.310	731	284.770
Ned- og afskrivninger 01.01.2015	58.455	894	8.067	8.246	1.689	0	77.351
Afskrivninger	3.167	176	979	2.043	4.840	0	11.205
Afgang	0	0	0	-447	-1.183	0	-1.630
Ned- og afskrivning 31.12.2015	61.622	1.070	9.046	9.842	5.346	0	86.926
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	161.645	1.614	4.482	4.408	24.964	731	197.844
Heraf leaset aktiv	0	0	0	0	24.964	0	24.964
Modtagne leasingydelser vedr. leasingbiler i 2016 udgør t.kr. 5.746 og 2017 og frem t.kr. 4.164 eller i alt t.kr. 9.910							
Modtagne leasingydelser i 2015 udgør t.kr. 7.821 (2014: t.kr. 3.709).							

Note 10 - Andre langfristede aktiver

	Deposita (t.kr.)	Værdipapirer (t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2016	1.402	124
Tilgang	6	0
Afgang	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	1.408	124
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2015	1.051	124
Tilgang	406	0
Afgang	-55	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	1.402	124

Note 11 - Resultat pr. aktie

	2016	2015
Resultat pr. aktie beregnes som følger:		
Årets resultat - t.kr.	4.069	1.874
Gennemsnitlig antal aktier	2.080.819	2.080.819
Resultat pr. aktie	1,96	0,90

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

Årets resultat - t.kr.	4.069	1.874
Gennemsnitlig antal aktier	2.080.819	2.080.819
Resultat pr. aktie	1,96	0,90

Note 12 – Varebeholdninger

Som sikkerhed for kredit vedrørende nye biler er der sædvanligt ejendomsforbehold eller pant i biler til lagerværdi på kr. 66,4 mio. (2015: nye og brugte biler - kr. 47,2 mio.). Herudover indgår leasede demo-/udlejningsbiler for kr. 30,5 mio. (2015: kr. 31,1 mio.). Der henvises endvidere til note 20.

Varebeholdningerne kan endvidere opgøres som følger:

	Værdi før nedskrivning (t.kr.)	Samlet nedskrivning (t.kr.)	Nettoværdi (t.kr.)
2016			
Biler	187.715	-1.891	185.824
Reservedele	16.080	-2.508	13.572
I alt	203.795	-4.399	199.396
2015			
Biler	116.051	-2.890	113.161
Reservedele	14.808	-2.241	12.567
I alt	130.859	-5.131	125.728

<i>Nedskrivning reservedele:</i>	2016	2015
	(t.kr.)	(t.kr.)
Nedskrivning 01.01	-2.241	-2.399
Årets konstaterede tab - salg/skrotning ukurante varer	0	0
Årets nedskrivning	-267	158
Nedskrivning 31.12	-2.508	-2.241

<i>Nedskrivning biler:</i>		
Nedskrivning 01.01	-2.890	-4.030
Årets konstaterede tab - salg	2.329	2.516
Årets nedskrivning	-1.330	-1.376
Nedskrivning 31.12	-1.891	-2.890

Note 13 - Tilgodehavender

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Tilgodehavender fra salg, brutto	37.680	54.489
Nedskrivning til tab	-1.200	-900
Tilgodehavender fra salg	36.480	53.589
Igangværende arbejder for fremmed regning	135	226
Andre tilgodehavender	9.527	15.896
Forudbetalte omkostninger	510	1.088
Tilgodehavender i alt	46.652	70.799
Ikke forfaldent	27.878	29.703
Op til 4 måneder	16.023	35.531
Ældre end 4 måneder	2.751	5.565
Total	46.652	70.799

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

Afstemning af nedskrivning til tab

Hensat til dækning af tab 01.01	-900	-436
Årets konstaterede tab	438	131
Nedskrivning til tab	-738	-595
Hensat til dækning af tab 31.12	-1.200	-900

Note 14 - Likvider

Som sikkerhed for registreringsafgift er deponeret likvider med kr. 0,2 mio.

Note 15 - Egenkapital

Aktiekapitalen består af:

358.400 A-aktier af 10 kr.

2.024.600 B-aktier af 10 kr.

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

Fem års bevægelse på aktiekapitalen

År	Bevægelse
2012	Ingen
2013	Ingen
2014	Ingen
2015	Ingen
2016	Ingen

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

Selskabets kapitalstruktur består af egenkapital, herunder aktiekapital, frie reserver og overført resultat. Der er ikke i 2016 foretaget ændringer i selskabets principper for kapitalstyring. Selskabet er ikke underlagt eksterne kapitalkrav.

Selskabets beholdning af egne aktier sammen-sætter sig således:

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier	Kostpris	Kapital %
Egne aktier pr. 01.01.2016	0	302.181	302.181	11.963.819	12,68
Årets handel	0	0	0	0	0
Egne aktier pr. 31.12.2016	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

	2016	2015
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udskudt skat 01.01.2016	988	1.397
Regulering vedr. tidligere år	-86	0
Årets udskudte skat	-963	-409
Udskudt skat 31.12.2016	-61	988

Udskudt skat vedrører:

Materielle anlægsaktiver	-10.380	-10.285
Immaterielle anlægsaktiver	-834	-481
Omsætningsaktiver	244	125
Gældsforpligtigelser	202	78
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	10.707	11.551
	-61	988

Skatteværdien af de fremførselsberettigede skattemæssige underskud forventes at kunne realiseres inden for en kortere årrække, idet der forventes positiv skattepligtig indkomst fremover.

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

Lån	Udløb	Fast/ Va- riabel rente	Regnskabsmæssig værdi			
			Effektiv rente			
			2016	2015	2016	2015
					(t.kr.)	(t.kr.)
Gæld til realkreditinstitutter	2030	Variabel	1,4%	1,0%	14.824	15.939
Gæld til realkreditinstitutter	2033	Variabel	1,5%	0,7%	31.751	33.039
Gæld til realkreditinstitutter	2041	Variabel	1,1%	0,8%	35.139	34.998
Gæld til pengeinstitut demo- og udlejningsbiler m.v.	2017	Variabel	1,9%	1,9%	36.301	31.142
Gæld vedr. leasede biler i øvrigt	2017	Variabel	3,3%	3,3%	11.734	25.656
Gæld til pengeinstitutter		Variabel	3,2%	3,6%	75.313	53.443
Gæld til pengeinstitutter, brugte biler		Variabel		1,7%	0	9.001
Gæld/forpligtelser i øvrigt					763	1.896
Gæld vedr. aktiver bestemt for salg					4.699	0
					210.524	205.114
Vægtet gennemsnitlig effektiv rente			2,2%	2,0%		

Forpligtelserne fordeler sig således:

	2016	2015
	(t.kr.)	(t.kr.)
Realkreditinstitutter		
Langfristet	79.461	86.413
Kortfristet	2.253	2.591
Realkreditinstitutter i alt	81.714	89.004

Pengeinstitutter

Langfristet	0	0
Kortfristet	111.614	93.586
Pengeinstitutter i alt	111.614	93.586

Leasinggæld

Langfristet	1.956	21.380
Kortfristet	9.778	4.276
Leasinggæld i alt	11.734	25.656

Jubilæumsforpligtelser

Jubilæumsforpligtelse 01.01.2016	539	542
Anvendt i året	-24	-48
Hensat for året	18	45
Jubilæumsforpligtelse 31.12.2016	533	539

Langfristet	497	515
Kortfristet	36	24
Jubilæumsforpligtelse i alt	533	539

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

	2016	2015
	(t.kr.)	(t.kr.)
<i>Garantiforpligtelser</i>		
Garantiforpligtelse 01.01.2016	230	218
Anvendt i året	-230	-218
Hensat for året	230	230
Garantiforpligtelse 31.12.2016	230	230
Langfristet	0	0
Kortfristet	230	230
Garantiforpligtelse i alt	230	230
<i>Depositum (udlejning)</i>		
Langfristet	0	1.127
Depositum i alt	0	1.127
<i>Forpligtelserne er indregnet således i balancen:</i>		
Langfristede forpligtelser	89.736	109.435
Kortfristede forpligtelser	120.788	100.707
	210.524	210.142
Markedsværdi	211.233	210.197
Forskel i bogført værdi og markedsværdi kan henføres til gæld til realkreditinstitutter.		
Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	67.113	76.864

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

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

Forpligtelser til at reparere solgte brugte biler 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, merværdiafgift samt tilbagekøbsforpligtelse vedrørende biler.

Note 19 – Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg, t.kr. 10.659, vedrører koncernens tidligere domicilejendom på Lyngby Hovedgade 63. Beløbet er klassificeret særskilt i balancen ligesom de tilhørende forpligtelser på t.kr. 4.699.

Ejendommen er fraflyttet i 2016 og solgt i 2017 til KPC København A/S som omtalt i Fondsbørsmeddelelse fra januar 2017. Endelig avance ved salget er endnu ikke opgjort, idet blandt andet omkostninger til oprydning af eventuelt forurenet jord ikke er endeligt fastlagt. Det er dog koncernens forventning at den samlede nettoindtægt vil udgøre mellem kr. 60 mio. og 70 mio. før skat.

I forbindelse med aftalen har Andersen & Martini i 2016 modtaget DKK 1,8 mio., blandt andet som kompensation for ikke at forhandle med øvrige interesserede købere. Indtægterne er klassificeret som andre driftsindtægter.

Note 20 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

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

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

Koncernen har påtaget sig lejeforpligtelser. Vedrørende leje af ejendomme er disse specificeret i note 24. Øvrige forpligtigelser er hovedsageligt til leverandør af kopimaskiner, telefoni mv., hvoraf t.kr. 575 er under 1 år, (2015 t.kr. 857) og t.kr. 326 er mellem 1-5 år (2015 t.kr. 225).

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

2016

(t.kr.)

2015

(t.kr.)

Grunde og bygninger med en bogført værdi på:

161.101

161.645

Heraf udgør bogført værdi af ejendommen Lyngby Hovedgade 63 t.kr. 10.659. Ejendommen er solgt i 2017, og overdragelse til køber under berigtigelse.

Som sikkerhed for kredit vedrørende nye og brugte biler er der sædvanligt ejendomsforbehold eller pant i biler til lagerværdi på kr. 66,4 mio., hvilket er en stigning på kr. 19,2 mio. i forhold til 31. december 2015.

Som sikkerhed for registreringsafgift er deponeret likvider for kr. 0,2 mio.

Note 20 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Virksomhedspant

Koncernen har afgivet virksomhedspant som følger:

Andersen & Martini Auto A/S:

Virksomhedspant overfor Jyske Finans kr. 60,5 mio. med pant i nye biler

Virksomhedspant overfor Jyske Bank kr. 10,0 mio. med pant i varedebitorer og reservedelslager.

Andersen & Martini Biler A/S

Virksomhedspant overfor Nordea kr. 20,0 mio. med pant i nye (excl. Peugeot), brugte biler, reservedele, varedebitorer og driftsmateriel.

Virksomhedspant overfor Jyske Finans kr. 7,5 mio. med pant i nye Peugeot biler.

Moderselskabet har ikke afgivet virksomhedspant.

Note 21 - Ændring i driftskapital

	2016	2015
	(t.kr.)	(t.kr.)
Ændring i varebeholdninger	-57.272	4.431
Ændring i tilgodehavender	26.872	-17.822
Ændring i leverandører og anden gæld	21.956	22.393
Ændring i driftskapital	-8.444	9.002

Note 22 - 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 løn til direktionen samt honorar til bestyrelsen, der udbetales i 2017. Der henvises i øvrigt til note 3. Der er ikke derudover uafsluttede transaktioner eller forpligtelser med disse parter ultimo 2016.

Note 23 – 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

Ikke uafhængig grundet bestyrelsespost i

Helmsman Holding

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)

Parkovs 24 ApS (BF)

Rise Sparekasse (BM)

Leneo A/S (BM)

Andersen & Martini Auto A/S (BM)

Andersen & Martini Biler A/S (BM)

Halmø & Hürdum ApS (D)

Hürdum Ejendomme ApS (D)

Peter Justesen Company A/S (BM)

Søren Justesen Invest A/S (BF)

Fonden af 17.12.1981 (BF)

Birthe Justesens Fond (BF)

CBO A/S (BF)

Peter Justesen Holding A/S (D+BM)

Helmsman Holding A/S (BM)

Erik Justesen Holding A/S (D+BM)

Ole Justesen Holding (BM)

Santa Rita Invest A/S (D+BM)

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

Toga ApS (BM)

Andersen & Martini Auto A/S (BF)

Danske Bilejere (BF)

Østergaard Biler (BM)

NordCar Finance (BM)

Axel Pitzner Fonden (BM)

Note 23 – Bestyrelse og direktion (fortsat)

Bestyrelse

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

Ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder

Sapere Aude ApS (D)
Skandia A/S, Skandia Link Livsforsikring A/S,
Skandia Asset Management Fondsmægleraktieselskab (BF)
Alpha Holding A/S (BF)
Alpha Insurance A/S (BM)
Behandlingsvejviseren A/S (BF)
Ecsact A/S (BF)
Founders A/S (BF)
Mediaxes A/S (BF)
Nordic Corporate Investment A/S (BF)
TIP ApS (BF)
Hugin Expert A/S (BM)
Prime Office A/S (BNF)
Vestjysk Bank A/S (BM)
Helsemin A/S (BM)
Dansk Merchant Capital A/S (BF)
Medlem af revisionsudvalget i Skandia Link Livsfor
sikring A/S

Direktion

Peter Hansen, adm. Direktør

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

(BF) Bestyrelsesformand

(BNF) Næstformand

(BM) Bestyrelsesmedlem

(D) Direktør

Bestyrelsen har følgende aktieposter i Andersen & Martini A/S ultimo 2016:

	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 24 - Ejendomsoversigt, beløb i t.kr.

Ejendom	Købsår	Opført/ Renoveret år	Grund m2	Etageareal m2	Samlet anskaffelses sum og byggesum	Bogført værdi 31/12 2016	Offentlig ejen- domsvurdering pr. 1/10 2014
Taastrup							
Husmandsvej 3-7/ Snedkervej 7	1992/2000	1977/1992/2000	16.000	5.800	51.434	28.244	18.700
Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer m.v.							
Glostrup (*)							
Hovedvejen 196	1977	1963/1995/1999/ 2005	3.000	2.400	18.928	8.515	8.600
Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer m.v.							
Amager							
Englandsvej 386	2003	1968/1973/1992/ 2003	4.100	2.000	17.685	12.621	22.650
Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer m.v.							
Søborg							
Gladsaxevej 340	2004	1990/2002/2006/ 2015	6.900	3.900	34.215	25.937	31.000
Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer m.v.							
Greve							
Agenavej 15	2011	1978/2010/2011	24.289	8.624	45.074	42.939	39.500
Indeholder: Værksteder, lagre og kontorer m.v.							
Grunde	2015		4.486				
Ballerup (**)							
Tempovej 17 og 19-21	2013	1967/1973/1989/ 2013/2014	12.882	3.291	33.878	32.186	18.400
Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer m.v.							
I alt			71.657	26.015	201.214	150.442	138.850
Lyngby (*) (***)							
Lyngby Hovedgade 63	1980	1937/1985	5.100	2.800	24.720	10.659	32.500
Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre og kontorer m.v.							

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

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

***) Ejendommen er solgt i 2017, jf. note 19

Note 25 – Lejeoversigt

Ejendom	Opført/ Renoveret år	Grund m2	Etageareal m2	Årlig leje	Lejemålets udløb	Forkøbsret
Gladsaxe						
Gladsaxe Møllevej 19 Indeholder: Salgsudstilling, værksteder, lagre, kontorer m.v.	1967/1996/ 2009	4.400	2.750	1.927	6 md. fra lejers side 6 md. fra udlejers, tidligst 01.07.2015	Nej
Glostrup						
Hovedvejen 196 Indeholder: Lager		500	500	262	Forlænges løbende 6 md. opsigelse	Nej
I alt		4.900	3.250	2.189		

Alle beløb er angivet i t.kr.

Huslejeforpligtelse i 2017 udgør t.kr. 1.090 t.kr. og i 2018 og frem t.kr. 0 - i alt t.kr. 1.090.

Huslejeforpligtelsen udgjorde i 2016 t.kr. 1.083 og i 2017 og frem t.kr. 0 - i alt t.kr. 1.083.

Note 26 - Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

Leasingkontrakter

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

Kontrakter hvor Andersen & Martini er leasingtager

Leasingkontrakter, hvor Andersen & Martini som leasingtager har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten til bilerne (finansiell leasing), indregnes i balancen til den laveste af dagsvær-

dien af bilen og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor.

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

Andersen & Martini har finansielt leasede biler, der klassificeres som varelager henholdsvis anlægsaktiver ud fra en konkret vurdering. Der henvises til regnskabspraksis under varelager og anlægsaktiver.

Alle øvrige leasingkontrakter, hvor selskabet er leasingtager betragtes som operationelle leasingkontrakter. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Konsolideringspraksis

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

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

En oversigt over tilknyttede virksomheder fremgår af note 11 til moderselskabets regnskab.

Resultatopgørelse

Omsætning

Nettoomsætning ved salg af produkter og tjenesteydelser indregnes i resultatet, når levering og risiko-overgang 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 regnskabs-året udførte arbejde.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag. Hvis der er aftalt en rentefri kredit på betaling af det tilgodehavende vederlag, der strækker sig ud over den normale kredit-tid, beregnes dagsværdien af vederlaget ved at tilbagediskontere de fremtidige indbetalinger. Forskellen mellem dagsværdien og den nominelle værdi af vederlaget indregnes som en finansiel indtægt i resultatet over den forlængede kredittid ved at anvende den effektive rentes metode. Nettoomsætning opgøres eks-klusive 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 kontrakter-nes løbetid.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger, herunder vareforbrug indeholder omkostninger afholdt for at opnå årets netto-omsætning, 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, kontor-lokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger.

Andre driftsindtægter /-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i for-hold 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 afskrivninger til skønnet scrapværdi over leasingperioden, typisk 1-3 år.

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter aktiver, der udskilles i særskilt linje i balancen med henblik på salg. Aktiverne klassificeres som aktiver bestemt for salg, når salget er igangsat og det forventes, at aktiverne vil blive afhændet inden for tolv måneder. Forpligtelser der direkte kan relateres til aktiver bestemt for salg, udskilles tilsvarende på særskilt linje i balancen.

Nettoaktiver bestemt for salg nedskrives til dagsværdi med fradrag for afhændelsesomkostninger, hvis den er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der afskrives ikke på anlægsaktiver bestemt for salg.

Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

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

Værdipapirer

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

Varebeholdning

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Forudbetalte omkostninger

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

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt a conto skat.

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige

indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

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

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

Andre hensatte forpligtelser

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

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

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 leasingydelse.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter.

Segmentoplysninger

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

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

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

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

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

Nøgletal

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

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 27 – Risici og interne kontroller

Finansielle risici

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

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, bankgæld og leasinggæld, er i årets løb faldet fra ca. kr. 208,2 mio. til kr. 205,1 mio.

Med udgangspunkt i den kortfristede nettogæld ultimo 2016 vil en stigning på ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i de årlige renteomkostninger før skat på ca. kr. 2 mio.

Kreditrisiko

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

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

Likviditetsrisiko

Koncernen har trækingsrettigheder i danske banker på kr. 92 mio. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetning side 16, 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 2016 eller i den forløbne del af 2017, været brud på lånebetingelser. Der anvendes udelukkende pengeinstitutter med god kredit rating, minimum A-.

Generel risiko

Andersen & Martini A/S forhandler som nævnt ovenfor biler fra de store bilfabrikker, som ejes af Opel, Kia-Hyundai, Fiat og Peugeot. Det er ledelsen vurdering, at risikoen ved at handle med ovenstående selskaber er minimal. Der henvises i øvrigt til note 29 vedrørende PSA Gruppens køb af Opel.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note 28 - Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Der er i regnskabsåret 2016 implementeret en række mindre ændringer til eksisterende regnskabsstandarder. Andersen & Martini A/S har vurderet effekten af de opdaterede IFRS standarder og fortolkninger. Andersen & Martini A/S har konkluderet, at alle de gældende standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2016 enten ikke er relevante for Andersen & Martini A/S eller ikke har væsentlig betydning på regnskabet for Andersen & Martini A/S.

Vedtagne regnskabsstandarder samt fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

Følgende ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der kan have relevans for Andersen & Martini A/S, er vedtaget af IASB og godkendt af EU. Standarderne træder i kraft senere, hvorfor de først vil blive implementeret i årsrapporterne, når de træder i kraft.

- *IFRS 15: "Indregning af omsætning fra kontrakter med kunder"*. Ny standard om indregning af omsætning. Standarden kan potentielt påvirke indregning af indtægter på en række områder, hvoraf følgende er relevant for Andersen & Martini A/S:
 - Den tidsmæssige placering af indregningen af omsætning
 - Yderligere oplysningskrav.

Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

- *IFRS 9: "Måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser"*. Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpris-kategori eller dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst. Reglerne for nedskrivninger på finansielle aktiver ændres til en model baseret på forventede kredittab, hvor ændringer i kreditrisikoen medfører ændringer i tabshensættelsen. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Andersen & Martini A/S undersøger fortsat konsekvenserne af implementeringen af IFRS 9 og IFRS 15, men forventer ikke, at implementeringen af de nye regnskabsstandarder vil få væsentlig betydning for Andersen & Martini A/S' finansielle rapportering. I relation til IFRS 15 forventer koncernen at inkludere yderligere noteoplysninger, herunder vedrørende omsætning relateret til kontraktlige ydelser m.v. Andersen & Martini A/S indgår som handelsvirksomhed hovedsageligt simple salgskontrakter, der i udgangspunktet kun indeholder ydelser, der umiddelbart kan adskilles.

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

- *IFRS 16: "Leasing"*. Ny standard om regnskabsmæssig behandling af leasing. For leasingtager skal alle leasingaftaler fremadrettet indregnes i balancen med en leasingforpligtelse og et leasingaktiv. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.
- *IAS 7: Krav om yderligere oplysninger om afstemning af finansielle forpligtelser*. Rentebærende gæld skal afstemmes fra primo til ultimo. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2017 eller senere.
- *IFRS 15: Præciseringer vedrørende identifikation af leveringsforpligtelser ("performance obligations")*, vurdering af agent/principal og vurdering af licenser. Ændringen træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.
- Årlige forbedringer (2014-2016). De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS.

Andersen & Martini forventer, at disse standarder og fortolkninger vil blive implementeret, når de træder i kraft. Der er endnu ikke foretaget en dybdegående analyse af konsekvenserne, men koncernen forventer ikke at ovennævnte standarder vil have væsentlig betydning for den finansielle rapportering. Andersen & Martini A/S indregner som leasingtager hovedparten af de indgåede leasingkontrakter i balancen som finansiell leasing og forventer ikke væsentlige andre leasingaktiver vil blive indregnet i balancen med implementeringen af IFRS 16.

Note 29 - Begivenheder efter balancedagen

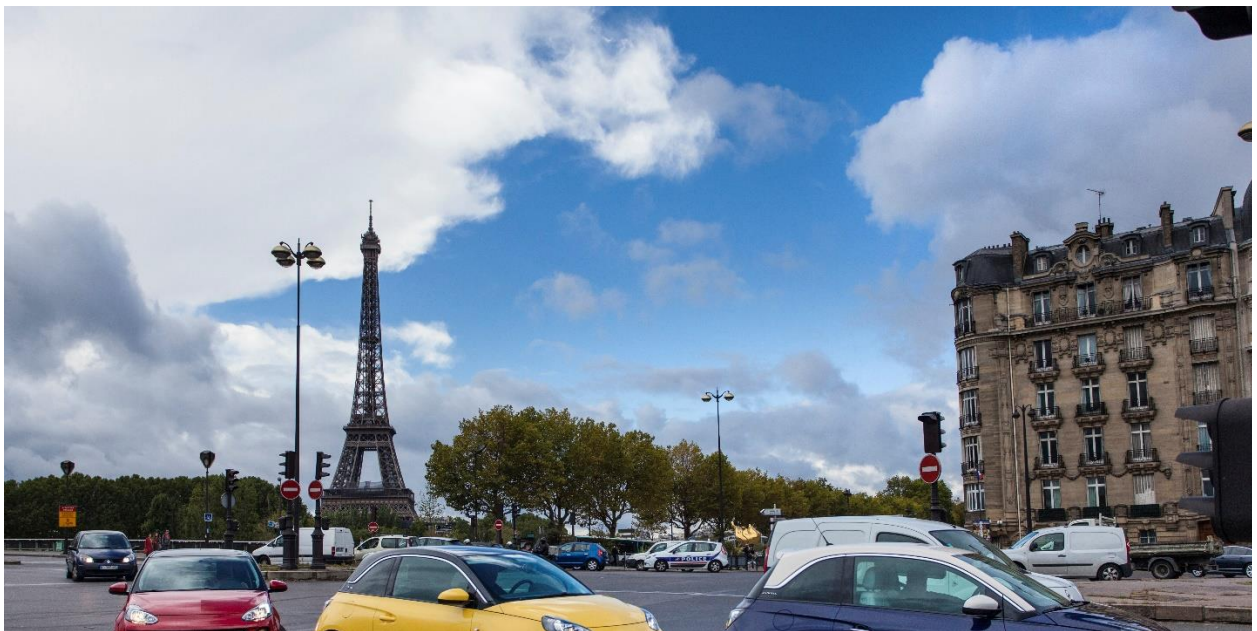
Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af væsentlig betydning, som burde have været indarbejdet i årsrapporten for 2016 for koncern og moderselskab.

Ejendommen i Lyngby er, som omtalt i årsrapporten 2014, solgt på betingelse af, at den omhandlende lokalplan godkendes, hvilket skete i 2016, og den ene klage, der hindrede en endelig lokalplan, blev afvist af Naturklagestyrelsen i januar 2017, hvorfor handlen er endelig afsluttet og ejendommens overdragelse til køber under berigtigelse. Indtægten ved salget ventes at ligge i niveauet kr. 60 – 70 mio. før skat.

General Motors har i marts 2017 meddelt, at man har solgt Opel til PSA Gruppen, hvilket Andersen & Martini ser som en styrkelse af såvel Opels som Peugeotts position på det danske marked, idet salget betyder, at begge brands fremadrettet deler udviklings- og produktionsomkostninger, som ultimativt betyder bedre indtjening og øget konkurrencekraft.

MODERSELSKAB

Årsregnskab 2016



Moderselskabets resultatopgørelse

	Note	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Nettoomsætning	2	24.314	297.964
Produktionsomkostninger	3	-4.302	-259.141
Bruttoresultat		20.012	38.823
Salgsomkostninger	3	0	-18.405
Administrationsomkostninger	3,4	-17.231	-16.106
Resultat af primær drift		2.781	4.312
Andre driftsindtægter	10	1.800	0
Resultat før finansielle poster		4.581	4.312
Finansielle indtægter	5	25	841
Finansielle omkostninger	6	-2.318	-5.476
Resultat før skat		2.288	-323
Skat af ordinært resultat	7	-518	-54
Årets resultat		1.770	-377
 Forslag til resultatdisponering	 8		

Moderselskabets balance 31. december

Aktiver	Note	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Software og licenser		3.261	2.185
Immaterielle anlægsaktiver	9	3.261	2.185
Grunde og bygninger		158.147	161.645
Indretning af lejede lokaler		614	795
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		798	1.033
Leasingbiler		9.554	22.176
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.235	461
Materielle anlægsaktiver	10	171.348	186.110
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.250	47.250
Andre værdipapirer og kapitalandele		124	124
Deposita		1.008	1.002
Finansielle anlægsaktiver	11	48.382	48.376
Anlægsaktiver i alt		222.991	236.671
Nye og brugte biler samt reservedele		936	5.238
Varebeholdninger		936	5.238
Tilgodehavender fra salg		1.324	7.765
Udskudt skatteaktiv	7,15	0	1.004
Andre tilgodehavender		2.605	3.277
Forudbetalte omkostninger		380	399
Tilgodehavender	12	4.309	12.445
Likvide beholdninger	13	228	698
Omsætningsaktiver i alt		5.473	18.381
Aktiver i alt		228.464	255.052

Moderselskabets balance 31. december

Passiver	Note	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Aktiekapital		23.830	23.830
Overført resultat		58.221	56.451
Egenkapital i alt	14	82.051	80.281
Hensættelse til udskudt skat	7,15	512	0
Hensatte forpligtelser		512	0
Realkreditinstitutter		83.832	86.413
Depositum		8.317	9.444
Langfristede forpligtelser i alt	16	92.149	95.857
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	2.581	2.591
Gæld til pengeinstitutter	16	45.785	66.182
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.504	1.715
Forudbetalinger fra kunder		0	859
Leverandørgæld		1.268	2.904
Anden gæld	17	2.614	4.663
Kortfristede forpligtelser i alt		53.752	78.914
Forpligtelser i alt		146.413	174.771
Passiver i alt		228.464	255.052

Egenkapitalopgørelse moderselskab

	Aktiekapital (t.kr)	Overført resultat (t.kr)	Foreslået udbytte (t.kr)	I alt (t.kr)
Egenkapital 31.12.2015	23.830	56.451	0	80.281
Årets resultat 2016		1.770		1.770
Egenkapital 31.12.2016	23.830	58.221	0	82.051

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:	Finansielle anlægsaktiver
Note 12:	Tilgodehavender
Note 13:	Likvider
Note 14:	Egenkapital
Note 15:	Udskudt skat
Note 16:	Gæld til leasing-, realkredit-, pengeinstitutter mv.
Note 17:	Anden gæld
Note 18:	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
Note 19:	Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse
Note 20:	Bestyrelse og direktion
Note 21:	Ejendomsoversigt
Note 22:	Lejeoversigt
Note 23:	Anvendt regnskabspraksis
Note 24:	Risici og interne kontroller
Note 25:	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 har indtil den 9. juni 2015 bestået af salg af nye og brugte biler samt værkstedsydelser og reservedele m.m. Herefter udgøres nettoomsætningen primært af udlejning af ejendomme.

Specifikation af nettoomsætning:

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Salg af biler og reservedele	4.302	248.109
Leasingydelser (operationel leasing)	0	2.930
Huslejeindtægter	20.012	12.639
Salg af øvrige ydelser	0	34.286
I alt	24.314	297.964

Note 3 – Omkostninger

Honorar til moderselskabets bestyrelse	550	650
Gager og lønninger	17.590	56.483
Pensioner	1.549	4.348
Andre omkostninger til social sikring	260	813
Personaleomkostninger i alt	19.949	62.294

Personaleomkostninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Produktionsomkostninger	0	26.776
Salgsomkostninger	0	15.791
Administrationsomkostninger	19.949	10.317
Personaleomkostninger i alt	19.949	52.884

Gennemsnitligt antal medarbejdere	33	127
--	-----------	------------

Note 3 – Omkostninger (fortsat)

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
<i>Honorar til selskabets bestyrelse og direktion fordeler sig således:</i>		
Henning Hürdum, formand	200	200
Erik Justesen, næstformand	150	150
Jens Erik Christensen	100	100
Poul H. Tvede	100	0
Mads Kjær	0	100
Kirsten Ægidius	0	100
Bestyrelseshonorar i alt	550	650

Gage til selskabets direktion (heraf pension t.kr. 391/391)	2.998	2.998
Honorar til bestyrelse og direktion i alt	3.548	3.648

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

Af- og nedskrivninger

Immaterielle anlægsaktiver	608	431
Materielle anlægsaktiver	6.838	6.705
Af- og nedskrivninger i alt	7.446	7.136

Af- og nedskrivninger indregnes således i de enkelte regnskabslinjer:

Produktionsomkostninger	0	4.308
Salgsomkostninger	0	2.314
Administrationsomkostninger	7.446	514
Af- og nedskrivninger i alt	7.446	7.136

Vareforbrug biler	4.302	209.093
Vareforbrug reservedele	0	25.288
Øvrigt vareforbrug	0	12.183
Øvrige produktionsomkostninger	0	12.577
Produktionsomkostninger i alt	4.302	259.141

Note 4 – Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Revision	379	378
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	55	55
Anden rådgivning	250	177
Samlet honorar	684	610

Note 5 - Finansielle indtægter

Renteindtægter mv.	13	8
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	10	816
Rykkergebyrer mv.	2	17
Finansielle indtægter i alt	25	841

Note 6 - Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til realkreditinstitutter	955	911
Renteomkostninger til pengeinstitutter	1.295	3.063
Renteomkostninger vedr. leasingaftaler	0	252
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	0	731
Øvrige renteomkostninger mv.	68	519
Finansielle omkostninger i alt	2.318	5.476

Note 7 - Årets skat

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	-518	-54
	<u>-518</u>	<u>-54</u>
<i>Skat af ordinært resultat kan forklares således:</i>		
Beregnet 22% skat af ordinært resultat før skat	-503	76
<i>skatteeffekt af :</i>		
Ikke skattepligtige indtægter	0	0
Ikke fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	-15	-60
Regulering vedr. ændring af skatteprocent	0	-70
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
	<u>-518</u>	<u>-54</u>

Note 8 – Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført overskud eller underskud	1.770	-377
Disponeret i alt	<u>1.770</u>	<u>-377</u>

Note 9 - Immaterielle anlægsaktiver

	Software og licenser (t.kr.)
Kostpris 01.01.2016	3.123
Tilgang	1.684
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.2016	<u>4.807</u>
Ned- og afskrivninger 01.01.2016	938
Afskrivninger	608
Afgang	<u>0</u>
Ned- og afskrivning 31.12.2016	<u>1.546</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	<u>3.261</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	<u>2.185</u>

Note 10 - Materielle anlægsaktiver

	Indretning	Tekniske	Andre				
	Grunde og bygninger	af lejede lokaler	anlæg og maskiner	anlæg, driftsma-teriel og inventar	Leasing-biler	Anlægsak-tiver un-der udfø-relse	I alt
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Kostpris 01.01.2016	223.267	1.865	4.788	5.734	24.171	461	260.286
Reklassificering	-330					330	0
Tilgang	43	0	0	289	0	1.444	1.776
Afgang	0	0	-4.788	-118	-9.995	0	-14.901
Kostpris 31.12.2016	222.980	1.865	0	5.905	14.176	2.235	247.161
Ned- og afskrivninger 01.01.2016	61.622	1.070	4.788	4.701	1.995	0	74.176
Afskrivninger	3.211	181	0	430	3.016	0	6.838
Afgang	0	0	-4.788	-24	-389	0	-5.201
Ned- og afskrivning 31.12.2016	64.833	1.251	0	5.107	4.622	0	75.813
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	158.147	614	0	798	9.554	2.235	171.348
Heraf leasede aktiver	0	0	0	0	9.554	0	9.554
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	161.645	795	0	1.033	22.176	461	186.110

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

Leasingbiler er under afvikling og forventes reduceret betydeligt i 2017.

Indgående huslejeindtægter vedrørende grunde og bygninger (ejendomme) udgør inden for 1 år t.kr. 19.275, og for 1-5 år t.kr. 125.508, eller i alt t.kr. 144.783.

Ejendommen Lyngby Hovedgade 63 er solgt i 2017. Ejendommen er fraflyttet og er overdragelsen til køber under berigtigelse. I forbindelse med aftalen har Andersen & Martini i 2016 modtaget DKK 1,8 mio., blandt andet som kompensation for ikke at forhandle med øvrige interesserede købere. Indtægterne er klassificeret som andre driftsindtægter.

Note 11 - Finansielle anlægsaktiver

	Deposita (t.kr.)	Værdipapirer (t.kr.)	Kapitalandele tilknyttede virksomheder (t.kr.)
Regnskabsmæssig værdi 01.01.2016	1.002	124	47.250
Tilgang	6	0	0
Afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016	1.008	124	47.250

Tilknyttede virksomheder:

	Kapital (t.kr.)	Egenkapital (t.kr.)	Kapitalandel
Andersen & Martini Biler A/S, Agenavej 15, 2670 Greve	500	27.380	100%
Andersen & Martini Auto A/S, Agenavej 15, 2670 Greve	25.000	26.971	85%

Note 12 - Tilgodehavender

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Tilgodehavender fra salg, brutto	1.924	8.201
Nedskrivning til tab	-600	-436
Tilgodehavender fra salg	1.324	7.765
Andre tilgodehavender	2.605	3.277
Forudbetalte omkostninger	380	399
Tilgodehavender i alt	4.309	11.441
Ikke forfaldent	3.388	7.649
Op til 4 måneder	562	787
Ældre end 4 måneder	359	3.005
Total	4.309	11.441

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

Afstemning af nedskrivning til tab

Hensat til dækning af tab 01.01	-500	-436
Årets konstaterede tab	115	24
Nedskrivning til tab	-215	-88
Hensat til dækning af tab 31.12	-600	-500

Note 13 - Likvider

Som sikkerhed for registreringsafgift deponeret likvider med kr. 0,2 mio.

Note 14 – Egenkapital

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

Note 15 - Udskudt skat

	2016	2015
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udskudt skat 01.01.2016	1.004	1.058
Regulering vedr. tidligere år	-998	0
Årets udskudte skat	-518	-54
Udskudt skat 31.12.2016	-512	1.004
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Materielle anlægsaktiver	-10.366	-10.165
Immaterielle anlægsaktiver	-717	-481
Omsætningsaktiver	132	110
Gældsforpligtigelser	9	8
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	10.430	11.532
	-512	1.004

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

Lån	Udløb	Fast/ Va- riabel rente	Effektiv rente		Regnskabsmæssig værdi	
			2016	2015	2016	2015
					(t.kr.)	(t.kr.)
Gæld til realkreditinstitutter	2030	Variabel	1,4%	1,0%	14.824	15.939
Gæld til realkreditinstitutter	2031	Variabel	1,4%	1,0%	4.699	5.028
Gæld til realkreditinstitutter	2033	Variabel	1,5%	0,7%	31.751	33.039
Gæld til realkreditinstitutter	2041	Variabel	1,1%	0,8%	35.139	34.998
Gæld til pengeinstitut demo- og udlejningsbiler m.v.	2015	Variabel	1,9%	1,9%	936	5.238
Gæld vedr. leasede biler i øvrigt	2017	Variabel	3,3%	3,3%	9.983	23.018
Gæld til pengeinstitutter		Variabel	3,8%	3,6%	34.866	37.926
Gæld/forpligtelser i øvrigt					8.317	9.444
					140.515	164.630
Vægtet gennemsnitlig effektiv rente			2,1%	2,0%		
					2016	2015
					(t.kr.)	(t.kr.)
<i>Forpligtelserne fordeler sig således:</i>						
<i>Realkreditinstitutter</i>						
Langfristet					83.832	86.413
Kortfristet					2.581	2.591
Realkreditinstitutter i alt					86.413	89.004
<i>Pengeinstitutter</i>						
Langfristet					0	0
Kortfristet					45.785	66.182
Pengeinstitutter i alt					45.785	66.182
<i>Garantiforpligtelser</i>						
Garantiforpligtelse 01.01.2016					0	202
Anvendt i året					0	-202
Hensat for året					0	0
Garantiforpligtelse 31.12.2016					0	0
Langfristet					0	0
Kortfristet					0	202
Garantiforpligtelse i alt					0	202

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

	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
<i>Depositum (udlejning)</i>		
Langfristet	8.317	9.444
Depositum i alt	8.317	9.444

Forpligtelserne er indregnet således i balancen:

Langfristede forpligtelser	92.149	95.893
Kortfristede forpligtelser	48.366	45.755
	140.515	141.648
Markedsværdi	141.224	141.703

Forskel i bogført værdi og markedsværdi kan henføres til gæld til realkreditinstitutter.

Langfristede forpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	67.113	76.864
---	--------	--------

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

Note 17 - Anden gæld

Består væsentligst af skyldige feriepenge.

Note 18 - Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig lejeforpligtelser. Vedrørende leje af ejendomme er disse specificeret i note 24 i koncernregnskabet. Øvrige forpligtelser er hovedsageligt til leverandør af kopi- og faxmaskiner, telefoni mv., hvoraf t.kr. 575 er under 1 år, (2015 t.kr. 857) og t.kr. 326 er mellem 1-5 år (2015 t.kr. 225).

Der hæftes solidarisk for selskabsskat for sambeskattede selskaber.

Sikkerhedsstillelser	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en bogført værdi på:	158.147	161.645

Heraf udgør bogført værdi af ejendommen Lyngby Hovedgade 63 t.kr. 10.659. Ejendommen er solgt i 2017 og overdragelsen til køber under berigtigelse.

Note 19 - Oplysninger om nærtstående parter og transaktioner med disse

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

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

Note 20 – Bestyrelse og direktion

Der henvises til note 23 til koncernregnskabet for en oversigt over bestyrelsen og direktionens ledelseshverv.

Note 21 - Ejendomsoversigt

Der henvises til note 24 til koncernregnskabet.

Note 22 - Lejeoversigt

Der henvises til note 25 til koncernregnskabet.

Note 23 - 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.

Selskabet har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der trådte i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. januar 2015. Implementeringen har ikke medført ændringer i forhold til de beløb, hvormed aktiver og forpligtelser historisk har været indregnet og værdisat. Der er heller ikke ændringer til de historiske indtægter og omkostninger indregnet i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet er den samme som for koncernen, dog med nedenstående tilføjelser. Koncernens anvendte regnskabspraksis fremgår af koncernregnskabet note 26.

Pengestrømsopgørelse

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

Omsætning

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles til kostpris med fradrag af ned- og afskrivninger. Der henvises til anvendt regnskabspraksis i koncernregnskabet note 26.

Udbytte fra kapitalandele

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

Note 24 - Risici og interne kontroller

Der henvises til note 27 til koncernregnskabet.

Note 25 - Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 29 til koncernregnskabet.