



Finanstilsynet / OMX Den Nordiske Børs A/S

Meddelelse nr. 13/2008

Fondskode DK 0010283597



Den 17. juni 2008

Redegørelse fra bestyrelsen i Andersen & Martini A/S vedrørende frivilligt købstilbud fra Helmsman Holding ApS.



Resume: Bestyrelsen i Andersen & Martini A/S afgiver redegørelse om Købstilbuddet fra Helmsman Holding uden nogen generel anbefaling til aktionæerne om at acceptere det frivillige købstilbud.



Baggrund

Helmsman Holding ApS (HH) har den 3. juni 2008 afgivet frivilligt købstilbud til aktionæerne i Andersen & Martini A/S ("A&M") på kr. 40,00 ("Tilbudskursen") pr. A- eller B-aktie af nominelt kr. 10 ("Købstilbuddet").



I henhold til § 14 stk. 1 i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1228 af 22. oktober 2007 skal bestyrelsen i A&M ("Bestyrelsen") udarbejde en redegørelse til A&M's aktionærer om bestyrelsens holdning til tilbuddet og begrundelsen herfor.



Ifølge Købstilbuddet er HH etableret med det formål at opkøbe og eje flest mulige aktier i A&M for at sikre en fremtidig drift af A&M som automobilforretning. HH ejes indirekte via holdingselskaber af Jesper Boas Smith, Erik Justesen og Peter Hansen. Sidstnævnte er tillige direktør i A&M.

Ved offentliggørelse af seneste årsrapport den. 27. marts 2008 er oplyst, at direktør Per Martini ejer 1.090.138 stk. B-aktier og 358.400 stk. A-aktier. Som offentliggjort den 11. juni 2008 har Direktør Per Martini accepteret købstilbuddet for så vidt angår hans 358.400 stk. A-aktier, der repræsenterer 63,9% af stemmerettighederne i A&M. HH er dermed sikret stemmemajoriteten, og herefter er Købstilbuddet ubetinget.



Økonomisk udvikling for Andersen & Martini A/S

Andersen & Martini A/S har den 27. marts 2008 offentliggjort årsrapport for 2007. Heri nævnes følgende:

”Som følge af vellykket og loyal indsats fra virksomhedens medarbejdere er det lykkedes at opnå gode resultater. Andersen & Martini A/S opnåede i 2007 et resultat før skat på t.kr. 7.108 mod t.kr. 4.032 i 2006. Efter skat blev resultatet t.kr. 4.928 mod t.kr. 2.862 året før. Resultatet blev bedre end det i delårsrapporten forventede resultat. Dette skyldes hovedsageligt et større salg af nye biler og bedre værkstedsresultat i årets sidste kvartal end forventet.”

Salget af person- og varebiler i Danmark er i de første måneder af 2008 stort set på niveau med samme periode i fjor. Virksomhedens nybilsalg ligger på niveau med salget i samme periode i fjor. Eftermarkedssomsætningen ligger i denne periode ligeledes på stort set samme niveau som i samme periode sidste år.

Udvalgte hovedtal for resultatopgørelse	2007 (t.kr.)	2006 (t.kr.)	2005 (t.kr.)
Hovedtal			
Omsætning ekskl. Registreringsafgift	942.542	789.375	720.074
Bruttoresultat	116.923	104.578	94.983
Omkostninger	-100.170	-92.260	-86.224
Resultat af primær drift	16.753	12.318	8.759
Resultat af finansielle poster	-9.645	-8.286	-6.647
Resultat før skat	7.108	4.032	2.112
Selskabsskat	-2.180	-1.170	-956
Årets resultat	4.928	2.862	1.156

I fondsbørsmeddelelsen af 27. marts 2008 er det oplyst, at der i 2008 forventes et resultat på niveau med det i 2007 opnåede, godt kr. 7 mio. før skat, medmindre der sker ændringer i rammebetingelserne. Bestyrelsen har i forbindelse med afgivelsen af denne redegørelse ikke grundlag for at anlægge nogen ændret forventning til resultatet for 2008.





Helmsmans Holdings oplyste strategi

Bestyrelsen har fra Købstilbuddet noteret, at HH's strategi for A&M er at sikre virksomhedens fortsatte drift med automobilforretninger i Storkøbenhavn.

Det er oplyst, at det er HH's mål at fortsætte den linje, der blev lagt i slutningen af 2001. Der lægges således ikke op til væsentlige forandringer ud over løbende forbedringer og tilpasninger af virksomheden. Det er forventningen, at virksomhedens aktiviteter fortsættes på de nuværende lokationer i det omfang, det er muligt, uanset om disse er ejet eller lejet, og det er ligeledes forventningen, at hverken beskæftigelse, beskæftigelsesvilkår eller driftssteder berøres umiddelbart som følge af en gennemførelse af Købstilbuddet.

Det er bestyrelsens vurdering, at HH's overtagelse af stemmemajoriteten både på kort og langt sigt er det bedste for A&M's medarbejdere, forretningsforbindelser og aktionærer.

Bestyrelsens holdning til Købstilbuddet og begrundelse herfor

Bestyrelsen vurderer, at HH's overtagelse af stemmemajoriteten vil være gavnlig – og uden ulemper – for virksomheden, medarbejderne og forretningsforbindelserne og vil give grundlag for en positiv værdiskabelse for selskabets aktionærer.

Som oplyst i Købstilbuddet (side 3) repræsenterer tilbudskursen en ikke uvæsentlig discount i forhold til B-aktiernes officielle børskurser jf. nedenfor:

Periode	A&M B-aktiers noterede kurs	Discount
Officielt noteret slutkurs 6. maj 2008	64,00	37,5%
Officielt noteret slutkurs 7. maj 2008	67,50	40,7%
Gennemsnitskurs den sidste måned frem til og med 6. maj 2008	62,88	36,4%
Gennemsnitskurs de sidste 3 måneder frem til og med 6. maj 2008	62,97	36,5%
Gennemsnitskurs de sidste 6 måneder frem til og med 6. maj 2008	69,32	42,3%
Gennemsnitskurs de sidste 12 måneder frem til og med 6. maj 2008	74,63	46,4%

Slutkursen for A&M's B-aktier var den 3. juni 2008 kr. 68 pr. B-aktie á nominelt kr. 10. Den 16. juni 2008 var slutkursen kr. 52 pr. B-aktie.





Der har i forbindelse med Købstilbuddet været udtalelser i pressen om "skjulte værdier" i A&M. Det er bestyrelsens vurdering, at en videreførelse af A&M's hidtidige virksomhed ikke – navnlig ikke på kortere sigt – vil give mulighed for at realisere betydelige merværdier i forhold til de i årsrapporten for 2007 indregnede samlede værdier for eksempel gennem afhændelse af faste ejendomme, der i givet fald måtte erstattes af investeringer i eller binding til alternative driftssteder.

Selvom der i sagens natur knytter sig forretningsmæssige risici til virksomheden - blandt andet i forbindelse med markedsudviklingen og udviklingen i renteniveauet, og dermed usikkerhed med hensyn til kursudviklingen for selskabets aktier - finder bestyrelsen ikke grundlag for en generel anbefaling til B-aktionærerne om at acceptere Købstilbuddet (kurs 40). Aktionærerne bør hver for sig og under hensyntagen til egne forhold og vurderinger afgøre, om de finder det fordelagtigt på nuværende tidspunkt at afhænde B-aktier til kurs 40.

Eventuelle spørgsmål kan rettes direkte til:

Bestyrelsesformand Per Martini, telefon 36931114



Cadillac



CORVETTE

