

pierre.dk Investment ApS

CVR-nr. 30 71 98 75



Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den ~~28. oktober 2015~~ ^{23/12 2015}

Dirigent:

.....

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernstruktur	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2014 - 31. august 2015 for pierre.dk Investment ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2014 - 31. august 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

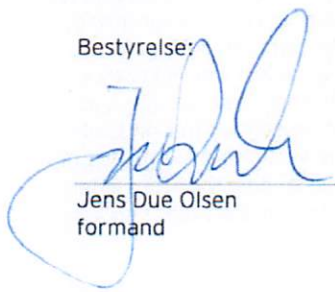
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Kolding, den ^{23. december 2015}~~21. oktober 2015~~
Direktion:



Pierre Legarth

Bo Jacobsen

Bestyrelse:


Jens Due Olsen
formand


Jan Hove Sørensen


Pierre Legarth

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i pierre.dk Investment ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for pierre.dk Investment ApS for regnskabsåret 1. september 2014 - 31. august 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2014 - 31. august 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den ~~21. oktober 2015~~ *23. december 2015*

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab



Henrik Hansen
statsaut. revisor



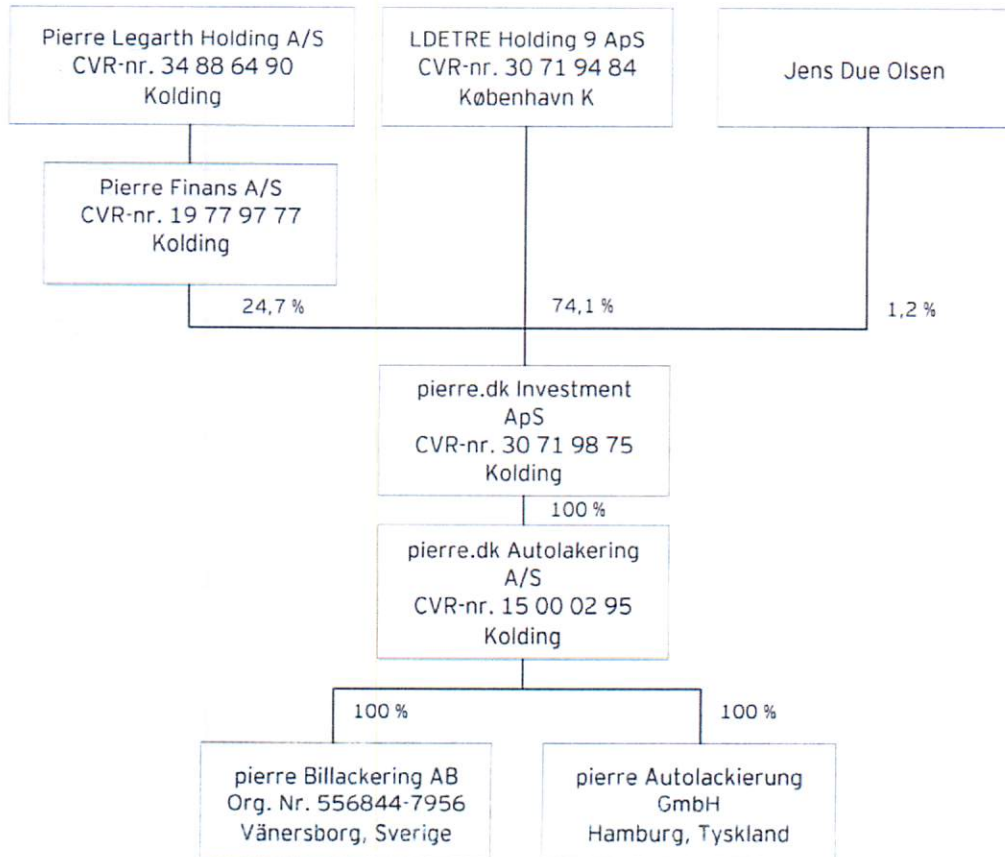
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	pierre.dk Investment ApS
Adresse, postnr. by	Trianglen 12, 6000 Kolding
CVR-nr.	30 71 98 75
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. september - 31. august, 8. regnskabsår
Hjemmeside	www.pierre.dk
E-mail	pierre@pierre.dk
Telefon	70 108 108
Bestyrelse	Jens Due Olsen, formand Jan Hove Sørensen Pierre Legarth
Direktion	Pierre Legarth
Koncern	LDETRE Holding 9 ApS (Højeste koncernregnskab)
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
Bankforbindelse	Spar Nord, Vejlevej 135, Kolding

Ledelsesberetning

Koncernstruktur



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Koncern				
Resultatopgørelse:				
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	31.934	31.773	27.798	20.767
Resultat før renter (EBIT)	14.884	15.178	12.749	8.467
Finansielle poster	-2.440	-3.093	-3.192	-3.059
Resultat før skat	12.444	12.085	9.557	5.408
Årets resultat (efter skat)	9.219	9.056	7.672	3.628
Balance:				
Balancesum	225.204	213.213	212.434	180.200
Investering i materielle anlægsaktiver	20.963	17.457	30.076	29.485
Egenkapital	89.717	80.849	72.487	49.738
Nøgletal i procent:				
Afkastningsgrad	6,6 %	7,2 %	6,0 %	4,7 %
Soliditetsgrad	39,8 %	38,2 %	34,1 %	27,6 %
Moderselskab				
Resultatopgørelse:				
Resultat før renter inkl. kapitalandele	9.348	9.306	8.075	4.177
Finansielle poster	-181	-351	-549	-752
Årets resultat (efter skat)	9.219	9.056	7.672	3.628
Balance:				
Balancesum	96.154	93.102	90.388	84.323
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Egenkapital	89.717	80.849	72.487	49.738
Nøgletal i procent:				
Afkastningsgrad	9,7 %	10,0 %	8,9 %	5,0 %
Soliditetsgrad	93,3 %	86,8 %	80,2 %	59,2 %

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

pierre.dk-koncernens aktivitet består primært i forsikringskadeslakering af personbiler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Lakkæden pierre.dk Autolakering A/S har i regnskabsåret fortsat udbygget selskabets position som Europas førende og største autolakeringsvirksomhed, og er således fortsat markedsleder i Danmark og Sverige.

pierre.dk har med sin markedsposition tilvejebragt en lakkæde, der er bilbranchens fortrukne samarbejdspartner vedrørende forsikringskadeslakeringer, og som kan reagere fleksibelt og matche kundernes behov både nu og i fremtiden.

pierre.dks afdelinger, der alle er KS2000 certificeret, styres efter de samme høje standarder omkring kvalitet, leveringssikkerhed og service. Dette sikrer kunderne en effektiv og professionel strategisk samarbejdspartner.

Datterselskabet pierre.dk Autolakering A/S har i regnskabsåret styrket den strategiske ledelse, ved at udnævne Pierre Legarth, selskabets stifter og adm. direktør til bestyrelsesformand. Samtidig er selskabets økonomidirektør Bo Boelck Jacobsen blevet forfremmet til adm. direktør og selskabets produktionschef Stefan Hansen til produktionsdirektør.

Danmark

Den generelle økonomiske situation i Danmark betyder, at den hårde konkurrence på lakeringsydelser fortsat ligger på et højt niveau, og forsikringsselskaberne udnytter fortsat konkurrencesituationen til at presse laktimepriserne. Aktivitetsniveauet i markedet har henover sommeren vist positive takter.

Det er fortsat pierre.dks vurdering, at der i de kommende år vil ske en konsolidering af branchen, idet forsikringsselskabernes prisstrategi presser mange mindre lakeringsvirksomheder økonomisk, samtidig med at pierre.dk øger selskabets markedsandel. Dette vil på sigt medføre en reduktion af produktionskapaciteten i lakbranchen, og herved opnås en bedre balance mellem efterspørgsel og produktionskapacitet og dermed en mere fair udvikling i laktimepriserne.

pierre.dk har formået at fastholde konceptet og strategien omkring levering af markedets højeste kvalitet til tiden samt til konkurrence dygtige priser. Dette skyldes den kontinuerlige fokusering på procesoptimering og strømlining af produktionsprocessen samt minimale administrative funktioner.

pierre.dk har udviklet egne it-systemer til styring af processen fra booking til fakturering, ligesom der er etableret enkelte og effektive rapporterings- og styringssystemer. Konsekvensen heraf er, at de administrative omkostninger fortsat kan holdes på et absolut minimum.

pierre.dk har således kunnet realisere de seneste års vækst uden nævneværdig forøgelse af de administrative ressourcer, ligesom væksten har gjort det muligt at realisere væsentlige stordriftsfordele ved indkøb og ressourceudnyttelse generelt.

Ledelsesberetning

Beretning

Sverige

Den generelle efterspørgsel efter lakering i Sverige har i 2015 været på niveau med 2014.

pierre.dk etablerede sig i maj 2011 i Sverige ved køb af Sveriges største lakcenter Lundblads Billackering AB, og har siden gennemført yderligere 8 opkøb. Selskabet har således på nuværende tidspunkt følgende lakcentre:

- ▶ pierre Billackering Vänersborg (Lundblads Billackering AB)
- ▶ pierre Billackering Karlskrona (Carlskrona Billackering AB)
- ▶ pierre Billackering Helsingborg (Vesträ Berga Lack AB)
- ▶ pierre Billackering Skara (Skara Billackering AB)
- ▶ pierre Billackering Malmø (Potech AB)
- ▶ pierre Billackering Skövde (Skövde Billackering AB)
- ▶ pierre Billackering Västerås (Dingtuna Billackering AB)
- ▶ pierre Billackering Lidköping (Cetec Lakering AB)
- ▶ Pierre Billackering Uppsala (Aros Billackering AB)

Der er i regnskabsåret investeret betydelige ressourcer på strømligning af de svenske afdelinger til pierre.dks koncept. Den igangsatte strømligningsproces har allerede medført forbedringer i Sverige, og vil fortsætte processen de kommende år.

Tyskland

pierre.dk har i regnskabsåret overtaget de første 3 skadecentre i Tyskland, og har således nu også produktionsenheder i:

- ▶ pierre Autolackierung Hamburg (Lucassen Fahrzeuglackierung)
- ▶ pierre Autolackierung Soltau (Autolackiererei Elbers)
- ▶ pierre Autolackierung Hannover (Karosserie & Lackierzentrum Meyer)

De tyske markedsforhold betyder, at pierre.dk i Tyskland vil udføre både karosseri- og lakarbejde. Idet markedsstrukturen med stor direkte skadestyring betyder, at markedet for lakeringsvirksomheder, der alene opererer som underleverandør for bilhusene er mindre udbredt. Et fravalg af karosseriarbejder vil derfor begrænse pierre.dks ekspansionsmuligheder i Tyskland.

Beslutningen om i Tyskland både at udføre karosseri- og lakarbejde vil ikke påvirke pierre.dks strategi for Sverige og Danmark, idet pierre.dk på disse markeder vil fortsætte det gode samarbejde omkring udelukkende at udføre lakering for selskabets bilhus-kunder.

pierre.dk-koncernen har i indeværende regnskabsår realiseret et EBITDA på 32,0 mio. kr., hvilket er det højeste i pierre.dk-koncernens historie.

pierre.dk-koncernen har realiseret et resultat før skat på 14,5 mio. kr., og det er ligeledes højeste i pierre.dk-koncernens historie.

Egenkapitalen udgør 64,4 mio. kr. pr. 31. august 2015 og soliditetsgraden udgør 33,6 %.

Ledelsen betragter resultatet og den finansielle stilling som tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Beretning

Den forventede udvikling

Selskabet vil via det nuværende koncept samt fortsat kontrolleret vækst udbygge selskabets markedsposition indenfor autolakering i Danmark, Sverige og Tyskland.

Det er strategien, at der ligesom i Danmark skal etableres en tilsvarende landsdækkende søsterkæde i Sverige under navnet "pierre Billackering AB" og Tyskland under navnet "pierre Autolackierung GmbH. Der forventes således etableret/opkøbt flere lakcentre i 2015/16 og de kommende år.

Der forventes udført over 140.000 personvognsskadelakeringer i 2015/16. Stigningen i aktivitetsniveauet forventes realiseret dels ved organisk vækst samt ved opkøb af lakcentre.

pierre.dk forventer i 2015/16 et tilfredsstillende resultat.

pierre.dk-koncernens position som markedsleder i Danmark og Sverige samt selskabets know how og koncept kan med fordel anvendes i mange andre lande. Dette skyldes bl.a. at den hårde konkurrence på det danske marked har resulteret i, at pierre.dks produktionsproces og danske autolakerer generelt er nogle af verdens mest effektive, samtidig med at der leveres den højeste kvalitet på lakering af biler.

pierre.dk vil fortsætte den kontinuerlige fokus på forbedringer af centrale processer indenfor salg, produktion, indkøb og administration. Dette sammenholdt med fortsat fastholdelse af leveringssikkerheden, markedets højeste kvalitet og konkurrencedygtige priser vil dette sikre, at pierre.dk også i fremtiden kan fastholde den "gule førertrøje".

Valuta og renterisici

Virksomheden har optaget lån i euro og svenske kroner og påvirkes derfor af udsving i valutakurserne.

Virksomhedens finansiering består primært af variabelt forrentede lån og påvirkes derfor af udsving i renteniveauet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
	Bruttofortjeneste	134.155	129.964	-40	-34
2	Personaleomkostninger	-102.221	-98.191	0	0
	Resultat før afskrivninger	31.934	31.773	-40	-34
	Afskrivninger	-17.050	-16.595	0	0
	Resultat før finansielle poster	14.884	15.178	-40	-34
	Resultat af kapitalandele	0	0	9.388	9.340
3	Finansielle indtægter	107	44	3	2
	Finansielle omkostninger	-2.547	-3.137	-184	-353
	Resultat før skat	12.444	12.085	9.167	8.955
4	Skat af årets resultat	-3.225	-3.029	52	101
	Årets resultat	9.219	9.056	9.219	9.056
	Forslag til resultatdisponering				
	Nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	9.388	9.340
	Overført til overført resultat	9.219	9.056	-169	-284
	Disponeret i alt	9.219	9.056	9.219	9.056

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
	Aktiver				
	Anlægsaktiver				
	Immaterielle anlægsaktiver				
5	Goodwill	41.683	39.285	0	0
		41.683	39.285	0	0
	Materielle anlægsaktiver				
6	Driftsmidler og inventar	140.652	133.476	0	0
		140.652	133.476	0	0
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele	0	0	95.618	92.580
	Deposita	4.252	3.967	0	0
		4.252	3.967	95.618	92.580
	Anlægsaktiver i alt	186.587	176.728	95.618	92.580
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	6.513	5.454	0	0
		6.513	5.454	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	28.031	25.500	0	0
	Andre tilgodehavender	3.143	3.682	0	0
	Tilgodehavender hos tilkn. virksomheder	0	0	309	0
	Periodeafgrænsningsposter	449	185	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	52	311
		31.623	29.367	361	311
	Likvide beholdninger	481	1.664	175	211
	Omsætningsaktiver i alt	38.617	36.485	536	522
	AKTIVER I ALT	225.204	213.213	96.154	93.102

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
	PASSIVER				
	Egenkapital				
8	Anpartskapital	203	203	203	203
9	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	19.033	15.996
10	Overført resultat	89.514	80.646	70.481	64.650
	Egenkapital i alt	89.717	80.849	89.717	80.849
	Hensatte forpligtelser				
11	Hensættelse til udskudt skat	18.276	16.194	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	18.276	16.194	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
12	Gæld til pengeinstitutter	30.270	30.051	419	6.392
13	Leasingforpligtelser	16.105	19.961	0	0
14	Anden langfristet gæld	3.307	1.059	0	0
		49.682	51.071	419	6.392
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristet gæld	21.196	20.209	5.950	5.760
	Driftskredit	24.937	23.733	0	0
	Leverandørgæld	7.386	8.176	0	0
	Skyldig selskabsskat	1.293	156	0	0
	Anden gæld	12.717	12.825	68	101
		67.529	65.099	6.018	5.861
	Gældsforpligtelser i alt	117.211	116.170	6.437	12.253
	PASSIVER I ALT	225.204	213.213	96.154	93.102
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Eventualforpligtelser				
17	Nærtstående parter				

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Note	Koncern	
		2014/15	2013/14
Resultat før finansielle poster		14.885	15.178
Afskrivninger		16.207	15.876
		31.092	31.054
Forskydning i varebeholdninger		-1.093	-472
Forskydning i tilgodehavender		-2.376	849
Forskydning i leverandører m.m.		-777	2.517
		26.846	33.948
Finansielle poster		-2.441	-3.093
Kursregulering		-122	-485
Betalt selskabsskat		94	-389
Pengestrøm fra driften		24.377	29.981
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.485	-175
Køb af materielle anlægsaktiver		-20.963	-17.457
Køb af småanskaffelser		-1.001	-1.000
Forskydning i deposita		-286	-357
Salg af anlægsaktiver		933	711
Køb og regulering af kapitalandele		6.000	6.188
Pengestrøm til investering		-20.802	-12.090
Nettolåneoptagelse/afdrag pengeinstitut, leasing m.m.		39	-15.355
Udbetalt udbytte		-6.000	-6.000
Pengestrøm fra finansiering		-5.961	-21.355
Forskydning i pengestrømme		-2.386	-3.464
Likvider beholdninger, primo		-22.070	-18.606
Likvider beholdninger, ultimo (Likvider + driftskredit)		-24.456	-22.070

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for pierre.dk Investment ApS for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden pierre.dk Investment ApS og dattervirksomheder, der direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af sambeskatningen med LDETRE Holding 9 ApS. LDETRE Holding 9 ApS fungerer som administrationsselskab og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til de skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder.

Strategiske opkøb af virksomheder er baseret på et selektivt tilvalg ud fra de enkelte virksomheders geografiske placering og markedsposition, og erhverves således med henblik på etablering eller styrkelse af selskabets position som markedsleder. Den økonomiske levetid for goodwill erhvervet i et sådant strategisk perspektiv er vurderet til 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Af-skrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tids-punkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid og eventuelle restværdier, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar 3-25 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspri-sen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele for-bundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved først indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod el-ler den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasing-ydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øv-rige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholde-ligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalan-ce, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for pierre.dk Investment ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (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 som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, driftskreditter og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
2 Personaleomkostninger				
Løn og gager	86.545	82.197	0	0
Pensionsbidrag	6.531	6.658	0	0
Sociale bidrag	7.301	6.052	0	0
Personaleomkostninger	1.844	3.284	0	0
	<u>102.221</u>	<u>98.191</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger til direktion og bestyrelse	2.870	2.898	0	0
Antal beskæftigede medarbejder	249	249	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renter tilknyttede virksomheder	0	0	2	0
Øvrige renteindtægter	107	44	1	2
	<u>107</u>	<u>44</u>	<u>3</u>	<u>2</u>
4 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	1.059	637	-52	-247
Udskudt skat af årets resultat	2.145	2.392	0	146
Skat tidligere år	21	0	0	0
	<u>3.225</u>	<u>3.029</u>	<u>-52</u>	<u>-101</u>
5 Goodwill				
Kostpris primo (opkøb)	49.142	49.827	0	0
Afgang	-1.032	-712	0	0
Valutakursregulering	-59	-148	0	0
Tilgang	5.445	175	0	0
Kostpris ultimo	<u>53.496</u>	<u>49.142</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger primo (opkøb)	9.857	7.333	0	0
Afgang	-1.032	-712	0	0
Valutakursregulering	-10	-20	0	0
Årets afskrivninger	2.998	3.256	0	0
Afskrivninger ultimo	<u>11.813</u>	<u>9.857</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bogført værdi	<u>41.683</u>	<u>39.285</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
6 Driftsmidler og inventar				
Kostpris primo (opkøb)	191.611	179.063	0	0
Valutakursregulering	-668	-1.440	0	0
Tilgang	20.874	17.365	0	0
Afgang	-10.529	-3.378	0	0
Kostpris ultimo	201.288	191.610	0	0
Afskrivninger primo (opkøb)	58.134	49.347	0	0
Valutakursregulering	-110	-166	0	0
Årets afskrivninger	12.308	11.343	0	0
Afskrivninger på afgang	-9.696	-2.390	0	0
Afskrivninger ultimo	60.636	58.134	0	0
Bogført værdi	140.652	133.476	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	35.022	40.543	0	0
7 Kapitalandele i datterselskaber				
Kostpris primo	0	0	76.584	76.584
Kostpris ultimo	0	0	76.584	76.584
Opskrivning primo	0	0	15.996	13.350
Egenkapitalposteringer	0	0	-350	-694
Årets resultat	0	0	9.388	9.340
Udbytte	0	0	-6.000	-6.000
Opskrivning ultimo	0	0	19.034	15.996
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	95.618	92.580
Navn og hjemsted				Ejerandel
Pierre.dk Autolakering A/S, Kolding				100 %
Pierre Bilfackering AB, Sverige				100 %
Pierre Autoackering GmbH, Tyskland				100 %
8 Anpartskapital				
Anpartskapital, primo	203	203	203	203
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Anpartskapital, ultimo	203	203	203	203

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
9 Nettoopskrivning efter indre værdis metode				
Nettoopskrivning, primo	0	0	15.996	13.350
Egenkapitalposterings	0	0	-351	-694
Årets nettoopskrivning	0	0	9.388	9.340
Udbytte	0	0	-6.000	-6.000
Nettoopskrivning, ultimo	0	0	19.033	15.996
10 Overført resultat				
Overført resultat, primo	80.646	72.284	64.650	58.934
Overført ved emission	0	0	0	0
Egenkapitalposterings	-351	-694	6.000	6.000
Årets overførte overskud	9.219	9.056	-169	-284
	89.514	80.646	70.481	64.650
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat, primo	16.194	13.819	0	-146
Valutakursregulering	0	0	0	0
Udskudt skat af årets resultat	2.082	2.375	0	146
Udskudt skat virksomhedskøb/-salg	0	0	0	0
	18.276	16.194	0	0
Goodwill	819	592	0	0
Driftsmidler	17.508	15.730	0	0
Øvrige områder	-51	-128	0	0
	18.276	16.194	0	0
12 Gæld til pengeinstitutter				
Forfalder efter 5 år	7.642	5.950	0	0
Forfalder mellem 2-5 år	22.628	24.101	419	6.392
	30.270	30.051	419	6.392
Forfalder indenfor 1 år	12.783	12.200	5.950	5.760
	43.053	42.251	6.369	12.152
13 Leasingforpligtelser				
Forfalder efter 5 år	1.301	2.222	0	0
Forfalder mellem 2-5 år	14.804	17.739	0	0
	16.105	19.961	0	0
Forfalder indenfor 1 år	6.846	7.284	0	0
	22.951	27.245	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
14 Anden langfristet gæld				
Forfalder mellem 2-5 år	3.307	1.059	0	0
	3.307	1.059	0	0
Forfalder inden for 1 år	1.567	725	0	0
	4.874	1.784	0	0

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har ikke påtaget sig kautions- og garantiforpligtelser ud over garantier forbundet med selskabets normale aktiviteter.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstituttet er der deponeret et ejerpantebrev på 1.500 t.kr. i Aarhus S-afdelingens driftsmidler og goodwill, bogført værdi 1.197 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstituttet er selskabskapitalen i pierre.dk Autolakering A/S deponeret.

Selskabet kautionerer for datterselskaberne Pierre Billakering AB's og pierre Autolackiering GmbH's mellemværender med kreditinstitutter.

Koncernen har givet virksomhedspant på 6.123 t.kr. (7.750 tSEK) over for kreditinstitutters mellemværender med datterselskabet i Sverige.

16 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået uopsigelige huslejekontrakter med huslejeforpligtelse på 103 mio. kr. og en restløbetid på op til 10 år.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restforpligtelse på 0,6 mio. kr.

17 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen.

LDETRE Holding 9 ApS
 Gammeltorv 18
 1457 København K

Pierre Finans A/S
 Fjordvej 32
 6000 Kolding