

pierre.dk Investment ApS


CVR-nr. 30 71 98 75



Årsrapport 2013/14

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 23. oktober 2014

Dirigent:



.....



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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2013 - 31. august 2014 for pierre.dk Investment ApS.

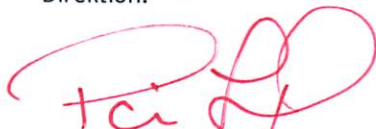
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2013 - 31. august 2014.

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.

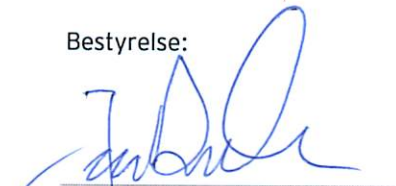
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23. oktober 2014
Direktion:

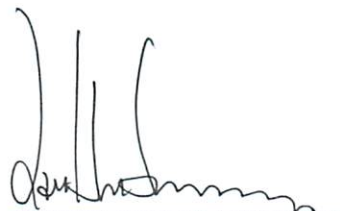


Pierre Legarth


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 2013 - 31. august 2014. 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2013 - 31. august 2014 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 23. oktober 2014
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Henrik Hansen', is written over the printed name and title.

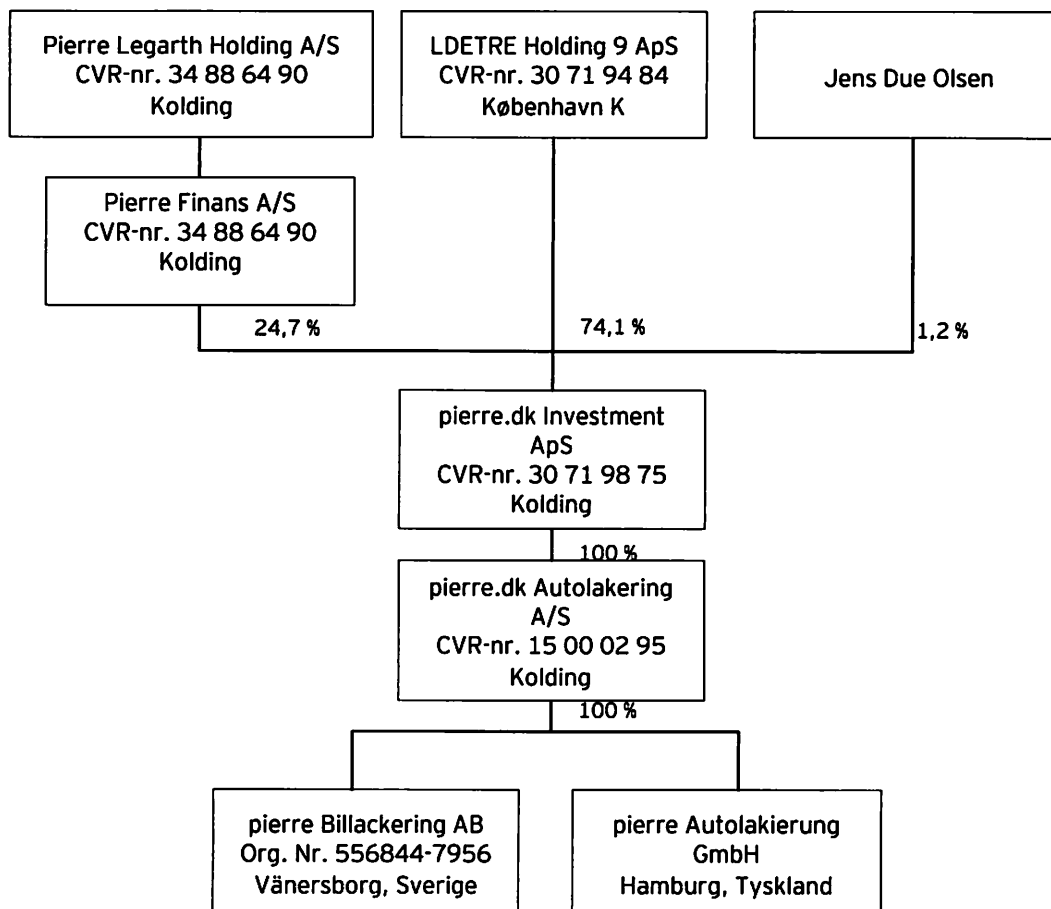
Henrik Hansen
statsaut. revisor

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, 7. 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.	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Koncern				
Resultatopgørelse:				
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	31.773	27.798	20.767	18.007
Resultat før renter (EBIT)	15.178	12.749	8.467	8.524
Finansielle poster	-3.093	-3.192	-3.059	-2.142
Resultat før skat	12.085	9.557	5.408	6.382
Årets resultat (efter skat)	9.056	7.672	3.628	4.365
Balance:				
Balancesum	213.213	212.434	180.200	157.481
Investering i materielle anlægsaktiver	17.457	30.076	29.485	20.193
Egenkapital	80.849	72.487	49.738	45.261
Nøgletal i procent:				
Afkastningsgrad	7,2 %	6,0 %	4,7 %	5,4 %
Soliditetsgrad	38,2 %	34,1 %	27,6 %	28,9 %
Moderselskab				
Resultatopgørelse:				
Resultat før renter inkl. kapitalandele	9.306	8.075	4.177	4.775
Finansielle poster	-351	-549	-752	-558
Årets resultat (efter skat)	9.056	7.672	3.628	4.365
Balance:				
Balancesum	93.102	90.388	84.323	81.526
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Egenkapital	80.849	72.487	49.738	45.261
Nøgletal i procent:				
Afkastningsgrad	10,0 %	8,9 %	5,0 %	5,9 %
Soliditetsgrad	86,8 %	80,2 %	59,2 %	55,5 %

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 foretrukne 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.

Danmark

Det er 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 laktimpriserne.

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

pierre.dk har som følge heraf i regnskabsåret haft en betydelig kundetilgang og et stigende aktivitetsniveau.

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 2014 været på niveau med 2013.

pierre.dk etablerede sig i maj 2011 i Sverige ved køb af Sveriges største lakcenter, Lundblads Billackering AB, og har siden gennemført yderligere 7 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).

Der er i regnskabsåret anvendt betydelige ressourcer på implementeringen af pierre.dks koncept "levering af markedets højeste kvalitet til tiden - til konkurrence dygtige priser" i den svenske søsterkæde pierre Billackering AB samt strømlining af de administrative rutiner.

Tyskland

Selskabet har i regnskabsåret besluttet at undersøge mulighederne for at eksportere selskabets koncept til Tyskland, og har således ansat en Business Development Manager til kortlægning af det tyske marked samt til at finde egnede opkøbskandidater.

Selskabet har efter regnskabsårets udløb overtaget det første lakcenter i Hamborg, og ser store muligheder i Tyskland.

pierre.dk koncernen har i indeværende regnskabsår realiseret et EBITDA på 31,8 mio. kr., hvilket er det højeste i pierre.dk koncernens historie.

pierre.dk koncernen har realiseret et resultat før skat på 14,3 mio. kr, og det er ligeledes højeste i pierre.dk-koncernens historie.

Egenkapitalen udgør 59,7 mio. kr. pr. 31. august 2014 og soliditetsgraden udgør 33,8 %.

Ledelsen betragter resultatet og den finansielle stilling som tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Koncernen vil via det nuværende koncept samt fortsat kontrolleret vækst udbygge koncernens 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 2014/15 og i de kommende år.

Der forventes udført over 130.000 personvognsskadelakeringer i 2014/15. Stigningen i aktivitetsniveauet forventes realiseret dels ved organisk vækst samt ved opkøb af lakcentre.

pierre.dk forventer i 2014/15 et tilfredsstillende resultat.

Ledelsesberetning

Beretning

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 og optimeringer af salgs-, produktions-, indkøbsprocessen samt de administrative rutiner, hvilket sammenholdt med fortsat fastholdelse af leveringssikkerheden, markedets højeste kvalitet og konkurrencedygtige priser vil 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	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	Bruttofortjeneste	129.964	111.671	-34	-88
2	Personaleomkostninger	-98.191	-83.873	0	0
	Resultat før afskrivninger	31.773	27.798	-34	-88
	Afskrivninger	-16.595	-15.049	0	0
	Resultat før finansielle poster	15.178	12.749	-34	-88
	Resultat af kapitalandele	0	0	9.340	8.163
	Finansielle indtægter	44	35	2	5
	Finansielle omkostninger	-3.137	-3.227	-353	-554
	Resultat før skat	12.085	9.557	8.955	7.526
3	Skat af årets resultat	-3.029	-1.885	101	146
	Årets resultat	9.056	7.672	9.056	7.672
	Forslag til resultatdisponering				
	Nettopskrivning efter indre værdi	0	0	9.340	8.163
	Overført til overført resultat	9.056	7.672	-284	-491
	Disponeret i alt	9.056	7.672	9.056	7.672

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	Aktiver				
	Anlægsaktiver				
	Immaterielle anlægsaktiver				
4	Goodwill	39.285	42.494	0	0
		<u>39.285</u>	<u>42.494</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver				
5	Driftsmidler og inventar	133.476	129.716	0	0
		<u>133.476</u>	<u>129.716</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
6	Kapitalandele	0	0	92.580	89.934
	Deposita	3.967	3.610	0	0
		<u>3.967</u>	<u>3.610</u>	<u>92.580</u>	<u>89.934</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>176.728</u>	<u>175.820</u>	<u>92.580</u>	<u>89.934</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	5.454	5.044	0	0
		<u>5.454</u>	<u>5.044</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
10	Udskudt skatteaktiv	0	0	0	146
	Tilgodehavender fra salg	25.500	27.781	0	0
	Andre tilgodehavender	3.682	2.384	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	185	322	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	2	311	235
		<u>29.367</u>	<u>30.489</u>	<u>311</u>	<u>381</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.664</u>	<u>1.081</u>	<u>211</u>	<u>73</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>36.485</u>	<u>36.614</u>	<u>522</u>	<u>454</u>
	AKTIVER I ALT	<u>213.213</u>	<u>212.434</u>	<u>93.102</u>	<u>90.388</u>

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		PASSIVER			
		Egenkapital			
		203	203	203	203
7	Anpartskapital				
8	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.996	13.350
9	Overført resultat	80.646	72.284	64.650	58.934
	Egenkapital i alt	80.849	72.487	80.849	72.487
	Hensatte forpligtelser				
10	Hensættelse til udskudt skat	16.194	13.891	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	16.194	13.891	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
11	Gæld til pengeinstitutter	30.051	33.955	6.392	12.333
12	Leasingforpligtelser	19.961	27.331	0	0
13	Anden langfristet gæld	1.059	430	0	0
		51.071	61.716	6.392	12.333
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristet gæld	20.209	25.897	5.760	5.400
	Driftskredit	23.733	19.687	0	0
	Leverandørgæld	8.176	7.511	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
	Skyldig selskabsskat	156	0	0	0
	Anden gæld	12.825	11.245	101	168
		65.099	64.340	5.861	5.568
	Gældsforpligtelser i alt	116.170	126.056	12.253	17.901
	PASSIVER I ALT	213.213	212.434	93.102	90.388
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Eventualforpligtelser				
16	Nærtstående parter				

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Note	Koncern	
		2013/14	2012/13
Resultat før finansielle poster		15.178	12.749
Afskrivninger		15.876	14.230
		31.054	26.979
Forskydning i varebeholdninger		-472	-468
Forskydning i tilgodehavender		849	-8.759
Forskydning i leverandører m.m.		2.517	995
		33.948	18.747
Finansielle poster		-3.093	-3.192
Kursregulering		-485	-108
Betalt selskabsskat		-389	-466
Pengestrøm fra driften		29.981	14.981
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-175	-7.003
Køb af materielle anlægsaktiver		-17.457	-30.076
Køb af småanskaffelser		-1.000	-923
Forskydning i deposita		-357	68
Salg af anlægsaktiver		711	398
Køb og regulering af kapitalandele		6.188	0
Pengestrøm til investering		-12.090	-37.536
Nettolåneoptagelse pengeinstitut, leasing m.m.		-15.355	-5.595
Kapitalforhøjelse		0	15.250
Udbetalt udbytte		-6.000	0
Pengestrøm fra finansiering		-21.355	9.655
Forskydning i pengestrømme		-3.464	-12.900
Likvider beholdninger, primo		-18.606	-5.706
Likvider beholdninger, ultimo (Likvider + driftskredit)		-22.070	-18.606

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for pierre.dk Investment ApS for 2013/14 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 til-læg 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 sambe-skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet an-vende 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 li-nært 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 styr-kelse af selskabets position som markedsleder. Den økonomiske levetid for goodwill erhvervet i et så-dant strategisk perspektiv er vurderet til 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. For-tjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkost-ninger.

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 nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdi 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 diskonteringsrate 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 acontoskatte.

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 balancedagens 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 nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. september – 31. august

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten 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	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
2 Personaleomkostninger				
Løn og gager	82.197	70.653	0	0
Pensionsbidrag	6.658	5.376	0	0
Sociale bidrag	6.052	5.675	0	0
Personaleomkostninger	3.284	2.169	0	0
Personaleomkostninger i alt	98.191	83.873	0	0
Lønninger til direktion og bestyrelse	2.898	2.830	0	0
Antal beskæftigede medarbejder	249	248	0	0
3 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	637	35	-247	0
Udskudt skat af årets resultat	2.392	1.834	146	-146
Skat tidligere år	0	16	0	0
	3.029	1.885	-101	-146
4 Goodwill				
Kostpris primo (opkøb)	49.827	42.912	0	0
Afgang	-712			
Valutakursregulering	-148	-88	0	0
Tilgang	175	7.003	0	0
Kostpris ultimo	49.142	6.915	0	0
Afskrivninger primo (opkøb)	-7.333	-4.445	0	0
Afgang	712			
Valutakursregulering	20	6	0	0
Årets afskrivninger	-3.256	-2.894	0	0
Afskrivninger ultimo	-9.857	-2.888	0	0
Bogført værdi	39.285	42.494	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
5 Driftsmidler og inventar				
Kostpris primo (opkøb)	179.063	150.357	0	0
Valutakursregulering	-1.440	-779	0	0
Tilgang	17.365	30.044	0	0
Afgang	-3.378	-559	0	0
Kostpris ultimo	191.610	179.063	0	0
Afskrivninger primo (opkøb)	-49.347	-39.146	0	0
Valutakursregulering	166	47	0	0
Årets afskrivninger	-11.343	-10.441	0	0
Afskrivninger på afgang	2.390	193	0	0
Afskrivninger ultimo	-58.134	-49.347	0	0
Bogført værdi	133.476	129.716	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	40.543	68.225	0	0
6 Kapitalandele i datterselskaber				
Kostpris primo	0	0	76.584	76.584
Kostpris ultimo	0	0	76.584	76.584
Opskrivning primo	0	0	13.350	7.359
Egenkapitalposterings	0	0	-694	-172
Årets resultat	0	0	9.340	8.163
Udbytte	0	0	-6.000	-2.000
Opskrivning ultimo	0	0	15.996	13.350
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	92.580	89.934
Navn og hjemsted				Ejerandel
Pierre.dk Autolakering A/S, Kolding				100 %
Pierre Billakering AB, Sverige				100 %
Pierre Autolackeriung GmbH, Tyskland				100 %
7 Anpartskapital				
Anpartskapital, primo	203	203	203	203
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Anpartskapital, ultimo	203	203	203	203
8 Nettoopskrivning efter indre værdis metode				
Nettoopskrivning, primo	0	0	13.350	7.359
Egenkapitalposterings	0	0	-694	-172
Årets nettoopskrivning	0	0	9.340	8.163
Udbytte	0	0	-6.000	-2.000
Nettoopskrivning, ultimo	0	0	15.996	13.350

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
9 Overført resultat				
Overført resultat, primo	72.284	49.535	58.934	42.176
Overført ved emission	0	15.250	0	15.250
Egenkapitalposterings	-694	-173	6.000	2.000
Årets overførte overskud	9.056	7.672	-284	-492
Overført resultat	80.646	72.284	64.650	58.934
10 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat, primo	13.819	12.115	-146	0
Valutakursregulering	0	-46	0	0
Udskudt skat af årets resultat	2.375	1.834	146	-146
Udskudt skat virksomhedskøb/-salg	0	-12	0	0
Hensættelser til udskudt skat	16.194	13.891	0	-146
Goodwill	592	-71	0	0
Driftsmidler	15.730	14.020	0	0
Øvrige områder	-128	-58	0	-146
	16.194	13.891	0	-146
11 Gæld til pengeinstitutter				
Forfalder efter 5 år	5.950	5.131	0	0
Forfalder mellem 2-5 år	24.101	28.824	6.392	12.333
	30.051	33.955	6.392	12.333
Forfalder indenfor 1 år	12.200	10.856	5.760	5.400
Gæld til pengeinstitutter	42.251	44.811	12.152	17.733
12 Leasingforpligtelser				
Forfalder efter 5 år	2.222	2.298	0	0
Forfalder mellem 2-5 år	17.739	25.033	0	0
	19.961	27.331	0	0
Forfalder indenfor 1 år	7.284	11.636	0	0
Leasingforpligtelser	27.245	38.967	0	0
13 Anden langfristet gæld				
Forfalder mellem 2-5 år	1.059	430	0	0
	1.059	430	0	0
Forfalder inden for 1 år	725	3.405	0	0
Anden langfristet gæld	1.784	3.835	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. september - 31. august

Noter

14 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 1.370 t.kr.

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

Selskabet kautionerer for datterselskabet Pierre Billakering AB's mellemværende med kreditinstitut.

Koncernen har givet virksomhedspant på 6.278 t.kr. (7.750 tSEK) over for kreditinstituttets mellemværende med datterselskabet i Sverige.

15 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået uopsigelige huslejekontrakter med huslejeforpligtelse på 106 mio. kr. og en restløbetid på op til 11 år.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restforpligtelse på 0,5 mio. kr.

16 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