

ADVOSION

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Krøyer Kielbergs Vej 3, 5.th.
8660 Skanderborg
Tlf.: 87 93 00 99
CVR-nr. 37 55 70 64
www.advosion.dk

PW ADMINISTRATION APS

Bakkedraget 3
8270 Højbjerg

CVR-nr. 26 44 13 66

ÅRSRAPPORT FOR 2018 (16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den
1. juli 2019

Jan Sørensen
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for PW Administration ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 1. juli 2019

Direktion

Jan Sørensen
direktør

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i PW Administration ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PW Administration ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Skanderborg, den 1. juli 2019

ADVOSION

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 55 70 64

Ole Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3602

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

PW Administration ApS
Bakkedraget 3
8270 Højbjerg

CVR-nr.: 26 44 13 66

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Stiftet: 30. januar 2002

Regnskabsår: 16. regnskabsår

Hjemsted: Aarhus

Direktion

Jan Sørensen, direktør

Revisor

ADVOSION
Statsautoriseret revisionspartnerselskab
Krøyer Kielbergs Vej 3, 5 th.
8660 Skanderborg

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PW Administration ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Sammenligningstalene for 2016/17 omfatter en omlægningsperiode på 18 måneder.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi 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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Direkte omkostninger

Omkostninger der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssig skøn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 8 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostpris i opførelses- og ombygningsperioder. Alle låbeomkostninger amortiseres og indregnes i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag 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 og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for PW Administration ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

PW Administration ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste		18.163.281	24.077.460
Personaleomkostninger	1	-11.328.077	-12.800.022
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		6.835.204	11.277.438
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-136.226	-98.972
Resultat før finansielle poster		6.698.978	11.178.466
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	4.132.512	6.230.138
Underskud af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-348.261	-725.641
Finansielle indtægter	5	1.259.170	1.576.072
Finansielle omkostninger	6	-202.846	-884.709
Resultat før skat		11.539.553	17.374.326
Skat af årets resultat	7	-1.631.877	-2.456.341
Årets resultat		9.907.676	14.917.985
Foreslået udbytte		108.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		310.512	-192.407
Overført resultat		9.489.164	15.004.592
		9.907.676	14.917.985

BALANCE 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Investeringsejendomme		3.937.796	2.721.250
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		570.113	564.244
Materielle anlægsaktiver	8	4.507.909	3.285.494
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	1.264.315	853.803
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	0
Deposita		444.167	438.708
Finansielle anlægsaktiver		1.708.482	1.292.511
Anlægsaktiver i alt		6.216.391	4.578.005
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.021.273	4.485.042
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.768.005	15.746.316
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.802.507	2.171.674
Andre tilgodehavender		16.089.655	18.575.851
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.164.262	1.888.305
Periodeafgrænsningsposter		669.954	1.006.938
Tilgodehavender		45.515.656	43.874.126
Likvide beholdninger		2.634.058	136.749
Omsætningsaktiver i alt		48.149.714	44.010.875
Aktiver i alt		54.366.105	48.588.880

BALANCE 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		366.314	55.802
Overført resultat		37.035.935	27.546.771
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
Egenkapital	11	37.635.249	27.833.373
Hensættelse til udskudt skat		23.478	19.438
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	12	663.650	294.756
Hensatte forpligtelser i alt		687.128	314.194
Gæld til realkreditinstitutter		1.775.550	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.775.550	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	65.990	0
Banker		215.815	273.498
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.995.581	2.770.136
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.862.659	4.732.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		41.173	6.721.681
Selskabsskat		3.922.691	2.304.519
Skyldigt sambeskatningsbidrag		2.829.719	1.770.097
Anden gæld		2.334.550	1.868.882
Kortfristede gældsforpligtelser		14.268.178	20.441.313
Gældsforpligtelser i alt		16.043.728	20.441.313
Passiver i alt		54.366.105	48.588.880
Hovedaktivitet	14		
Eventualposter mv.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

NOTER

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	9.860.228	10.565.604
Pensioner	292.507	403.998
Andre omkostninger til social sikring	162.702	262.527
Andre personaleomkostninger	1.012.640	1.567.893
	<u>11.328.077</u>	<u>12.800.022</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>16</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>136.226</u>	<u>98.972</u>
	<u>136.226</u>	<u>98.972</u>
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Superkomp ApS	2.616.551	4.527.366
P.W. Viborg ApS	1.016.414	1.967.308
P.W. Hjelper ApS	309.173	231.919
Vet-Kompagniet ApS	0	-119.955
PW-Vet ApS	0	-68.000
Petworld ApS	-3.307	0
Petworld Brøndby ApS	0	-55.000
Petworld Helsingør ApS	0	-50.000
Petworld Næstved ApS	243.681	-50.000
Petworld Hørsholm ApS	0	-50.000
Petworld Skejby ApS	0	-50.000
Petworld Frederiksberg ApS	0	-50.000
Petworld Hillerød ApS	0	-50.000
Petworld Randers Nord ApS	-50.000	0
Gevinst ved salg af anparter (PW-Vet ApS)	<u>0</u>	<u>46.500</u>
	<u>4.132.512</u>	<u>6.230.138</u>

NOTER

	2018	2017
	kr.	kr.
4 Underskud af kapitalandele i associerede virksomheder		
Net K/S	-348.261	-725.641
	-348.261	-725.641
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	617.619	425.520
Renteindtægter fra associerede virksomheder	98.057	125.303
Andre finansielle indtægter	543.494	1.025.249
	1.259.170	1.576.072
6 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	6.696	185.907
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	20.633	37.232
Andre finansielle omkostninger	175.517	661.570
	202.846	884.709
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.627.837	2.442.311
Årets udskudte skat	4.040	14.030
	1.631.877	2.456.341

NOTER

8 Materielle anlægsaktiver

	Investeringsejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	2.721.250	798.362
Tilgang i årets løb	0	142.095
Afgang i årets løb	1.216.546	0
Kostpris 31. december 2018	<u>3.937.796</u>	<u>940.457</u>
Opskrivninger 1. januar 2018	0	0
Opskrivninger 31. december 2018	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	117.059
Årets afskrivninger	0	253.285
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>0</u>	<u>370.344</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>3.937.796</u>	<u>570.113</u>

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	798.001	480.001
Tilgang i årets løb	100.000	445.455
Afgang i årets løb	0	-127.455
Kostpris 31. december 2018	898.001	798.001
Værdireguleringer 1. januar 2018	55.802	248.209
Årets resultat	4.132.512	6.303.593
Udbytte modtaget	-3.822.000	-6.496.000
Værdireguleringer 31. december 2018	366.314	55.802
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.264.315	853.803

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Superkomp ApS	Aarhus	100%	2.741.772	2.616.551
P.W. Viborg ApS	Aarhus	100%	1.141.702	1.016.415
P.W. Net ApS	Aarhus	100%	-4.383.550	-630.915
P.W. Hjaelper ApS	Aarhus	100%	912.467	309.173
PW-Vet ApS	Aarhus	100%	-1.129.956	-468.607
Petworld Brøndby ApS	Brøndby	100%	-862.064	-27.082
Petworld Hørsholm ApS	Hørsholm	100%	-1.276.974	-546.486
Petworld Skejby ApS	Aarhus	100%	-1.232.318	-524.946
Petworld Helsingør ApS	Helsingør	100%	-944.478	-371.869
Petworld Næstved ApS	Næstved	100%	243.681	440.362
Petworld Frederiksberg ApS	Frederiksberg	100%	-768.649	-760.527
Vet-Kompagniet ApS	Aarhus	100%	-450.984	86.682
Petworld Randers Nord ApS	Randers	100%	-295.459	-345.459
Petworld Greve ApS	Greve	100%	-68.606	-60.484
Petworld ApS	Aarhus	100%	46.693	-3.307

Kapitalandele i P.W. Net ApS, PW-VEt ApS, Petworld Brøndby ApS, Petworld Hørsholm ApS, Petworld Skejby ApS, Petworld Helsingør ApS, Petworld Frederiksberg ApS, Petworld Randers Nord ApS, Petworld Greve ApS og Vet-Kompagniet ApS er medtaget til en regnskabsmæssig værdi på kr. 0.

NOTER

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	2.450.000	1.450.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>2.450.000</u>	<u>2.450.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	-2.450.000	-1.450.000
Årets resultat	-152.260	-725.641
Rente af negativ kapitalkonto	-20.633	-37.232
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>172.893</u>	<u>-237.127</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>-2.450.000</u>	<u>-2.450.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Net K/S	Aarhus	8%	-12.574.789	-4.353.263

NOTER

11 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	55.802	27.546.771	105.800	27.833.373
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Årets resultat	0	310.512	9.489.164	108.000	9.907.676
Egenkapital 31. december 2018	125.000	366.314	37.035.935	108.000	37.635.249

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

12 Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder

Saldo primo 1. januar 2018	294.756	531.883
Anvendt i året	368.894	-237.127
Saldo ultimo 31. december 2018	663.650	294.756

Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder vedrører virksomheden Net K/S. Hensættelsen vedrører negativ indre værdi i den associeret virksomhed

13 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	0	1.841.540	65.990	1.549.819
	0	1.841.540	65.990	1.549.819

NOTER

14 Hovedaktivitet

Selskabet ejer og administrerer forretningskonceptet "Petworld". Selskabets formål er at drive investering, handel og administration.

15 Eventualposter mv.

Indskudsforpligtelse

Selskabet deltager som kommanditist i associeret virksomhed og hæfter som sådam for dette selskabsforpligtelser dog maksimeret til kr. 350.000.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Kontraktlige forpligtelser

Der er indgået huslejekontrakter med en uopsigelsesperiode på 0-10 år vedrørende butikkerne i Petworld-kæden med en årlig ydelse på i alt ca. t.kr. 24.388. Ydelserne bliver viderefaktureret til brugerne, inkl. et administrationstillæg. Som huslejedeposita i de enkelte lejemål har selskabets bankforbindelse stillet garanti på t.kr. 12.409.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor bankgæld i Petworld I/S, Petworld Kolding K/S samt Petworld Odense K/S på t.kr. 1.200.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankgæld i Net K/S på t.kr. 1.200.