

PAW SKO ApS

Hovedgaden 31 A, 2791 Dragør

CVR-nr. 54 41 68 14

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2019

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, written over a dotted line. The signature is stylized and appears to be 'P. Skov'.



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PAW SKO ApS for regnskabsåret 1. februar 2018 - 31. januar 2019.


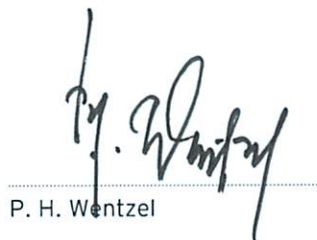
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2018 - 31. januar 2019.

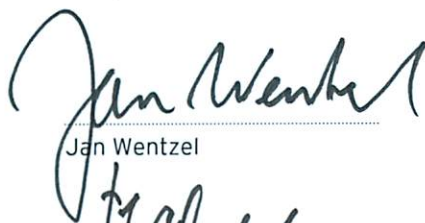
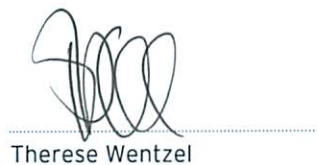
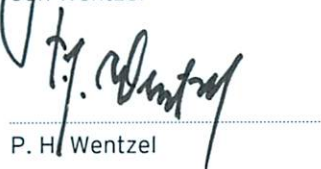
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dragør, den 4. juni 2019
Direktion:


Jan Wentzel
P. H. Wentzel

Bestyrelse:


Jan Wentzel
Therese Wentzel
Grith Wentzel
P. H. Wentzel
Aqth Wentzel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PAW SKO ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PAW SKO ApS for regnskabsåret 1. februar 2018 - 31. januar 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2018 - 31. januar 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 4. juni 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	PAW SKO ApS
Adresse, postnr., by	Hovedgaden 31 A, 2791 Dragør
CVR-nr.	54 41 68 14
Stiftet	20. november 1975
Hjemstedskommune	Dragør
Regnskabsår	1. februar 2018 - 31. januar 2019
Bestyrelse	Jan Wentzel Therese Wentzel Grith Wentzel P. H. Wentzel Agth Wentzel
Direktion	Jan Wentzel P. H. Wentzel
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank Holmens Kanal 2, 1090 København K
Advokat	Arnfred Advokatanpartselskab Gammel Vartov Vej 16, 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	38.924.881	39.576.970	43.201.185	44.551.602	41.687.677
Resultat af finansielle poster	-505.638	-551.377	-390.855	-896.932	-1.323.491
Årets resultat	-2.472.426	-1.642.601	1.043.104	1.937.502	-878.408
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	23.671.475	21.334.695	21.969.175	16.330.671	16.770.424
Omsætningsaktiver	65.360.607	70.841.972	75.164.265	78.954.859	77.386.428
Aktiver i alt (balancesum)	89.032.082	92.176.667	97.133.440	95.285.530	94.156.852
Selskabskapital	410.000	410.000	410.000	410.000	300.000
Egenkapital	58.609.900	61.082.326	62.724.926	61.784.210	42.101.157
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-5.522.366	-3.304.349	-2.179.131	-428.608	5.678.919
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-3.954.396	-422.327	-149.697	-333.800	-2.642.838
Investering i materielle anlægsaktiver	-3.213.138	-138.435	-149.697	-560.000	-2.642.838
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	886.352	-584.336	-581.885	-579.445	-544.835
Pengestrøm i alt	-8.590.410	-4.311.012	-2.910.713	-1.341.853	2.491.246
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-10,2 %	-2,7 %	1,8 %	3,3 %	0,2 %
Likviditetsgrad	228,0 %	246,6 %	239,0 %	263,5 %	161,4 %
Soliditetsgrad	65,8 %	66,3 %	64,6 %	64,8 %	44,7 %
Egenkapitalforrentning	-4,1 %	-2,7 %	1,7 %	3,7 %	-2,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	137	130	121	114	123

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

PAW SKO sælger, gennem butikker spredt i hele landet, fodtøj til forbrugere ud fra et familiekoncept. Butikkerne sælger således både damesko, herresko og børnesko samt tilbehør hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2018/19 har været præget af tilbageholdenhed hos forbrugerne og forbrugsudviklingen har derfor været afdæmpet. Et koldt forår, en historisk varm sommer og et lunt, tørt efterår har generelt præget branchen negativt.

Konkurrencemiljøet i branchen er særdeles prisfokuseret og aggressivt.

Disse faktorer har negativ påvirket virksomhedens resultat, som ledelsen anser for utilfredsstillende.

I løbet af 2018/19 er lejemålet i Aarhus ændret og udvidet, hvilket har medført en kompensation, som indgår i bruttofortjenesten som en engangsindtægt. Der er samtidig investeret betydeligt i en nyudvikling af virksomhedens butikskoncept og i indretningen af den nye butik. Samlet har flytningen til det ændrede og moderniserede butiksljemål påvirket resultatet for 2018/19 positivt.

Årets resultat blev et underskud på 2.472.426 kr. mod et underskud i 2017/18 på 1.642.601 kr. Underskuddet foreslås overført til modregning i tidligere års overskud.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen fortsætter udviklingen af virksomheden bl.a. med investeringer i moderniseringer af eksisterende butikker, men samtidig med en optimering af omkostningsstrukturen. Samtidig er der taget højde for de intensiverede markedsbetingelser i det nye år, og der arbejdes med initiativer og aktiviteter, der fremad vil styrke salg og effektivitet. På den baggrund forventes en positiv udvikling, som dog er afhængig af at den generelle forbrugsudvikling styrkes.

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Resultatopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	38.924.881	39.576.970
2	Personaleomkostninger	-39.162.489	-39.514.211
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.594.732	-1.042.630
	Andre driftsomkostninger	-820.201	-559.178
	Resultat før finansielle poster	-2.652.541	-1.539.049
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-16.158	-14.175
	Finansielle indtægter	48.343	4.034
3	Finansielle omkostninger	-553.981	-555.411
	Resultat før skat	-3.174.337	-2.104.601
4	Skat af årets resultat	701.911	462.000
	Årets resultat	-2.472.426	-1.642.601

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019
Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	11.570.937	11.835.234
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.355.154	765.484
	Indretning af lejede lokaler	470.297	177.264
		<u>14.396.388</u>	<u>12.777.982</u>
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.112.454	1.128.612
	Andre værdipapirer og kapitalandele	215.902	222.628
	Andre tilgodehavender	7.946.731	7.205.473
		<u>9.275.087</u>	<u>8.556.713</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>23.671.475</u>	<u>21.334.695</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	52.578.406	51.138.473
		<u>52.578.406</u>	<u>51.138.473</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.154.200	2.625.247
9	Udskudte skatteaktiver	3.484.911	2.783.000
	Tilgodehavende selskabsskat	10.000	10.000
	Andre tilgodehavender	1.514.581	1.457.501
7	Periodeafgrænsningsposter	4.413.851	4.032.683
		<u>12.577.543</u>	<u>10.908.431</u>
	Likvide beholdninger	<u>204.658</u>	<u>8.795.068</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>65.360.607</u>	<u>70.841.972</u>
	AKTIVER I ALT	<u>89.032.082</u>	<u>92.176.667</u>

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	410.000	410.000
	Reserve for opskrivninger	0	165.628
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	229.098	245.256
	Andre reserver	0	6.500.000
	Overført resultat	57.970.802	53.761.442
	Egenkapital i alt	58.609.900	61.082.326
	Gældsforpligtelser		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	1.760.714	2.362.655
		1.760.714	2.362.655
	Kortfristede gældsforpligtelser		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	601.941	593.960
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.489.388	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.707.471	8.249.396
	Gæld til tilknyttede virksomheder	931.142	895.329
	Gæld til associerede virksomheder	10.630.707	10.709.677
	Anden gæld	7.226.409	8.208.914
11	Periodeafgrænsningsposter	74.410	74.410
		28.661.468	28.731.686
	Gældsforpligtelser i alt	30.422.182	31.094.341
	PASSIVER I ALT	89.032.082	92.176.667

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Egenkapitaloppgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Andre reserver	Overført resultat	I alt
		410.000	165.628	259.431	6.500.000	55.389.868	62.724.927
15	Overført via resultatdisponering	0	0	-14.175	0	-1.628.426	-1.642.601
		410.000	165.628	245.256	6.500.000	53.761.442	61.082.326
15	Overført via resultatdisponering	0	0	-16.158	0	-2.456.268	-2.472.426
	Egenkapital overført til reserver	0	0	0	-6.500.000	6.500.000	0
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-165.628	0	0	165.628	0
	Egenkapital 31. januar 2019	410.000	0	229.098	0	57.970.802	58.609.900

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Årets resultat	-2.472.426	-1.642.601
16	Reguleringer	1.516.917	1.146.184
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-955.509	-496.417
17	Ændring i driftskapital	-4.077.021	-2.246.555
	Pengestrømme fra primær drift	-5.032.530	-2.742.972
	Renteindbetalinger m.v.	55.069	4.034
	Renteudbetalinger m.v.	-544.905	-555.411
	Betalt selskabsskat	0	-10.000
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-5.522.366	-3.304.349
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.213.138	-138.435
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-741.258	-283.892
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-3.954.396	-422.327
	Optagelse af bankgæld	1.489.388	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-603.036	-584.336
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	886.352	-584.336
	Årets pengestrøm	-8.590.410	-4.311.012
	Likvider 1. februar	8.795.068	13.106.080
18	Likvider 31. januar	204.658	8.795.068

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PAW SKO ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af sko samt tilbehør hertil indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler mv.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra associerede virksomheder, indtægter fra andre værdipapirer og kapitalandele og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele (indestående i driftsfond) indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi, hvor værdiregulering af indeståendet indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. På ældre varer er der foretaget nedskrivning for ukurans.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreslået 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

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 betalte acontoskatter.

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 og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Likvider omfatter bankindeståender og kassebeholdninger.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	34.651.935	35.223.223
Pensioner	3.439.943	3.495.218
Andre omkostninger til social sikring	1.070.611	795.770
	<u>39.162.489</u>	<u>39.514.211</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>137</u>	<u>130</u>

Virksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Ledelsen er aflønnet i det associerede selskab Diskos ApS.

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	35.813	34.436
Renteomkostninger til associerede virksomheder	360.713	360.159
Renteomkostninger i øvrigt	157.455	160.816
	<u>553.981</u>	<u>555.411</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	<u>-701.911</u>	<u>-462.000</u>
	<u>-701.911</u>	<u>-462.000</u>

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. februar 2018	16.933.306	24.514.371	424.515	41.872.192
Tilgang i årets løb	0	2.754.781	458.357	3.213.138
Afgang i årets løb	0	0	-56.250	-56.250
Kostpris 31. januar 2019	16.933.306	27.269.152	826.622	45.029.080
Af- og nedskrivninger 1. februar 2018	5.098.072	23.748.887	247.251	29.094.210
Årets afskrivninger	264.297	1.165.111	165.324	1.594.732
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	0	-56.250	-56.250
Af- og nedskrivninger 31. januar 2019	5.362.369	24.913.998	356.325	30.632.692
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2019	11.570.937	2.355.154	470.297	14.396.388

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. februar 2018	17.883.356	10.000	7.205.473	25.098.829
Tilgang i årets løb	0	0	741.258	741.258
Overførsel fra andre poster	-17.000.000	0	0	-17.000.000
Kostpris 31. januar 2019	883.356	10.000	7.946.731	8.840.087
Værdireguleringer 1. februar 2018	-16.754.744	212.628	0	-16.542.116
Årets resultat	-16.158	0	0	-16.158
Nedskrivning	0	-6.726	0	-6.726
Overførsel	17.000.000	0	0	17.000.000
Værdireguleringer 31. januar 2019	229.098	205.902	0	435.000
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2019	1.112.454	215.902	7.946.731	9.275.087

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Wentzel Sko ApS	Anpartsselskab	Lundegårds Strandvej 18 B, 2791 Dragør	100,00 %

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af husleje m.v., der først vedrører det efterfølgende år.

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
8 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anpartar, 1 stk. a nom. 224.000,00 kr.	224.000	224.000
Anpartar, 1 stk. a nom. 74.000,00 kr.	74.000	74.000
Anpartar, 1 stk. a nom. 2.000,00 kr.	2.000	2.000
Anpartar, 1 stk. a nom. 110.000,00 kr.	<u>110.000</u>	<u>110.000</u>
	<u>410.000</u>	<u>410.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Saldo primo	410.000	410.000	410.000	300.000	300.000
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>110.000</u>	<u>0</u>
	<u>410.000</u>	<u>410.000</u>	<u>410.000</u>	<u>410.000</u>	<u>300.000</u>

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
9 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. februar	-2.783.000	-2.321.000
Årets regulering af udskudt skat	<u>-701.911</u>	<u>-462.000</u>
Udskudt skat 31. januar	<u>-3.484.911</u>	<u>-2.783.000</u>
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	-943.458	-1.187.000
Finansielle anlægsaktiver	43.098	47.000
Skattemæssigt underskud	<u>-2.584.551</u>	<u>-1.643.000</u>
	<u>-3.484.911</u>	<u>-2.783.000</u>

10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	<u>Gæld i alt 31/1 2019</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Langfristet andel</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	2.362.655	601.941	1.760.714	0
	<u>2.362.655</u>	<u>601.941</u>	<u>1.760.714</u>	<u>0</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger vedrørende husleje m.v., der først indregnes som indtægter i det efterfølgende regnskabsår, når indregningskriterierne herfor er opfyldt.

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabs-skatte fra indkomståret 2015.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Leje- og leasingforpligtelser	<u>15.252.122</u>	<u>14.666.926</u>

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.362.655 kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. januar 2019 udgør 3.760.328 kr.

14 Nærtstående parter

PAW SKO ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Direktør Jan Wentzel	Poppelvej 128, 2791 Dragør	Kapitalbesiddelse

Betydelig indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for betydelig indflydelse</u>
-------------------------	-----------------------	---

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Direktør Jan Wentzel	Poppelvej 128, 2791 Dragør
Diskos ApS	Poppelvej 128, 2791 Dragør

Årsregnskab 1. februar 2018 - 31. januar 2019

Noter

kr.	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-16.158	-14.175
Overført resultat	<u>-2.456.268</u>	<u>-1.628.426</u>
	<u>-2.472.426</u>	<u>-1.642.601</u>
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.594.732	1.042.632
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.158	14.175
Finansielle indtægter	-48.343	-4.034
Finansielle omkostninger	553.981	555.411
Skat af årets resultat	<u>-599.611</u>	<u>-462.000</u>
	<u>1.516.917</u>	<u>1.146.184</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.439.933	546.559
Ændring i tilgodehavender	-967.201	-63.278
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>-1.669.887</u>	<u>-2.729.836</u>
	<u>-4.077.021</u>	<u>-2.246.555</u>
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>204.658</u>	<u>8.795.068</u>
	<u>204.658</u>	<u>8.795.068</u>