

# PAW SKO ApS

Hovedgaden 31 A, 2791 Dragør

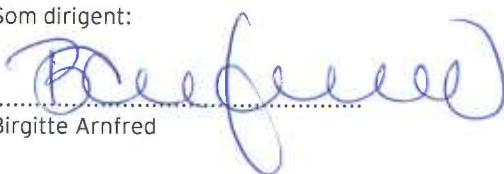
CVR-nr. 54 41 68 14



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. maj 2016

Som dirigent:

  
.....  
Birgitte Arnfred



Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016 for PAW SKO ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

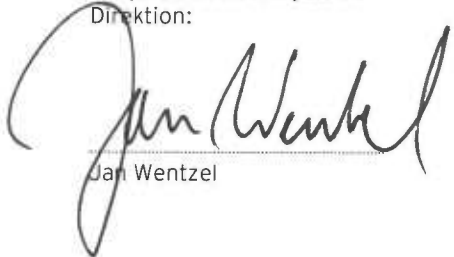
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016.

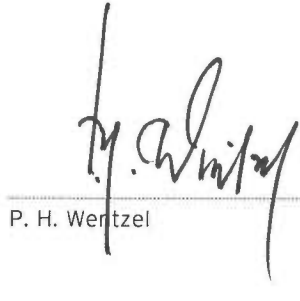
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Dragør, den 26. maj 2016


Direktion:

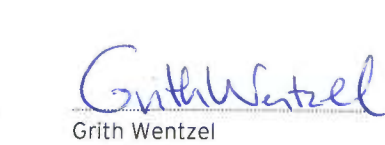
  
Jan Wentzel

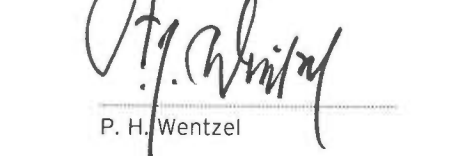
  
P. H. Wentzel


Bestyrelse:

  
Jan Wentzel

  
Therese Wentzel

  
Grith Wentzel

  
P. H. Wentzel

  
Agth Wentzel

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PAW SKO ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PAW SKO ApS for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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.

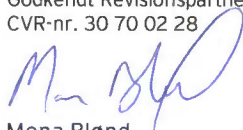
### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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.

København, den 26. maj 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd  
statsaut. revisor



## 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 2015 - 31. januar 2016
Bestyrelse	Jan Wentzel Therese Wentzel Grith Wentzel P. H. Wentzel Agth Wentzel
Direktion	Jan Wentzel P. H. Wentzel
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnersekskab Osvold Helmuhs 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 for koncernen

kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	44.462.952	41.687.677	38.323.568	45.284.372	43.888.333
Resultat af primær drift	2.998.521	181.083	-2.150.271	895.573	-2.468.994
Resultat af finansielle poster	-521.645	-1.323.491	35.109	-1.149.298	-2.085.168
<b>Årets resultat</b>	<b>1.937.502</b>	<b>-878.408</b>	<b>-2.055.162</b>	<b>-197.725</b>	<b>-3.415.162</b>
<b>Balancesum</b>					
Balancesum	94.455.893	94.156.852	98.321.095	96.787.369	100.747.245
Selskabskapital	410.000	300.000	300.000	300.000	300.000
<b>Egenkapital</b>	<b>61.784.210</b>	<b>42.101.157</b>	<b>42.979.565</b>	<b>46.032.486</b>	<b>46.806.935</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>					
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	68.877	-2.642.838	-972.147	-3.264.540	-6.060.930
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-560.000	-2.642.838	-985.147	-1.352.882	-3.606.906
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-579.445	-544.835	-535.746	-526.805	-428.036
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-969.044</b>	<b>2.491.246</b>	<b>2.204.317</b>	<b>69.616</b>	<b>-22.067.729</b>
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	3,2 %	0,2 %	-2,2 %	0,9 %	-2,3 %
Likviditetsgrad	272,1 %	161,4 %	162,5 %	169,6 %	168,5 %
Solilitetsgrad	65,4 %	44,7 %	43,7 %	47,6 %	46,5 %
Egenkapitalforrentning	3,7 %	-2,1 %	-4,6 %	-0,4 %	-7,0 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	<b>115</b>	<b>123</b>	<b>125</b>	<b>143</b>	<b>145</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens 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 2015/16 har været præget af tilbageholdenhed hos forbrugerne og forbrugsudviklingen har derfor været afdæmpet. Det har sat sit præg på salget og aktiviteterne i branchen.

Konkurrencemiljøet i branchen er særdeles prisfokuseret og aggressivt.

Disse faktorer har påvirket virksomhedens resultat, som ledelsen på den baggrund anser for rimeligt tilfredsstillende.

Koncernens resultat blev et overskud på kr. 1.937.502 mod et underskud i 2014/15 på 878.408 kr.

I maj 2015 har PAW SKO ApS overtaget Wentzel Sko ApS og har i den forbindelse styrket egenkapitalen.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

#### Forventet udvikling

Ledelsen fortsætter udviklingen af virksomheden bl.a. med investeringer i moderniseringer af eksisterende butikker. 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

## Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>Bruttofortjeneste</b>	44.462.952	41.687.677	44.551.602	41.687.677
2	Personaleomkostninger	-38.694.090	-38.936.609	-38.694.090	-38.936.609
3	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.917.567	-1.994.625	-1.917.567	-1.994.625
	Andre driftsomkostninger	-852.774	-575.360	-852.774	-575.360
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>2.998.521</b>	<b>181.083</b>	<b>3.087.171</b>	<b>181.083</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	219.263	0
	Andre finansielle indtægter	245.692	34.148	245.689	34.148
4	Finansielle omkostninger	-767.337	-1.357.639	-1.142.621	-1.357.639
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.476.876</b>	<b>-1.142.408</b>	<b>2.409.502</b>	<b>-1.142.408</b>
5	Skat af årets resultat	-539.374	264.000	-472.000	264.000
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.937.502</b>	<b>-878.408</b>	<b>1.937.502</b>	<b>-878.408</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			219.263	0
	Overført resultat			1.718.239	-878.408
				<b>1.937.502</b>	<b>-878.408</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

## Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6		<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
		12.363.830	12.628.127	12.363.830	12.628.127
		2.331.133	3.248.018	2.331.133	3.248.018
		154.198	330.583	154.198	330.583
		<u>14.849.161</u>	<u>16.206.728</u>	<u>14.849.161</u>	<u>16.206.728</u>
7		<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
		0	0	1.128.494	0
		353.016	563.696	353.016	563.696
		<u>353.016</u>	<u>563.696</u>	<u>1.481.510</u>	<u>563.696</u>
		<u>15.202.177</u>	<u>16.770.424</u>	<u>16.330.671</u>	<u>16.770.424</u>
		<b>Omsætningsaktiver</b>			
		46.454.374	43.183.772	46.454.374	43.183.772
		<u>46.454.374</u>	<u>43.183.772</u>	<u>46.454.374</u>	<u>43.183.772</u>
		<b>Tilgodehavender</b>			
		3.023.594	3.158.476	3.023.594	3.158.476
10		2.582.000	3.007.000	2.582.000	3.007.000
		71.425	314.000	147.000	314.000
		7.715.862	7.561.473	7.714.239	7.561.473
8		3.671.200	3.457.402	3.671.200	3.457.402
		<u>17.064.081</u>	<u>17.498.351</u>	<u>17.138.033</u>	<u>17.498.351</u>
		<u>15.735.261</u>	<u>16.704.305</u>	<u>15.362.452</u>	<u>16.704.305</u>
		<u>79.253.716</u>	<u>77.386.428</u>	<u>78.954.859</u>	<u>77.386.428</u>
		<u>94.455.893</u>	<u>94.156.852</u>	<u>95.285.530</u>	<u>94.156.852</u>



## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Selskabskapital	410.000	300.000	410.000	300.000
	Reserve for opskrivninger	268.016	431.696	268.016	431.696
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	245.138	0
	Øvrige reserver	6.500.000	6.500.000	6.500.000	6.500.000
	Overført resultat	54.606.194	34.869.461	54.361.056	34.869.461
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>61.784.210</b>	<b>42.101.157</b>	<b>61.784.210</b>	<b>42.101.157</b>
		<b>Gældsforpligtelser</b>			
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	3.540.951	4.122.836	3.540.951	4.122.836
		<u>3.540.951</u>	<u>4.122.836</u>	<u>3.540.951</u>	<u>4.122.836</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	581.885	579.445	581.885	579.445
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.291.623	10.501.110	12.228.623	10.501.110
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	893.006	0
	Gæld til associerede virksomheder	8.691.391	8.464.735	8.691.391	8.464.735
	Anden gæld	7.491.423	28.073.159	7.491.054	28.073.159
12	Periodeafgrænsningsposter	74.410	314.410	74.410	314.410
		<u>29.130.732</u>	<u>47.932.859</u>	<u>29.960.369</u>	<u>47.932.859</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>32.671.683</b>	<b>52.055.695</b>	<b>33.501.320</b>	<b>52.055.695</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>94.455.893</b>	<b>94.156.852</b>	<b>95.285.530</b>	<b>94.156.852</b>

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

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern				
	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. februar 2014	300.000	431.696	6.500.000	35.747.869	42.979.565
Årets resultat	0	0	0	-878.408	-878.408
<b>Egenkapital 1. februar 2015</b>	<b>300.000</b>	<b>431.696</b>	<b>6.500.000</b>	<b>34.869.461</b>	<b>42.101.157</b>
Tilgang ved anpartsombytning	110.000	0	0	17.799.231	17.909.231
Årets resultat	0	0	0	1.937.502	1.937.502
Tilbageførsel af opskrivninger	0	-210.680	0	0	-210.680
Skat af egenkapitalbevægelser	0	47.000	0	0	47.000
<b>Egenkapital 31. januar 2016</b>	<b>410.000</b>	<b>268.016</b>	<b>6.500.000</b>	<b>54.606.194</b>	<b>61.784.210</b>

kr.	Modervirksomhed					
	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. februar 2014	300.000	431.696	0	6.500.000	35.747.869	42.979.565
Årets resultat	0	0	0	0	-878.408	-878.408
<b>Egenkapital 1. februar 2015</b>	<b>300.000</b>	<b>431.696</b>	<b>0</b>	<b>6.500.000</b>	<b>34.869.461</b>	<b>42.101.157</b>
Tilgang ved anpartsombytning	110.000	0	25.875	0	17.773.356	17.909.231
Årets resultat	0	0	219.263	0	1.718.239	1.937.502
Tilbageførsel af opskrivninger	0	-210.680	0	0	0	-210.680
Skat af egenkapitalbevægelser	0	47.000	0	0	0	47.000
<b>Egenkapital 31. januar 2016</b>	<b>410.000</b>	<b>268.016</b>	<b>245.138</b>	<b>6.500.000</b>	<b>54.361.056</b>	<b>61.784.210</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

## Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Årets resultat	1.937.502	-878.408	1.937.502	-878.408
16	Reguleringer	2.752.386	3.054.116	2.841.036	3.054.116
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	4.689.888	2.175.708	4.778.538	2.175.708
17	Ændring i driftskapital	-5.248.112	4.586.702	-4.477.214	4.586.702
	Pengestrømme fra primær drift	-558.224	6.762.410	301.324	6.762.410
	Renteindbetalinger m.v.	245.692	34.148	245.689	34.148
	Renteudbetalinger m.v.	-767.337	-1.357.639	-1.142.621	-1.357.639
	Betalt selskabsskat	621.393	240.000	167.000	240.000
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-458.476</b>	<b>5.678.919</b>	<b>-428.608</b>	<b>5.678.919</b>
	Salg af immaterielle anlægsaktiver	62.325	0	62.325	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-560.000	-2.642.838	-560.000	-2.642.838
	Salg af materielle anlægsaktiver	163.875	0	163.875	0
	Køb af virksomheder (anpartsombytning)	402.677	0	0	0
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>68.877</b>	<b>-2.642.838</b>	<b>-333.800</b>	<b>-2.642.838</b>
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-579.445	-544.835	-579.445	-544.835
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-579.445</b>	<b>-544.835</b>	<b>-579.445</b>	<b>-544.835</b>
	Årets pengestrøm	-969.044	2.491.246	-1.341.853	2.491.246
	Likvider 1. februar	16.704.305	14.213.059	16.704.305	14.213.059
18	Likvider 31. januar	15.735.261	16.704.305	15.362.452	16.704.305

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PAW SKO ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

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.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Paw Sko ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Virksomhedsovertagelse

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

#### Valutaomregning

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingaftaler

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

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.

###### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en 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.

###### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

###### 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, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

###### Personaleomkostninger

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

###### Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Grunde afskrives ikke.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, indtægter fra andre værdipapirer og kapitalandele, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag 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.

#### 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 anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.



## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele (foreninger) indregnet under anlægsaktiver måles til andel i indre værdi på balancen dagen.

##### 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.

##### 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.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillinger. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehaven- de eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapi- talen.

##### *Reserve for opskrivninger*

Reserven omfatter opskrivninger af andre værdipapirer og kapitalandele i forhold til kostpris efter fra- drag af udskudt skat.

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapital- andele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### 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 acontoskatte.

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 kontor- ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de til- fælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles ud- skudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af for- pligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes ud løst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførsels-berettiget skattemæssigt underskud, indregnes med den værdi, som de forventes at blive ud nyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrations selskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskat- ningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgode- havende skat eller skyldig selskabsskat.

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

**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 selskabets 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 anlægsaktiver.

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

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

**Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}} \times 100$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}} \times 100$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Passiver i alt, ultimo}} \times 100$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	34.546.243	34.793.136	34.546.243	34.793.136
Pensioner	3.486.687	3.418.332	3.486.687	3.418.332
Andre omkostninger til social sikring	661.160	725.141	661.160	725.141
	<u>38.694.090</u>	<u>38.936.609</u>	<u>38.694.090</u>	<u>38.936.609</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>115</u>	<u>123</u>	<u>114</u>	<u>123</u>

#### Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 0 kr. (2014/15: 0 kr.).

#### Moderselskab

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 0 kr. (2014/15: 0 kr.).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>3 Afskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.917.567	1.994.625	1.917.567	1.994.625
	<u>1.917.567</u>	<u>1.994.625</u>	<u>1.917.567</u>	<u>1.994.625</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	421.886	0
Renteomkostninger til associerede virksomheder	341.418	374.802	341.418	374.802
Renteomkostninger i øvrigt	425.919	982.835	379.317	982.837
Andre finansielle omkostninger	0	2	0	0
	<u>767.337</u>	<u>1.357.639</u>	<u>1.142.621</u>	<u>1.357.639</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	67.374	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	472.000	-264.000	472.000	-264.000
	<u>539.374</u>	<u>-264.000</u>	<u>472.000</u>	<u>-264.000</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

## Noter

## 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. februar 2015	16.933.306	24.908.345	911.307	42.752.958
Tilgang i årets løb	0	560.000	0	560.000
Afgang i årets løb	0	-1.025.148	-29.383	-1.054.531
Kostpris 31. januar 2016	16.933.306	24.443.197	881.924	42.258.427
Af- og nedskrivninger				
1. februar 2015	4.305.179	21.660.327	580.724	26.546.230
Årets afskrivninger	264.297	1.476.885	176.385	1.917.567
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.025.148	-29.383	-1.054.531
Af- og nedskrivninger 31. januar 2016	4.569.476	22.112.064	727.726	27.409.266
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2016</b>	<b>12.363.830</b>	<b>2.331.133</b>	<b>154.198</b>	<b>14.849.161</b>

kr.	Modervirksomhed			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. februar 2015	16.933.306	24.908.345	911.307	42.752.958
Tilgang i årets løb	0	560.000	0	560.000
Afgang i årets løb	0	-1.025.148	-29.383	-1.054.531
Kostpris 31. januar 2016	16.933.306	24.443.197	881.924	42.258.427
Af- og nedskrivninger				
1. februar 2015	4.305.179	21.660.327	580.724	26.546.230
Årets afskrivninger	264.297	1.476.885	176.385	1.917.567
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.025.148	-29.383	-1.054.531
Af- og nedskrivninger 31. januar 2016	4.569.476	22.112.064	727.726	27.409.266
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2016</b>	<b>12.363.830</b>	<b>2.331.133</b>	<b>154.198</b>	<b>14.849.161</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. februar 2015	10.000	
Tilgang i årets løb	0	
Kostpris 31. januar 2016	10.000	
Værdireguleringer 1. februar 2015	553.696	
Tilbageførsel af opskrivninger	-210.680	
Værdireguleringer 31. januar 2016	343.016	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2016</b>	<b>353.016</b>	

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. februar 2015	0	10.000	10.000
Tilgang ved anpartsombytning	17.883.356	0	17.883.356
Kostpris 31. januar 2016	17.883.356	10.000	17.893.356
Værdireguleringer 1. februar 2015	0	553.696	553.696
Værdiregulering ved anpartsombytning	25.875	0	25.875
Udloddet udbytte	-17.000.000	0	-17.000.000
Årets resultat	219.263	0	219.263
Tilbageførsel af opskrivninger	0	-210.680	-210.680
Værdireguleringer 31. januar 2016	-16.754.862	343.016	-16.411.846
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2016</b>	<b>1.128.494</b>	<b>353.016</b>	<b>1.481.510</b>

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Wentzel Sko ApS	Anpartsselskab	Dragør	100,00 %

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

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

##### Moderselskab

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

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

## Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 1 stk. a nom. 224.000,00 kr.	224.000	224.000
Anparter, 1 stk. a nom. 74.000,00 kr.	74.000	74.000
Anparter, 1 stk. a nom. 2.000,00 kr.	2.000	2.000
Anparter, 1 stk. a nom. 110.000,00 kr.	110.000	0
	<b>410.000</b>	<b>300.000</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Saldo primo	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Kapitalforhøjelse	110.000	0	0	0	0
	<b>410.000</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>

## 10 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Materielle anlægsaktiver	1.357.000	1.557.000	1.357.000	1.557.000
Finansielle anlægsaktiver	-75.000	-122.000	-75.000	-122.000
Skattemæssigt underskud	1.300.000	1.572.000	1.300.000	1.572.000
	<b>2.582.000</b>	<b>3.007.000</b>	<b>2.582.000</b>	<b>3.007.000</b>

## 11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/1 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.122.836	581.885	3.540.951	1.186.477
	<b>4.122.836</b>	<b>581.885</b>	<b>3.540.951</b>	<b>1.186.477</b>
kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/1 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	4.122.836	581.885	3.540.951	1.186.477
	<b>4.122.836</b>	<b>581.885</b>	<b>3.540.951</b>	<b>1.186.477</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### 12 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

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

##### Modervirksomhed

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

#### 13 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 4.122.836 er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. januar 2016 udgør kr. 4.138.800.

##### Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 4.122.836 er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. januar 2016 udgør kr. 4.138.800.

#### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Leje- og leasingforpligtelser	13.630.334	13.579.923	13.630.334	13.579.923

##### Modervirksomhed

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

#### 15 Nærtstående parter

##### Moderselskab

PAW SKO ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

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



## Koncern- og årsregnskab 1. februar 2015 - 31. januar 2016

### Noter

#### Oplysninger om ledelsesvederlag

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

#### Ejerforhold

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>16 Reguleringer</b>				
Af- og nedskrivninger	1.917.567	1.994.625	1.917.567	1.994.625
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-226.200	0	-226.200	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-219.263	0
Finansielle indtægter	-245.692	-34.148	-245.689	-34.148
Finansielle omkostninger	767.337	1.357.639	1.142.621	1.357.639
Skat af årets resultat	539.374	-264.000	472.000	-264.000
	<u>2.752.386</u>	<u>3.054.116</u>	<u>2.841.036</u>	<u>3.054.116</u>
<b>17 Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-3.270.602	6.373.098	-3.270.602	6.373.098
Ændring i tilgodehavender	-226.206	792.104	-231.682	792.104
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.751.304	-2.578.500	-974.930	-2.578.500
	<u>-5.248.112</u>	<u>4.586.702</u>	<u>-4.477.214</u>	<u>4.586.702</u>
<b>18 Likvider, ultimo</b>				
Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>15.735.261</u>	<u>16.704.305</u>	<u>15.362.452</u>	<u>16.704.305</u>
	<u>15.735.261</u>	<u>16.704.305</u>	<u>15.362.452</u>	<u>16.704.305</u>