

PAW SKO ApS

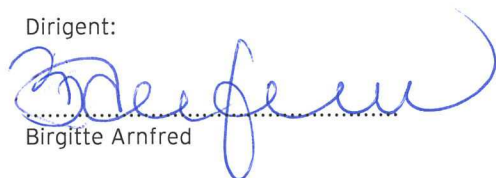
Hovedgaden 31 A, 2791 Dragør

CVR-nr. 54 41 68 14

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2018

Dirigent:



Birgitte Arnfred





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018	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 2017 - 31. januar 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

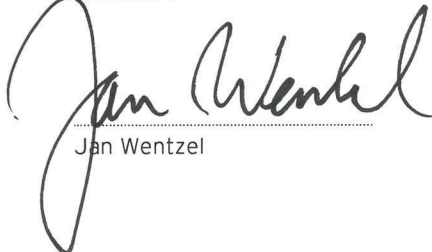
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018.

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.

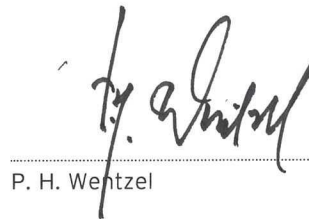
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dragør, den 30. maj 2018

Direktion:

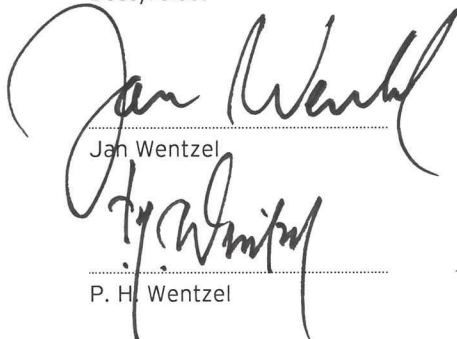


Jan Wentzel

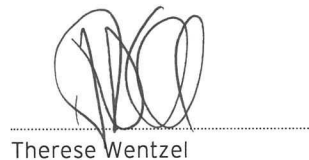


P. H. Wentzel

Bestyrelse:



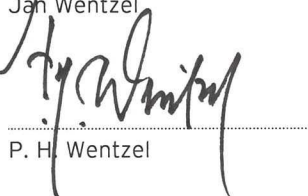
Jan Wentzel



Therese Wentzel



Grith Wentzel



P. H. Wentzel



Agth Wentzel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PAW SKO ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PAW SKO ApS for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2017 - 31. januar 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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 regnskaberne

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

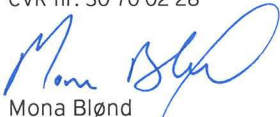
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne11697



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	PAW SKO ApS
Adresse, postnr., by	Hovedgaden 31 A, 2791 Dragør
CVR-nr.	54 41 68 14
Hjemstedskommune	Dragør
Regnskabsår	1. februar 2017 - 31. januar 2018
Bestyrelse	Jan Wentzel Therese Wentzel Grith Wentzel P. H. Wentzel Agth Wentzel
Direktion	Jan Wentzel P. H. Wentzel
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab 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.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Resultat af ordinær primær drift	-1.585.550	1.691.601	2.998.521	181.083	-2.150.271
Resultat af finansielle poster	-519.051	-355.537	-521.645	-1.323.491	35.109
Årets resultat	-1.642.601	1.043.104	1.937.502	-878.408	-2.055.162
Balancesum	91.297.339	96.312.509	94.455.893	94.156.852	98.321.095
Selskabskapital	410.000	410.000	410.000	300.000	300.000
Egenkapital	61.082.325	62.724.926	61.784.210	42.101.157	42.979.565
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-3.377.104	-1.576.498	-458.476	5.678.919	3.712.210
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-422.327	-149.697	68.877	-2.642.838	-972.147
Investering i materielle anlægsaktiver	-138.435	-149.697	-560.000	-2.642.838	-985.147
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-584.336	-581.885	-579.445	-544.835	-535.746
Pengestrøm i alt	-4.383.767	-2.308.080	-969.044	2.491.246	2.204.317
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-1,7 %	1,8 %	3,2 %	0,2 %	-2,2 %
Likviditetsgrad	255,2 %	246,4 %	272,1 %	161,4 %	162,5 %
Soliditetsgrad	66,9 %	65,1 %	65,4 %	44,7 %	43,7 %
Egenkapitalforrentning	-2,7 %	1,7 %	3,7 %	-2,1 %	-4,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	130	121	115	123	125

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

Ledelsesberetning

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

Positiviteten og tilliden til udviklingen i samfundsøkonomien er tiltagende.

På trods heraf har året 2017/18 været præget af tilbageholdenhed hos forbrugerne og forbrugsudviklingen har 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 mindre tilfredsstillende.

Koncernens resultat blev et underskud på 1.642.601 kr. mod et overskud i 2016/17 på 1.043.104 kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

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 2017 - 31. januar 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	39.530.471	43.184.120	39.576.972	43.201.185
2	Personaleomkostninger	-39.514.211	-39.567.087	-39.514.211	-39.567.087
3	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.042.632	-1.316.679	-1.042.632	-1.316.679
	Andre driftsomkostninger	-559.178	-608.753	-559.178	-608.753
	Resultat før finansielle poster	-1.585.550	1.691.601	-1.539.049	1.708.666
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-14.175	14.293
	Andre finansielle indtægter	4.034	131.070	4.034	130.894
4	Finansielle omkostninger	-523.085	-486.607	-555.411	-521.749
	Resultat før skat	-2.104.601	1.336.064	-2.104.601	1.332.104
5	Skat af årets resultat	462.000	-292.960	462.000	-289.000
	Årets resultat	-1.642.601	1.043.104	-1.642.601	1.043.104

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	11.835.234	12.099.533	11.835.234	12.099.533
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	765.484	1.404.619	765.484	1.404.619
	Indretning af lejede lokaler	177.264	178.027	177.264	178.027
		<u>12.777.982</u>	<u>13.682.179</u>	<u>12.777.982</u>	<u>13.682.179</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.128.612	1.142.787
	Andre værdipapirer og kapitalandele	222.628	222.628	222.628	222.628
	Andre tilgodehavender	7.205.473	6.921.581	7.205.473	6.921.581
		<u>7.428.101</u>	<u>7.144.209</u>	<u>8.556.713</u>	<u>8.286.996</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>20.206.083</u>	<u>20.826.388</u>	<u>21.334.695</u>	<u>21.969.175</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	51.138.473	51.685.032	51.138.473	51.685.032
		<u>51.138.473</u>	<u>51.685.032</u>	<u>51.138.473</u>	<u>51.685.032</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.625.247	2.486.806	2.625.247	2.486.806
8	Udskudte skatteaktiver	2.783.000	2.321.000	2.783.000	2.321.000
	Tilgodehavende selskabsskat	10.000	0	10.000	0
	Andre tilgodehavender	1.458.439	1.918.890	1.457.501	1.918.135
9	Periodeafgrænsnings- poster	4.032.683	3.647.212	4.032.683	3.647.212
		<u>10.909.369</u>	<u>10.373.908</u>	<u>10.908.431</u>	<u>10.373.153</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.043.414</u>	<u>13.427.181</u>	<u>8.795.068</u>	<u>13.106.080</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>71.091.256</u>	<u>75.486.121</u>	<u>70.841.972</u>	<u>75.164.265</u>
	AKTIVER I ALT	<u>91.297.339</u>	<u>96.312.509</u>	<u>92.176.667</u>	<u>97.133.440</u>

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	410.000	410.000	410.000	410.000
	Reserve for opskrivninger	165.628	165.628	165.628	165.628
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	245.256	259.431
	Øvrige reserver	6.500.000	6.500.000	6.500.000	6.500.000
	Overført resultat	54.006.697	55.649.298	53.761.441	55.389.867
	Egenkapital i alt	61.082.325	62.724.926	61.082.325	62.724.926
		Gældsforpligtelser			
		Langfristede gældsforpligtelser			
11	Gæld til realkreditinstitutter	2.362.655	2.956.615	2.362.655	2.956.615
		2.362.655	2.956.615	2.362.655	2.956.615
		Kortfristede gældsforpligtelser			
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	593.960	584.336	593.960	584.336
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.265.398	10.136.901	8.249.397	10.100.899
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	895.329	860.893
	Gæld til associerede virksomheder	10.709.677	11.552.944	10.709.677	11.552.944
	Skyldig selskabsskat	0	3.960	0	0
	Anden gæld	8.208.914	8.278.417	8.208.914	8.278.417
12	Periodeafgrænsningsposter	74.410	74.410	74.410	74.410
		27.852.359	30.630.968	28.731.687	31.451.899
	Gældsforpligtelser i alt	30.215.014	33.587.583	31.094.342	34.408.514
	PASSIVER I ALT	91.297.339	96.312.509	92.176.667	97.133.440

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

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018
Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt	
	Egenkapital 1. februar 2016	410.000	268.016	6.500.000	54.606.194	61.784.210	
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	1.043.104	1.043.104	
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-130.388	0	0	-130.388	
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	28.000	0	0	28.000	
	Egenkapital 1. februar 2017	410.000	165.628	6.500.000	55.649.298	62.724.926	
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	-1.642.601	-1.642.601	
	Egenkapital 31. januar 2018	410.000	165.628	6.500.000	54.006.697	61.082.325	
Modervirksomhed							
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. februar 2016	410.000	268.016	245.138	6.500.000	54.361.056	61.784.210
16	Overført via resultatdisponering	0	0	14.293	0	1.028.811	1.043.104
	Tilbageførsel af opskrivninger	0	-130.388	0	0	0	-130.388
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	28.000	0	0	0	28.000
	Egenkapital 1. februar 2017	410.000	165.628	259.431	6.500.000	55.389.867	62.724.926
16	Overført via resultatdisponering	0	0	-14.175	0	-1.628.426	-1.642.601
	Egenkapital 31. januar 2018	410.000	165.628	245.256	6.500.000	53.761.441	61.082.325

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Årets resultat	-1.642.601	1.043.104	-1.642.601	1.043.104
17	Reguleringer	1.099.683	1.965.176	1.146.184	1.982.241
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-542.918	3.008.280	-496.417	3.025.345
18	Ændring i driftskapital	-2.305.135	-4.300.666	-2.246.555	-4.306.280
	Pengestrømme fra primær drift	-2.848.053	-1.292.386	-2.742.972	-1.280.935
	Renteindbetalinger m.v.	4.034	131.070	4.034	130.894
	Renteudbetalinger m.v.	-523.085	-486.607	-555.411	-521.749
	Selskabsskat	-10.000	71.425	-10.000	147.000
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.377.104	-1.576.498	-3.304.349	-1.524.790
	Køb af materielle anlægsaktiver	-138.435	-149.697	-138.435	-149.697
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-283.892	0	-283.892	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-422.327	-149.697	-422.327	-149.697
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-584.336	-581.885	-584.336	-581.885
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-584.336	-581.885	-584.336	-581.885
	Årets pengestrøm	-4.383.767	-2.308.080	-4.311.012	-2.256.372
	Likvider 1. februar	13.427.181	15.735.261	13.106.080	15.362.452
19	Likvider 31. januar	9.043.414	13.427.181	8.795.068	13.106.080

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PAW SKO ApS for 2017/18 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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentrationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Leasingkontrakter

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

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

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. 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 regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, 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.

Indtægter 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. 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.

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver består af deposita på lejemål, som indregnes til amortiseret kost svarende til nominel værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, det vil sige med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres 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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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 dagsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

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.

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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 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 ud løst 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	35.223.223	35.406.857	35.223.223	35.406.857
Pensioner	3.495.218	3.474.294	3.495.218	3.474.294
Andre omkostninger til social sikring	795.770	685.936	795.770	685.936
	<u>39.514.211</u>	<u>39.567.087</u>	<u>39.514.211</u>	<u>39.567.087</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>130</u>	<u>121</u>	<u>130</u>	<u>121</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 0 kr. (2016/17: 0 kr.). Vederlag er indeholdt i administrationsaftale.

Modervirksomhed

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 0 kr. (2016/17: 0 kr.). Vederlag er indeholdt i administrationsaftale.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.042.632	1.316.679	1.042.632	1.316.679
	<u>1.042.632</u>	<u>1.316.679</u>	<u>1.042.632</u>	<u>1.316.679</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	34.436	35.160
Renteomkostninger til associerede virksomheder	360.159	366.290	360.159	366.291
Renteomkostninger i øvrigt	162.926	120.317	160.816	120.298
	<u>523.085</u>	<u>486.607</u>	<u>555.411</u>	<u>521.749</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	3.960	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-462.000	289.000	-462.000	289.000
	<u>-462.000</u>	<u>292.960</u>	<u>-462.000</u>	<u>289.000</u>

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018
Noter
6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. februar 2017	16.933.306	24.460.076	544.944	41.938.326
Tilgang i årets løb	0	54.295	84.140	138.435
Afgang i årets løb	0	0	-204.569	-204.569
Kostpris 31. januar 2018	16.933.306	24.514.371	424.515	41.872.192
Af- og nedskrivninger 1. februar 2017	4.833.773	23.055.457	366.917	28.256.147
Årets afskrivninger	264.299	693.430	84.903	1.042.632
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-204.569	-204.569
Af- og nedskrivninger 31. januar 2018	5.098.072	23.748.887	247.251	29.094.210
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2018	11.835.234	765.484	177.264	12.777.982

kr.	Modervirksomhed			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. februar 2017	16.933.306	24.460.076	544.944	41.938.326
Tilgang i årets løb	0	54.295	84.140	138.435
Afgang i årets løb	0	0	-204.569	-204.569
Kostpris 31. januar 2018	16.933.306	24.514.371	424.515	41.872.192
Af- og nedskrivninger 1. februar 2017	4.833.773	23.055.457	366.917	28.256.147
Årets afskrivninger	264.299	693.430	84.903	1.042.632
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-204.569	-204.569
Af- og nedskrivninger 31. januar 2018	5.098.072	23.748.887	247.251	29.094.210
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2018	11.835.234	765.484	177.264	12.777.982

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018
Noter
7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. februar 2017	10.000	6.921.581	6.931.581
Tilgang i årets løb	0	283.892	283.892
Kostpris 31. januar 2018	10.000	7.205.473	7.215.473
Værdireguleringer 1. februar 2017	212.628	0	212.628
Årets opskrivninger	0	0	0
Værdireguleringer 31. januar 2018	212.628	0	212.628
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2018	222.628	7.205.473	7.428.101

kr.	Modervirksomhed			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. februar 2017	17.883.356	10.000	6.921.581	24.814.937
Tilgang i årets løb	0	0	283.892	283.892
Kostpris 31. januar 2018	17.883.356	10.000	7.205.473	25.098.829
Værdireguleringer 1. februar 2017	-16.740.569	212.628	0	-16.527.941
Årets resultat	-14.175	0	0	-14.175
Værdireguleringer 31. januar 2018	-16.754.744	212.628	0	-16.542.116
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2018	1.128.612	222.628	7.205.473	8.556.713

Modervirksomhed

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
8 Udskudt skat				
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	-1.187.000	-1.322.000	-1.187.000	-1.322.000
Finansielle anlægsaktiver	47.000	47.000	47.000	47.000
Skattemæssigt underskud	-1.643.000	-1.046.000	-1.643.000	-1.046.000
	<u>-2.783.000</u>	<u>-2.321.000</u>	<u>-2.783.000</u>	<u>-2.321.000</u>
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-2.783.000	-2.321.000	-2.783.000	-2.321.000
	<u>-2.783.000</u>	<u>-2.321.000</u>	<u>-2.783.000</u>	<u>-2.321.000</u>

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018
Noter
9 Periodeafgrænsnings-poster
Koncern

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

Modervirksomhed

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

kr.	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
10 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.	110.000	110.000
	<u>410.000</u>	<u>410.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Saldo primo	410.000	410.000	300.000	300.000	300.000
Kapitalforhøjelse	0	0	110.000	0	0
	<u>410.000</u>	<u>410.000</u>	<u>410.000</u>	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>

11 Gæld til realkreditinstitutter

Gældsforpligtelserne fordeles således:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Gæld til realkreditinstitutter				
0-1 år	593.960	584.336	593.960	584.336
1-5 år	2.362.655	2.369.775	2.362.655	2.369.775
> 5 år	0	586.840	0	586.840
	<u>2.956.615</u>	<u>3.540.951</u>	<u>2.956.615</u>	<u>3.540.951</u>
Dagsværdi	<u>2.957.516</u>	<u>3.622.591</u>	<u>2.957.516</u>	<u>3.622.591</u>
Nominel restgæld	<u>2.956.615</u>	<u>3.597.665</u>	<u>2.956.615</u>	<u>3.597.665</u>

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018**Noter****12 Periodeafgrænsningsposter****Koncern**

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

Modervirksomhed

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

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**Andre økonomiske forpligtelser**

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Leje- og leasingforpligtelser	14.666.926	14.179.552	14.666.926	14.179.552

Modervirksomhed

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

14 Sikkerhedsstillelser**Koncern**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.956.615 kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. januar 2018 udgør 3.886.485 kr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 2.956.615 kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. januar 2018 udgør 3.886.485 kr.

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018

Noter

15 Nærtstående parter

Koncern

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
Diskos ApS	Poppelvej 128, 2791 Dragør	Kapitalbesiddelse af Jan Wentzel

Betydelig indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for betydelig indflydelse
------------------	----------------	------------------------------------

Transaktioner med nærtstående parter

Administration af selskabet varetages af Diskos ApS og vederlag herfor afregnes på markedsmæssige vilkår.

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

Modervirksomhed

Bestemmende indflydelse

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

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:

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

Koncern- og årsregnskab 1. februar 2017 - 31. januar 2018
Noter

kr.	Modervirksomhed			
	2017/18		2016/17	
16 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-14.175	14.293
Overført resultat			-1.628.426	1.028.811
			<u>-1.642.601</u>	<u>1.043.104</u>
kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
17 Reguleringer				
Af- og nedskrivninger	1.042.632	1.316.679	1.042.632	1.316.679
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.175	-14.293
Finansielle indtægter	-4.034	-131.070	-4.034	-130.894
Finansielle omkostninger	523.085	486.607	555.411	521.749
Skat af årets resultat	-462.000	292.960	-462.000	289.000
	<u>1.099.683</u>	<u>1.965.176</u>	<u>1.146.184</u>	<u>1.982.241</u>
18 Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	546.559	-5.230.658	546.559	-5.230.658
Ændring i tilgodehavender	-63.461	-563.833	-63.278	-564.701
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.788.233	1.493.825	-2.729.836	1.489.079
	<u>-2.305.135</u>	<u>-4.300.666</u>	<u>-2.246.555</u>	<u>-4.306.280</u>
19 Likvider, ultimo				
Likvide beholdninger ifølge balancen	9.043.414	13.427.181	8.795.068	13.106.080
	<u>9.043.414</u>	<u>13.427.181</u>	<u>8.795.068</u>	<u>13.106.080</u>