

PAW SKO ApS

Hovedgaden 31 A, 2791 Dragør

CVR-nr. 54 41 68 14

Årsrapport 2019/20

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. juli 2020

Dirigent:

.....





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020	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 2019 - 31. januar 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dragør, den 2. juli 2020
Direktion:

.....
Jan Høgsberg Wentzel

Bestyrelse:

.....
Birgitte Arnfred Kristensen
formand

.....
Therese Helmer Wentzel

.....
Jan Høgsberg Wentzel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PAW SKO ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PAW SKO ApS for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 2. juli 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697

Karsten Faurholt
statsaut. revisor
mne41309

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 2019 - 31. januar 2020
Bestyrelse	Birgitte Arnfred Kristensen, formand Therese Helmer Wentzel Jan Høgsberg Wentzel
Direktion	Jan Høgsberg Wentzel
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank Holmens Kanal 2, 1090 København K
Advokat	Arnfred Advokatanpartselskab Gammel Vartov Vej 16, 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.163.882	38.924.881	39.576.970	43.201.185	44.551.602
Resultat af finansielle poster	-535.699	-505.638	-551.377	-390.855	-896.932
Årets resultat	-14.352.426	-2.472.426	-1.642.601	1.043.104	1.937.502
Balance					
Anlægsaktiver	21.723.508	23.671.475	21.334.695	21.969.175	16.330.671
Omsætningsaktiver	52.135.399	65.360.607	70.841.972	75.164.265	78.954.859
Aktiver i alt (balancesum)	73.858.907	89.032.082	92.176.667	97.133.440	95.285.530
Selskabskapital	410.000	410.000	410.000	410.000	410.000
Egenkapital	44.257.473	58.609.899	61.082.326	62.724.926	61.784.210
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	2.154.277	-5.522.366	-3.304.349	-2.179.131	-428.608
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-232.139	-3.954.396	-422.327	-149.697	-333.800
Investering i materielle anlægsaktiver	-150.935	-3.213.138	0	-149.697	-560.000
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.930.144	886.352	-584.336	-581.885	-579.445
Pengestrøm i alt	-8.006	-8.590.410	-4.311.012	-2.910.713	-1.341.853
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-13,7 %	-10,2 %	-2,7 %	1,8 %	3,3 %
Likviditetsgrad	321,3 %	228,0 %	246,6 %	239,0 %	263,5 %
Soliditetsgrad	59,9 %	65,8 %	66,3 %	64,6 %	64,8 %
Egenkapitalforrentning	-27,9 %	-4,1 %	-2,7 %	1,7 %	3,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	135	137	130	121	114

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

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2019/20 har været præget af tilbageholdenhed hos forbrugerne og forbrugsudviklingen har derfor været afdæmpet. Et koldt forår, en varm sommer og et lunt efterår har generelt præget branchen negativt. Konkurrencemiljøet i branchen er særdeles prisfokuseret og aggressivt.

2019/20 kan betegnes som et "oprydnings- og omlægningssår". I august 2019 blev det besluttet at afvikle de 3 butikker Fisketorvet, Hørsholm og Herning City. Der er således arbejdet med at afvikle disse incl. lager i regnskabsåret 2019/20, som er medvirkende årsag til det reducerede lager 31. januar 2020. Fisketorvet er afleveret til udlejer i december, mens de 2 øvrige butikker er afleveret ultimo februar henholdsvis marts 2020.

Ovenstående faktorer har påvirket virksomhedens resultat negativt, men som planlagt har det nedbragt pengebindingen. Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende.

Datterselskabet, Wentzel Sko ApS, som var uden aktivitet, er likvideret i regnskabsåret.

Årets resultat før skat blev et underskud på 10.868 t.kr. mod et underskud i 2018/19 på 3.174 t.kr. Som følge af forventningerne til 2020/21 - særligt konsekvenserne af Covid-19 taget i betragtning - er selskabets skatteaktiv nedskrevet. Skatteaktivet vedrører skattemæssige underskud, som kan fremføres tidsubegrænset. Resultatet efter skat udgør således et underskud på 14.352 t.kr. mod 2.472 t.kr. i 2018/19. Årets pengestrømme udgør trods underskuddet kun -8 t.kr. mod -8.590 t.kr. i 2018/19.

Underskuddet foreslås overført til modregning i tidligere års overskud.

Begivenheder efter balancedagen

Som følge af Covid-19 har størstedelen af selskabets butikker været tvangslukket fra medio marts til medio maj 2020, og de øvrige butikker har været medlukket størstedelen af perioden. Omsætningen i årets første 5 måneder har således været markant lavere end sidste år. Selskabet får alene delvist kompenseret sine faste omkostninger i samme periode (50%), da ikke alle selskabets butikker ligger i centre og dermed ikke har været tvangslukket. Omsætningsudfaldet har naturligt påvirket selskabets likviditet betydeligt, da vareindgangen ikke har kunne annulleres tilsvarende og omkostninger kun dækkes delvist jf. ovenfor. Der er fortsat tilknyttet usikkerhed til omsætningsudviklingen for resten af året. Selskabet har derfor i 2020/21 indgået ny bankaftale til at sikre den fornødne likviditet for selskabet for året.

Forventet udvikling

Ledelsen har fortsat udviklingen af virksomheden bl.a. med investeringer i moderniseringer af eksisterende butikker, men samtidig med en optimering af omkostningsstrukturen og vareindkøb, hvorfor en væsentlig positiv udvikling var forventet ved indgangen til regnskabsåret. Som følge af Covid-19 ændres forventningerne til en noget lavere omsætning og et underskud i niveau med 2019/20.

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Resultatopgørelse

Note	kr.	2019/20	2018/19
	Bruttofortjeneste	31.163.882	38.924.881
3	Personaleomkostninger	-39.825.062	-39.162.489
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.086.950	-1.594.732
	Andre driftsomkostninger	-583.686	-820.201
	Resultat før finansielle poster	-10.331.816	-2.652.541
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-16.158
	Finansielle indtægter	19.299	48.343
4	Finansielle omkostninger	-554.998	-553.981
	Resultat før skat	-10.867.515	-3.174.337
5	Skat af årets resultat	-3.484.911	701.911
	Årets resultat	-14.352.426	-2.472.426

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Balance

Note	kr.	2019/20	2018/19
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	11.322.538	11.570.937
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.764.540	2.355.154
	Indretning af lejede lokaler	373.294	470.297
		<u>13.460.372</u>	<u>14.396.388</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.112.454
	Andre værdipapirer og kapitalandele	235.201	215.902
	Andre tilgodehavender	8.027.935	7.946.731
		<u>8.263.136</u>	<u>9.275.087</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.723.508</u>	<u>23.671.475</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	43.930.809	52.578.406
		<u>43.930.809</u>	<u>52.578.406</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.466.799	3.154.200
10	Udskudte skatteaktiver	0	3.484.911
	Tilgodehavende selskabsskat	20.000	10.000
	Andre tilgodehavender	1.779.459	1.514.581
8	Periodeafgrænsningsposter	3.741.680	4.413.851
		<u>8.007.938</u>	<u>12.577.543</u>
	Likvide beholdninger	<u>196.652</u>	<u>204.658</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>52.135.399</u>	<u>65.360.607</u>
	AKTIVER I ALT	<u>73.858.907</u>	<u>89.032.082</u>

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Balance

Note	kr.	2019/20	2018/19
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Selskabskapital	410.000	410.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	229.098
	Overført resultat	43.847.473	57.970.801
	Egenkapital i alt	44.257.473	58.609.899
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	1.168.941	1.760.714
	Gæld til associerede virksomheder	11.047.805	0
	Anden gæld	1.160.358	0
		13.377.104	1.760.714
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	600.849	601.941
	Kreditinstitutter i øvrigt	158.001	1.489.388
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.967.951	7.707.472
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	931.142
	Gæld til associerede virksomheder	0	10.630.707
	Anden gæld	5.423.119	7.226.409
12	Periodeafgrænsningsposter	74.410	74.410
		16.224.330	28.661.469
	Gældsforpligtelser i alt	29.601.434	30.422.183
	PASSIVER I ALT	73.858.907	89.032.082

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

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. februar 2019	410.000	229.098	57.970.801	58.609.899
	Afgang ved likvidation af dattervirksomhed	0	-229.098	229.098	0
16	Overført via resultatdisponering	0	0	-14.352.426	-14.352.426
	Egenkapital 31. januar 2020	410.000	0	43.847.473	44.257.473

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2019/20	2018/19
	Årets resultat	-14.352.426	-2.472.426
17	Reguleringer	5.107.560	1.516.917
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-9.244.866	-955.509
18	Ændring i driftskapital	11.958.249	-4.077.021
	Pengestrømme fra primær drift	2.713.383	-5.032.530
	Renteindbetalinger m.v.	0	55.069
	Renteudbetalinger m.v.	-549.106	-544.905
	Betalt selskabsskat	-10.000	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.154.277	-5.522.366
	Køb af materielle anlægsaktiver	-150.935	-3.213.138
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-81.204	-741.258
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-232.139	-3.954.396
	Optagelse af bankgæld	0	1.489.388
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-598.757	-603.036
	Afdrag på bankgæld	-1.331.387	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.930.144	886.352
	Årets pengestrøm	-8.006	-8.590.410
	Likvider 1. februar	204.658	8.795.068
	Likvider 31. januar	196.652	204.658

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PAW SKO ApS for 2019/20 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.).

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

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

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

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

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminerings af koncerninterne avancer/tab. Datterselskab, som var uden aktivitet, er likvideret i 2019/20.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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 nettorealisationsværdi, 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.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Gæld til kreditinstitutter

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

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

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 bankindeståender og kassebeholdninger.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

2 Begivenheder efter balancedagen

Som følge af Covid-19 har størstedelen af selskabets butikker været tvangslukket fra medio marts til medio maj 2020, og de øvrige butikker har været nedlukket størstedelen af perioden. Omsætningen i årets første 5 måneder har således været markant lavere end sidste år. Selskabet får alene delvist kompenseret sine faste omkostninger i samme periode (50%), da ikke alle selskabets butikker ligger i centre og har dermed ikke været tvangslukket. Omsætningsudfaldet har naturligt påvirket selskabets likviditet betydeligt, da vareindgangen ikke har kunne annulleres tilsvarende og omkostninger kun dækkes delvist jf. ovenfor. Selskabet har derfor i 2020/21 indgået en ny bankaftale til at sikre den fornødne likviditet for selskabet for året. Som led i den nye bankaftale, er givet pant på i alt 10 mio.kr. i 2 ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 9 mio.kr. og et pantsætningsforbud i øvrige aktiver.

kr.	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	35.219.569	34.651.935
Pensioner	3.503.815	3.439.943
Andre omkostninger til social sikring	1.101.678	1.070.611
	<u>39.825.062</u>	<u>39.162.489</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>135</u>	<u>137</u>

Virksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Ledelsen er aflønnet i Diskos ApS. Selskabet betaler herfor gennem et management fee. Med henvisning til årsregnskabslovens §98b, stk. 3 oplyses ledelsesvederlag ikke.

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020
Noter

kr.	2019/20		2018/19	
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder		0		35.813
Renteomkostninger til associerede virksomheder		378.397		360.713
Renteomkostninger i øvrigt		176.601		157.455
		<u>554.998</u>		<u>553.981</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat		3.484.911		-701.911
		<u>3.484.911</u>		<u>-701.911</u>
6 Materielle anlægsaktiver				
kr.	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. februar 2019	16.933.306	27.269.152	826.622	45.029.080
Tilgang i årets løb	0	103.360	47.575	150.935
Afgang i årets løb	0	-2.439.599	-151.307	-2.590.906
Kostpris 31. januar 2020	<u>16.933.306</u>	<u>24.932.913</u>	<u>722.890</u>	<u>42.589.109</u>
Af- og nedskrivninger				
1. februar 2019	5.362.369	24.913.998	356.325	30.632.692
Årets afskrivninger	248.399	693.974	144.578	1.086.951
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-2.439.599	-151.307	-2.590.906
Af- og nedskrivninger 31. januar 2020	<u>5.610.768</u>	<u>23.168.373</u>	<u>349.596</u>	<u>29.128.737</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2020	<u>11.322.538</u>	<u>1.764.540</u>	<u>373.294</u>	<u>13.460.372</u>

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. februar 2019	883.356	10.000	7.946.731	8.840.087
Tilgang i årets løb	0	0	81.204	81.204
Afgang i årets løb	-883.356	0	0	-883.356
Kostpris 31. januar 2020	0	10.000	8.027.935	8.037.935
Værdireguleringer				
1. februar 2019	229.098	205.902	0	435.000
Årets opskrivninger	0	19.299	0	19.299
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	-229.098	0	0	-229.098
Værdireguleringer 31. januar 2020	0	225.201	0	225.201
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2020	0	235.201	8.027.935	8.263.136

Datterselskabet Wentzel Sko ApS er i regnskabsåret ophørt ved udstedelse af betalingserklæring fra Paw Sko ApS. Andre tilgodehavender består af huslejedeposita.

8 Periodeafgrænsningsposter

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

kr.	2019/20	2018/19
9 Selskabskapital		
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	110.000
	410.000	410.000

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Saldo primo	410.000	410.000	410.000	410.000	300.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	110.000
	410.000	410.000	410.000	410.000	410.000

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Noter

kr.	2019/20	2018/19
10 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. februar	-3.484.911	-2.783.000
Årets regulering af udskudt skat	-2.390.853	-701.911
Nedskrivning til nettorealiseringsværdi	5.875.764	0
Udskudt skat 31. januar	0	-3.484.911
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver	0	-943.458
Finansielle anlægsaktiver	0	43.098
Skattemæssigt underskud	0	-2.584.551
	0	-3.484.911

Som følge af usikkerheder om den tidsmæssig realisation af udskudte skatteaktiver er værdien nedskrevet i årsregnskabet. Selskabet har dermed pr. 31. januar 2020 et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 5.875.764 kr.

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/1 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	1.769.790	600.849	1.168.941	0
Gæld til associerede virksomheder	11.047.805	0	11.047.805	0
Anden gæld	1.160.358	0	1.160.358	0
	13.977.953	600.849	13.377.104	0

Som følge af indgåelse af ny bankaftale med banken, jf. note 2, er der afgivet tilbagetrædelseserklæring i gælden til associerede virksomheder. Der er ikke aftalt nogen specifik dato for indfrielse af gælden og det vil ske når selskabets likviditet tillader det. Det forventes ikke at gælden tilbagebetales i regnskabsåret 2020/21.

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet var frem til likvidationen af datterselskabet Wentzel Sko ApS d. 24. januar 2020 administrationsselskab i sambeskatningen. Selskabet hæfter for betaling af selskabsskatter i sambeskatningen fra indkomståret 2015.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	2019/20	2018/19
Leje- og leasingforpligtelser	13.377.993	15.252.122

Årsregnskab 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Noter

14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.769.790 kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. januar 2020 udgør 3.650.069 kr.

I forbindelse med indgåelse af bankaftale i juni 2020 er der stillet pant som anført i note 2.

15 Nærtstående parter

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

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, 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

kr. 2019/20 2018/19

16 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	-16.158
Overført resultat	-14.352.426	-2.456.268
	<u>-14.352.426</u>	<u>-2.472.426</u>

17 Reguleringer

Af- og nedskrivninger	1.086.950	1.594.732
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	16.158
Finansielle indtægter	-19.299	-48.343
Finansielle omkostninger	554.998	553.981
Skat af årets resultat	3.484.911	-599.611
	<u>5.107.560</u>	<u>1.516.917</u>

18 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	8.647.597	-1.439.933
Ændring i tilgodehavender	2.636.047	-967.201
Ændring i leverandørgæld m.v.	674.605	-1.669.887
	<u>11.958.249</u>	<u>-4.077.021</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jan Wentzel

Adm. direktør

På vegne af: Paw Sko ApS

Serienummer: CVR:54416814-RID:1193735437154

IP: 2.107.xxx.xxx

2020-07-03 17:34:42Z

NEM ID 

Jan Wentzel

Bestyrelse

På vegne af: Paw Sko ApS

Serienummer: CVR:54416814-RID:1193735437154

IP: 2.107.xxx.xxx

2020-07-05 19:58:03Z

NEM ID 

Therese Helmer Wentzel

Bestyrelse

På vegne af: Paw Sko ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-536156905848

IP: 2.107.xxx.xxx

2020-07-05 20:18:07Z

NEM ID 

Birgitte Arnfred Kristensen

Dirigent

På vegne af: Paw Sko ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-847295100618

IP: 87.48.xxx.xxx

2020-07-06 08:10:04Z

NEM ID 

Birgitte Arnfred Kristensen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Paw Sko ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-847295100618

IP: 87.48.xxx.xxx

2020-07-06 08:10:04Z

NEM ID 

Mona Bloend

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267704642700

IP: 85.27.xxx.xxx

2020-07-07 18:00:46Z

NEM ID 

Karsten Faurholt

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:55166445

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-07-07 18:54:08Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>