

PAW SKO ApS

Hovedgaden 31 A, 2791 Dragør

CVR-nr. 54 41 68 14

Årsrapport 2020/21

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juli 2021

Dirigent:



Birgitte Arnfred Kristensen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021	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 2020 - 31. januar 2021.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2020 - 31. januar 2021.

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 13. juli 2021

Direktion:

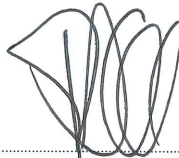


Jan Høgsberg Wentzel

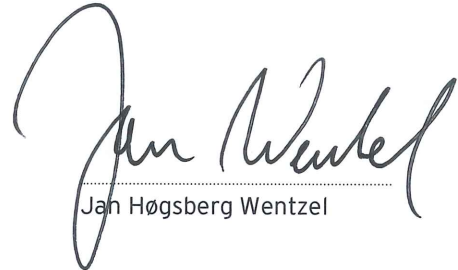
Bestyrelse:



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 2020 - 31. januar 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2020 - 31. januar 2021 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandling, 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 13. juli 2021
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 2020 - 31. januar 2021
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.	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	25.919.263	31.163.882	38.924.881	39.576.970	43.201.185
Finansielle poster	-593.925	-535.699	-505.638	-551.377	-390.855
Årets resultat	-9.997.593	-14.352.426	-2.472.426	-1.642.601	1.043.104
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	21.741.632	21.723.508	23.671.475	21.334.695	21.969.175
Omsætningsaktiver	56.867.913	52.135.399	65.360.607	70.841.972	75.164.265
Aktiver i alt (balancesum)	78.609.545	73.858.907	89.032.082	92.176.667	97.133.440
Selskabskapital	410.000	410.000	410.000	410.000	410.000
Egenkapital	34.259.881	44.257.474	58.609.899	61.082.326	62.724.926
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-15.374.992	2.154.277	-5.522.366	-3.304.349	-2.179.131
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-1.096.956	-232.139	-3.954.396	-422.327	-149.697
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-1.771.590	-150.935	-3.213.138	0	-149.697
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	16.497.229	-1.930.144	886.352	-584.336	-581.885
Pengestrøm i alt	25.281	-8.006	-8.590.410	-4.311.012	-2.910.713
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-29,1 %	-13,7 %	-10,2 %	-2,7 %	1,8 %
Likviditetsgrad	182,9 %	321,3 %	228,0 %	246,6 %	239,0 %
Soliditetsgrad	43,6 %	59,9 %	65,8 %	66,3 %	64,6 %
Egenkapitalforrentning	-25,5 %	-27,9 %	-4,1 %	-2,7 %	1,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	110	135	137	130	121

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

Årets resultat er kraftigt påvirket af regeringens Covid-19 relaterede nedlukning af selskabets butikker og restriktioner i øvrigt. Dels i foråret 2020, dels under jule- og udsalgsafviklingen i forbindelse med årsskiftet 2020-21. De indførte kompensationspakker vedrørende løn har indeholdt en vis egendækning af udgifter, mens kompensation for faste omkostninger har været reduceret som følge af hjælpepakker har indeholdt en regel om, at virksomheder med underskud i 2019/20 begrænses i deres kompensation.

Det var oprindeligt forventet at oprydningssåret i 2019/20 ville udmønte sig i overskud i 2020/21, men grundet ovenstående har dette ikke kunne realiseres.

Årets resultat før skat blev således et underskud på 9.998 t.kr. mod et underskud i 2019/20 på 10.869 t.kr. Resultatet efter skat udgør et underskud på 9.998 t.kr. mod 14.352 t.kr. i 2019/20. Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Som følge af Covid-19 har størstedelen af selskabets butikker fortsat været tvangslukket frem til ultimo april 2021. Omsætningen i årets første 4 måneder er således markant lavere end normalt. Selskabet får delvist kompenseret sine faste omkostninger og lønomkostninger i samme periode. Omsætningsudfaldet har naturligt påvirket selskabet likviditet, da vareindgangen ikke har kunne annulleres tilsvarende og omkostninger kun dækkes delvist jf. ovenfor. Der er truffet beslutning om at afvikle butikkerne i Nykøbing Falster og Grenå i 2021 som led i nedbringelse af kapitalbindingen. Endvidere er en af selskabets tre ejendomme afhændet i juni 2021.

Forventet udvikling

Ledelsen har fortsat og vil fortsætte udviklingen af virksomheden bl.a. med investeringer i optimering af eksisterende butikker og forretningssystemer, men samtidig med en optimering af omkostningsstrukturen og vareindkøb, hvorfor en væsentlig positiv udvikling var forventet ved indgangen til regnskabsåret. Over sommeren 2021 forventes en stabilisering og gradvis normalisering af situationen i forbindelse med genåbningen af samfundet, men der er fortsat tilknyttet usikker til omsætningsudviklingen for resten af året. Som følge af Covid-19 ændres forventningerne derfor til en noget lavere omsætning, men der forventes fortsat en væsentlig resultatforbedring og et mindre positivt resultat af butiksdriften i 2021/22. Afhændelsen af en af selskabets ejendommen i 2021 medfører herudover en engangsindtægt i niveauet 7 mio. kr.

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Resultatopgørelse

Note	kr.	2020/21	2019/20
	Bruttofortjeneste	25.919.263	31.163.882
4	Personaleomkostninger	-33.721.964	-39.825.062
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.073.832	-1.086.950
	Andre driftsomkostninger	-527.135	-583.686
	Resultat før finansielle poster	-9.403.668	-10.331.816
	Finansielle indtægter	17.211	19.299
5	Finansielle omkostninger	-611.136	-554.998
	Resultat før skat	-9.997.593	-10.867.515
6	Skat af årets resultat	0	-3.484.911
	Årets resultat	-9.997.593	-14.352.426

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Balance

Note	kr.	2020/21	2019/20
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	12.385.511	11.322.538
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.253.494	1.764.540
	Indretning af lejede lokaler	519.125	373.294
		<u>14.158.130</u>	<u>13.460.372</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	230.201	235.201
	Andre tilgodehavender	7.353.301	8.027.935
		<u>7.583.502</u>	<u>8.263.136</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.741.632</u>	<u>21.723.508</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	47.260.433	43.930.809
		<u>47.260.433</u>	<u>43.930.809</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	93.024	2.466.799
	Tilgodehavende selskabsskat	0	20.000
	Andre tilgodehavender	5.973.205	1.779.459
9	Periodeafgrænsningsposter	3.319.318	3.741.680
		<u>9.385.547</u>	<u>8.007.938</u>
	Likvide beholdninger	<u>221.933</u>	<u>196.652</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>56.867.913</u>	<u>52.135.399</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>78.609.545</u></u>	<u><u>73.858.907</u></u>

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Balance

Note	kr.	2020/21	2019/20
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	410.000	410.000
	Overført resultat	33.849.881	43.847.474
	Egenkapital i alt	34.259.881	44.257.474
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	577.666	1.168.941
	Gæld til associerede virksomheder	10.036.953	11.047.805
	Anden gæld	2.641.329	1.160.358
		13.255.948	13.377.104
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	600.431	600.849
	Kreditinstitutter i øvrigt	17.246.505	158.001
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.791.792	9.967.950
	Anden gæld	4.380.578	5.423.119
12	Periodeafgrænsningsposter	74.410	74.410
		31.093.716	16.224.329
	Gældsforpligtelser i alt	44.349.664	29.601.433
	PASSIVER I ALT	78.609.545	73.858.907

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 3 Særlige poster
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Eventualaktiver
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. februar 2020	410.000	43.847.474	44.257.474
17	Overført via resultatdisponering	0	-9.997.593	-9.997.593
	Egenkapital 31. januar 2021	410.000	33.849.881	34.259.881

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2020/21	2019/20
	Årets resultat	-9.997.593	-14.352.426
18	Reguleringer	1.667.757	5.107.560
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-8.329.836	-9.244.866
19	Ændring i driftskapital	-6.471.231	11.958.249
	Pengestrømme fra primær drift	-14.801.067	2.713.383
	Renteindbetalinger m.v.	17.211	0
	Renteudbetalinger m.v.	-611.136	-549.106
	Betalt selskabsskat	20.000	-10.000
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-15.374.992	2.154.277
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.771.590	-150.935
	Ændring i deposita og andre værdipapirer	674.634	-81.204
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.096.956	-232.139
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-591.275	-598.757
	Ændring i bankgæld	17.088.504	-1.331.387
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	16.497.229	-1.930.144
	Årets pengestrøm	25.281	-8.006
	Likvider 1. februar	196.652	204.658
	Likvider 31. januar	221.933	196.652

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PAW SKO ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. 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 huslejeindtægter, compensation som følge af Covid-19 og fortjeneste og tab ved salg af anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

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.

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.

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 og 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.

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. På ældre varer er der foretaget nedskrivning for ukurans baseret på varernes alder og forventet omsættelighed. Nedskrivningsprocenter er revurderet i 2020/21 efter opdaterede erfaringer ved lukning af butikker i 2019/20 og 2020/21. De ændrede nedskrivningsprocenter har en positiv indvirkning på resultatet i 2020/21 i niveauet 6 mio. kr.

Kostprisen 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 er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

Egenkapital

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 realkreditinstitutter 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.

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
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	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Begivenheder efter balancedagen

Som følge af Covid-19 har størstedelen af selskabets butikker fortsat været tvangslukket frem til ultimo april 2021. Omsætningen i årets første 4 måneder er således markant lavere end normalt. Selskabet får delvist kompenseret sine faste omkostninger og lønomkostninger i samme periode. Omsætningsudfaldet har naturligt påvirket selskabet likviditet, da vareindgangen ikke har kunne annulleres tilsvarende og omkostninger kun dækkes delvist jf. ovenfor. Der er truffet beslutning om at afvikle butikkerne i Nykøbing Falster og Grenå i 2021 som led i nedbringelse af kapitalbindingen. Endvidere er en af selskabets tre ejendomme afhændet i juni 2021.

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Noter

3 Særlige poster

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat væsentligt påvirket af Covid-19, som har haft en stor negativ indvirkning på selskabets drift og resultat. Selskabet har modtaget kompensation fra de relevante kompensationsordninger så som lønkompensation og kompensation for faste omkostninger på i alt 11,5 m.kr. som er indregnet under andre driftsindtægter og indgår i bruttofortjenesten.

kr.	2020/21	2019/20
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.727.874	35.219.569
Pensioner	3.143.396	3.503.815
Andre omkostninger til social sikring	850.694	1.101.678
	<u>33.721.964</u>	<u>39.825.062</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>110</u>	<u>135</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.

kr.	2020/21	2019/20
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til associerede virksomheder	356.228	378.397
Renteomkostninger i øvrigt	254.908	176.601
	<u>611.136</u>	<u>554.998</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	0	3.484.911
	<u>0</u>	<u>3.484.911</u>

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. februar 2020	16.933.306	24.932.913	722.890	42.589.109
Tilgang i årets løb	1.321.653	94.449	355.488	1.771.590
Kostpris 31. januar 2021	<u>18.254.959</u>	<u>25.027.362</u>	<u>1.078.378</u>	<u>44.360.699</u>
Af- og nedskrivninger				
1. februar 2020	5.610.768	23.168.373	349.596	29.128.737
Årets afskrivninger	258.680	605.495	209.657	1.073.832
Af- og nedskrivninger				
31. januar 2021	<u>5.869.448</u>	<u>23.773.868</u>	<u>559.253</u>	<u>30.202.569</u>
Regnskabsmæssig værdi				
31. januar 2021	<u>12.385.511</u>	<u>1.253.494</u>	<u>519.125</u>	<u>14.158.130</u>

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. februar 2020	10.000	8.027.935	8.037.935
Afgang i årets løb	-5.000	-674.634	-679.634
Kostpris 31. januar 2021	5.000	7.353.301	7.358.301
Værdireguleringer 1. februar 2020	225.201	0	225.201
Værdireguleringer 31. januar 2021	225.201	0	225.201
Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2021	230.201	7.353.301	7.583.502

Andre tilgodehavender består af huslejedeposita.

9 Periodeafgrænsningsposter

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

kr.	2020/21	2019/20
10 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 er uændret de seneste 5 år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 31/1 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	1.178.097	600.431	577.666	0
Gæld til associerede virksomheder	10.036.953	0	10.036.953	0
Anden gæld	2.641.329	0	2.641.329	0
	13.856.379	600.431	13.255.948	0

I henhold til bankaftalen 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 2021/22.

12 Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Leje- og leasingforpligtelser	<u>13.334.677</u>	<u>13.377.993</u>

14 Eventualaktiver

Som følge af usikkerheder om den tidsmæssig realisation af udskudte skatteaktiver er der ikke indregnet værdi heraf i årsregnskabet. Selskabet har pr. 31. januar 2021 et ikke-indregnet udskudt skatteaktiv på 6.754.739 kr.

15 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.178.097 kr., er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. januar 2021 udgør 4.851.183 kr.

Til sikkerhed for gæld til banken, er der givet pant på i alt 10 mio. kr. i to ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på 10.130.837 kr. og et pantsætningsforbud i øvrige aktiver.

16 Nærtstående parter

PAW SKO ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter

udover løn som vederlægges af Diskos ApS og betales af Paw Sko gennem management fee, har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

Ejerforhold

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

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

Årsregnskab 1. februar 2020 - 31. januar 2021

Noter

kr.	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-9.997.593	-14.352.426
	<u>-9.997.593</u>	<u>-14.352.426</u>
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.073.832	1.086.950
Finansielle indtægter	-17.211	-19.299
Finansielle omkostninger	611.136	554.998
Skat af årets resultat	0	3.484.911
	<u>1.667.757</u>	<u>5.107.560</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.329.624	8.647.597
Ændring i tilgodehavender	-1.397.609	2.636.047
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.743.998	674.605
	<u>-6.471.231</u>	<u>11.958.249</u>