

Markvad Invest ApS

CVR-nr. 30 34 78 38

Søtoften 8, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6/2 2020.

Annemette Markvad
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletaloversigt	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance 30. september	9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Markvad Invest ApS.

Årsrapporten og koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 6. februar 2020

Direktion

Annemette Markvad

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Markvad Invest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Markvad Invest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet*. 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 blandt andet 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.

Skive, den 6. februar 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael K. Dalberg

statsautoriseret revisor

mne30216

Selskabsoplysninger

Selskabet

Markvad Invest ApS
Søtoften 8
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 30 34 78 38
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Skanderborg

Direktion

Annemette Markvad

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
7800 Skive

Hoved- og nøgletaloversigt

Hoved- og nøgletal for koncernen:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2015
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	87.416	56.266	56.268	55.795	31.827
Resultat af ordinær primær drift	24.941	-3.284	-2.329	6.777	-2.113
Resultat før finansielle poster	24.941	-3.284	-2.329	6.776	-2.113
Resultat af finansielle poster	-3.932	-3.334	-6.805	-2.412	39.853
Årets resultat	18.048	-14.468	-8.218	3.477	8.346
Balance					
Balancesum	116.049	163.881	163.968	135.797	111.665
Egenkapital	40.611	22.533	37.458	8.566	7.703
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	4.692	17.198	-6.513	-4.316	-10.124
- investeringsaktivitet	65.947	-18.536	-9.970	-11.982	-1.623
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	66.021	-18.503	-10.956	-11.746	-1.584
- finansieringsaktivitet	223	-28.011	7.646	6.356	7.485
Årets forskydning i likvider	70.862	-29.349	-8.837	-9.942	-4.262
Antal medarbejdere	151	151	136	116	113
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	21,5%	-2,0%	-1,4%	5,0%	-1,9%
Soliditetsgrad	35,0%	13,7%	22,8%	6,3%	6,9%

* Nøgletallene for 2015 indeholder kun 9 måneder

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er kapitalbesiddelse.

Hovedaktiviteterne i dattervirksomhederne er følgende:

Pilgrim Holding ApS	Kapitalbesiddelse
Søtoften Etape 1 ApS	Opførelse af ejendomme – ejendomme afhændet i 2018/19
Pilgrim a/s og datterselskaber	Design, produktion og salg af modesmykker og solbriller

Afsætningen sker hovedsageligt til mode- og livsstilsforretninger, stormagasiner, smykkeforretninger, onlineportaler samt til travel retail industrien.

Udvikling i regnskabsåret

Koncernens resultatopgørelse udviser et resultat på TDKK 18.048, og koncernens balance udviser en egenkapital på TDKK 40.611.

Den forventede udvikling

Koncernens mål for 2019/20 er at opnå overskud.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Bruttofortjeneste		87.416	56.266	-7	-7
Personaleomkostninger	1	-57.785	-54.050	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-4.690	-5.500	0	0
Resultat før finansielle poster		24.941	-3.284	-7	-7
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	4.198	-3.429
Finansielle indtægter		0	0	0	0
Finansielle omkostninger	4	-3.932	-3.334	-17	-17
Resultat før skat		21.009	-6.618	4.174	-3.453
Skat af årets resultat	5	-2.961	-7.850	0	0
Årets resultat		18.048	-14.468	4.174	-3.453
Resultatdisponering					
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte for regnskabsåret				120	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				3.007	-2.238
Overført overskud				1.047	-1.215
				4.174	-3.453

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Lejerettigheder		541	608	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	541	608	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	70.592	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.092	11.835	0	0
Indretning af lejede lokaler		3.535	4.258	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	14.627	86.685	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	9.265	5.067
Kapitalandele i associerede virksomheder		23	23	23	23
Andre tilgodehavender	9	2.286	2.212	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.309	2.235	9.288	5.090
Anlægsaktiver		17.477	89.528	9.288	5.090
Varebeholdninger	10	38.284	36.623	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.510	13.385	0	0
Andre tilgodehavender		4.807	4.046	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	10.336	13.297	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.186	3.154	0	0
Tilgodehavender		30.839	33.882	0	0
Likvide beholdninger		29.449	3.848	1	1
Omsætningsaktiver		98.572	74.353	1	1
Aktiver		116.049	163.881	9.289	5.091

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Anpartskapital		155	155	155	155
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.007	0
Overført resultat		7.163	3.109	4.156	3.109
Foreslået udbytte for regnskabsåret		120	0	120	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		7.438	3.264	7.438	3.264
Minoritetsinteresser		33.173	19.269	0	0
Egenkapital		40.611	22.533	7.438	3.264
Andre hensatte forpligtelser	13	928	2.437	0	0
Hensatte forpligtelser		928	2.437	0	0
Ansvarlig lån		10.096	9.873	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		10.096	9.873	0	0
Kreditinstitutter		21.653	66.914	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.357	8.709	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.778	1.778	1.778	1.778
Anden gæld		29.626	51.637	73	49
Kortfristede gældsforpligtelser		64.414	129.038	1.851	1.827
Gældsforpligtelser		74.510	138.911	1.851	1.827
Passiver		116.049	163.881	9.289	5.091
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				

Egenkapitalopgørelse

Koncern							
	Anparts- kapital	Reserve efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. Minoritetsin- teresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. oktober 2018	155	0	3.109	0	3.264	19.269	22.533
Årets resultat			4.174	0	4.174	13.904	18.078
Foreslået udbytte for regnskabsåret			-120	120	0		120
Egenkapital 30. september 2019	155	0	7.163	120	7.438	33.173	40.611

Moderselskab							
	Anparts- kapital	Reserve efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. Minoritetsin- teresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. oktober 2018	155	0	3.109	0	0	0	3.264
Årets resultat		3.007	1.167	0	0	0	4.174
Foreslået udbytte for regnskabsåret			-120	120			0
Egenkapital 30. september 2019	155	3.007	4.156	120	0	0	7.438

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	2018/19 DKK 1.000	2017/18 DKK 1.000
Årets resultat		18.048	-14.468
Reguleringer	15	11.583	16.684
Ændring i driftskapital	16	-21.007	18.316
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.624	20.532
Renteindbetalinger og lignende		0	0
Renteudbetalinger og lignende		-3.932	-3.334
Pengestrømme fra ordinær drift		4.692	17.198
Betalt selskabsskat		0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.692	17.198
Køb/salg af materielle anlægsaktiver		66.021	-18.503
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver		-74	-33
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		65.947	-18.536
Ændring i gæld til realkreditinstitutter		0	-22.373
Ansvarlig lån		223	-5.638
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		223	-28.011
Ændring i likvider		70.862	-29.349
Likvider 1. oktober		-63.066	-33.717
Likvider 30. september		7.796	-63.066
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		29.449	3.848
Gæld til kreditinstitutter		-21.653	-66.914
Likvider 30. september		7.796	-63.066

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK 1.000	2017/18 DKK 1.000	2018/19 DKK 1.000	2017/18 DKK 1.000
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	52.165	49.080	0	0
Pensioner	2.907	3.086	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.113	865	0	0
personaleomkostninger	1.600	1.019	0	0
	57.785	54.050	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	151	151	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Af- og nedskrivninger	4.690	5.500	0	0
	4.690	5.500	0	0
3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af resultat i dattervirksomheder	0	0	4.198	-3.429
	0	0	4.198	-3.429

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK 1.000	2017/18 DKK 1.000	2018/19 DKK 1.000	2017/18 DKK 1.000
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.932	3.334	17	17
5 Skat af årets resultat				
Årets udskudte skat	2.961	7.850	0	0
Årets skat i alt	2.961	7.850	0	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.961	7.850	0	0
	2.961	7.850	0	0
6 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				
Kostpris 1. oktober				675
Tilgang i årets løb				0
Afgang i årets løb				0
Kostpris 30. september				675
Af- og nedskrivninger 1. oktober				67
Årets afskrivninger				67
Af- og nedskrivninger 30. september				134
Regnskabsmæssig værdi 30. september				541
Afskrives over				5 år
				Lejerettig- heder DKK 1.000

Noter til årsrapporten

	Materielle anlægsakti- ver under udførelse	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
7 Materielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris 1. oktober	70.592	33.884	25.337
Tilgang i årets løb	0	1.140	1.977
Afgang i årets løb	-70.592	0	0
Overførsler i årets løb	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september	0	35.024	27.314
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	0	22.049	21.079
Årets nedskrivninger	0	0	0
Årets afskrivninger	0	1.883	2.700
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af- og nedskrivninger 30. september	0	23.932	23.779
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	11.092	3.535
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Afskrives over		2-10 år	3-10 år
		<hr/>	<hr/>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK 1.000	DKK 1.000
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	6.258	6.258
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september	6.258	6.258
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer 1. oktober	-1.191	2.238
Årets resultat	4.198	-3.429
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer 30. september	3.007	-1.191
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	9.265	5.067

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Stemme- andel
Pilgrim Holding ApS	Skanderborg, Danmark	TDKK 184	23,8%	51,0%

Kapitalandele i associerede virksomheder

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. oktober	23	0
Årets tilgang	0	23
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september	23	23
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	23	23

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Stemme- andel
Søtoften 8 Skanderborg ApS	Skanderborg, Danmark	TDKK 100	23,0%	23,0%

Noter til årsrapporten

	Andre tilgodehavender
	DKK 1.000
9 Øvrige finansielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris 1. oktober	2.212
Årets afgang	74
	<hr/>
Kostpris 30. september	2.286
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	2.286
	<hr/>

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
10 Varebeholdninger				
Handelsvarer	38.284	34.975	0	0
Forudbetalinger for varer	0	1.648	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	38.284	36.623	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
11 Udskudt skatteaktiv				
Materielle anlægsaktiver	2.468	3.373	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	227	177	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	16.521	18.627	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Bruttoværdi	19.216	22.177	0	0
Nedskrivninger	8.880	8.880	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	10.336	13.297	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Udskudt skat er afsat med den aktuelle skattesats.

12 Egenkapital

	Antal	Nominel værdi
		DKK
A-anparter	125.000	125.000
B-anparter	29.799	29.799
		<hr/>
		154.799
		<hr/>

A-anparterne er tillagt samtlige stemmer.

Noter til årsrapporten

13 Andre hensætte forpligtelser

Selskabet har besluttet at hensætte til forventet tab på drift samt rekonstrueringer af egne butikker i Tyskland.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter for koncernen		
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr. - 5 år	<u>53.041</u>	<u>54.895</u>

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelse:

Skadesløsbrev på i alt TDKK 89.000 med virksomhedspant i simple fordringer, lagerbeholdning, driftsmateriel samt immaterielle rettigheder.

Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet betalingsgarantier over for myndigheder og udlejer af butiklokaler m.v. på TDKK 475.

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution over for udlejer.

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	0
Finansielle omkostninger	3.932	3.334
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.690	5.500
Skat af årets resultat	2.961	7.850
	<u>11.583</u>	<u>16.684</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.661	11.643
Ændring i tilgodehavender	82	-3.325
Ændring i leverandører mv.	-19.428	9.998
	<u>-21.007</u>	<u>18.316</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Markvad Invest ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapport for 2018/19 er aflagt i DKK 1.000.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Markvad Invest ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Regnskabspraksis

Konsolideringspraksis (fortsat)

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden, indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post eller opføres under nettoomsætningen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post eller opføres under nettoomsætningen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget samt gevinster og tab opstået på grund af valutakurssvingninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder gevinst og tab ved salg.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne selskaber. Udenlandske virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Skatteeffekten af sambeskatningen med danske koncernforbundne selskaber fordeles på såvel overskud som underskud i danske koncernforbundne virksomheder i forhold til deres skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle aktiver

Betalinger for overtagelse af lejemål (”nøglepenge”) klassificeres som lejerettigheder. Lejerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, modregnes moderbalance i tilgodehavende hos dattervirksomheder, sekundært indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende messer mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra anpartshaverne.

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver fratrukket kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Forklaring af nøgletal

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$