

Markvad Invest ApS

CVR-nr. 30 34 78 38

Søtoften 8, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2020/21

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18/2 2022.

Annemette Markvad

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletaloversigt	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance 30. september	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter til årsrapporten	14
Regnskabspraksis	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 18. februar 2022

Direktion

Annemette Markvad

Til kapitalejerne i Markvad Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Markvad Invest ApS for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.
- 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Skive, den 18. februar 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael K. Dalberg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30216

Selskabsoplysninger

Selskabet

Markvad Invest ApS
Søtoften 8
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 30 34 78 38

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Skanderborg

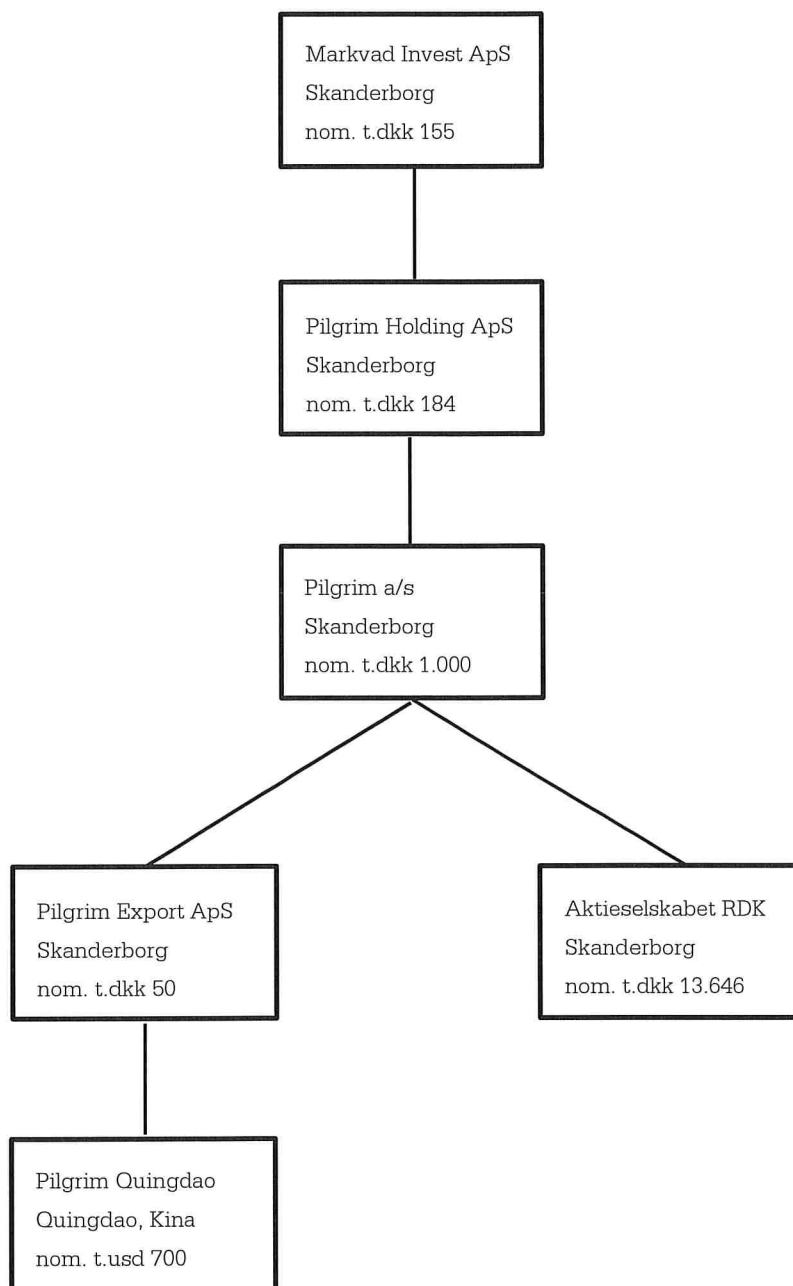
Direktion

Annemette Markvad

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
7800 Skive

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletaloversigt

Hoved- og nøgletal for koncernen:

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	72.624	74.279	87.416	56.266	56.268
Resultat af ordinær primær drift	7.769	9.093	24.941	-3.284	-2.329
Resultat før finansielle poster	7.769	9.093	24.941	-3.284	-2.329
Resultat af finansielle poster	-1.308	-1.624	-3.932	-3.334	-6.805
Årets resultat	9.639	9.861	18.048	-14.468	-8.218
Balance					
Balancesum	103.200	95.275	116.049	163.881	163.968
Egenkapital	50.398	40.806	40.611	22.533	37.458
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.218	5.206	4.610	17.198	-6.513
- investeringsaktivitet	-4.686	-5.984	65.947	-18.536	-9.970
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.695	-4.819	66.021	-18.503	-10.956
- finansieringsaktivitet	1.072	-25.000	223	-28.011	7.646
Årets forskydning i likvider	2.604	-25.778	70.780	-29.349	-8.837
Antal medarbejdere	149	159	151	151	136
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,5%	9,5%	21,5%	-2,0%	-1,4%
Soliditetsgrad	48,8%	42,8%	35,0%	13,7%	22,8%

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 2019/20
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 9.639, og koncernens balance udviser en egenkapital på TDKK 50.398.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor alle vores fokusmarkeder mere eller mindre blev lukket ned, og hvor vi ligeledes i Danmark oplevede en noget nær nedlukning har betydet, at selskabet fra at have store forventninger til vækst og fortsat forbedring af resultatet måtte bruge kræfterne på at sikre selskabet en holdbar situation. Selskabet er i regnskabsåret påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, hvor omsætningen faldt til et niveau langt under, hvor de faste omkostninger kunne dækkes. Ved at hjemsende folk på lønkompensationsordning og sikre dækning gennem støtteordninger til de faste omkostninger er de værste konsekvenser af Covid-19 afhjulpet.

Efterfølgende begivenheder

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et positivt resultat for 2021/22. Der forventes dog en fortsat påvirkning fra Covid-19 i regnskabsåret 2021/22, dog forventes påvirkningen af være markant mindre end i det afslåede regnskab for 2020/21.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Bruttofortjeneste		72.624	74.279	-7	-11
Personaleomkostninger	2	-60.003	-59.571	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-4.852	-5.615	0	0
Resultat før finansielle poster		7.769	9.093	-7	-11
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	2.297	2.352
Finansielle indtægter		7	0	0	0
Finansielle omkostninger	6	-1.315	-1.624	-5	0
Resultat før skat		6.461	7.469	2.285	2.341
Skat af årets resultat	7	3.178	2.392	0	0
Årets resultat		9.639	9.861	2.285	2.341

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Lejerettigheder		406	474	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	406	474	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og Indretning af lejede lokaler		8.203 5.534	9.642 4.257	0 0	0 0
Materielle anlægsaktiver	10	13.737	13.899	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	12.010	9.713
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	0	23	0	23
Andre tilgodehavender	13	3.442	3.451	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.442	3.474	12.010	9.736
Anlægsaktiver		17.585	17.847	12.010	9.736
Varebeholdninger	14	37.115	39.264	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.699	17.436	0	0
Andre tilgodehavender		6.376	2.967	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	16.617	12.728	0	0
Periodeafgrænsningsposter		2.533	1.362	0	0
Tilgodehavender		42.225	34.493	0	0
Likvide beholdninger		6.275	3.671	833	13
Omsætningsaktiver		85.615	77.428	833	13
Aktiver		103.200	95.275	12.843	9.749

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Anparts kapital		155	155	155	155
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	5.752	3.455
Overført resultat		11.789	9.504	6.037	6.049
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		11.944	9.659	11.944	9.659
Minoritetsinteresser		38.454	31.147	0	0
Egenkapital		50.398	40.806	11.944	9.659
Andre hensatte forpligtelser	17	0	800	0	0
Hensatte forpligtelser		0	800	0	0
Ansvarlig lån		7.158	7.596	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		7.158	7.596	0	0
Kreditinstitutter		10.329	8.819	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.467	10.975	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		18	18	18	18
Anden gæld		23.830	26.261	881	72
Kortfristede gældsforpligtelser		45.644	46.073	899	90
Gældsforpligtelser		52.802	53.669	899	90
Passiver		103.200	95.275	12.843	9.749
Resultatdisponering	8				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Anparts- kapital	Reserve efter den indre værdis 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 2020	155	0	9.504	0	9.659	31.147	40.806
Årets afgang						-47	-47
Udbetalt udbytte				0	0	0	0
Årets resultat			2.285	0	2.285	7.354	9.639
Egenkapital 30. september 2021	155	0	11.789	0	11.944	38.454	50.398

Moderselskab

	Anparts- kapital	Reserve efter den indre værdis 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 2020	155	3.455	6.049	0	0	0	9.659
Udbetalt udbytte				0	0	0	0
Årets resultat		2.297	-12	0	0	0	2.285
Egenkapital 30. september 2021	155	5.752	6.037	0	0	0	11.944

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	2020/21	2019/20
		DKK 1.000	DKK 1.000
Årets resultat		9.639	9.861
Reguleringer	19	1.520	4.847
Ændring i driftskapital	20	-3.633	-7.878
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.526	6.830
Renteindbetalinger og lignende		7	0
Renteudbetalinger og lignende		-1.315	-1.624
Pengestrømme fra ordinær drift		6.218	5.206
Betalt selskabsskat		0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.218	5.206
Køb/salg af materielle anlægsaktiver		-4.695	-4.819
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver		9	-1.165
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.686	-5.984
Ansvarlig lån		-438	-2.500
Ændring i gæld til kreditinstitutter		1.510	-12.834
Udbytte		0	-120
Minoritetsinteressers andel af udloddet udbytte		0	-9.546
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.072	-25.000
Ændring i likvider		2.604	-25.778
Likvider 1. oktober		3.671	29.449
Likvider 30. september		6.275	3.671
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.275	3.671
Likvider 30. september		6.275	3.671

Noter til årsrapporten

Koncern		Moderselskab	
2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000

1 Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabet været følgende særlige poster, som er indregnet under andre driftsindtægter:

Hjælpepakker Covid-19	17.029	6.821	0	0
-----------------------	---------------	--------------	----------	----------

2 Personaleomkostninger

Lønninger	56.074	53.376	0	0
Pensioner	3.323	3.129	0	0
Andre omkostninger til social sikring	357	959	0	0
Andre personaleomkostninger	249	2.107	0	0
	60.003	59.571	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	149	159	0	0
-------------------------------------------------------	------------	------------	----------	----------

3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger	4.852	5.615	0	0
	4.852	5.615	0	0

4 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af resultat i dattervirksomheder	0	0	2.297	2.352
	0	0	2.297	2.352

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	<u>1.315</u>	<u>1.624</u>	<u>5</u>	<u>0</u>
7 Skat af årets resultat				
Årets udskudte skat	<u>-3.178</u>	<u>-2.392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets skat i alt	<u>-3.178</u>	<u>-2.392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	<u>-3.178</u>	<u>-2.392</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret			0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.297	448
Overført overskud			<u>-12</u>	<u>1.893</u>
			<u>2.285</u>	<u>2.341</u>

Noter til årsrapporten

	Lejerettig- heder	
	DKK 1.000	
9 Immaterielle anlægsaktiver		
Koncern		
Kostpris 1. oktober		675
Kostpris 30. september		675
Af- og nedskrivninger 1. oktober		201
Årets afskrivninger		68
Af- og nedskrivninger 30. september		269
Regnskabsmæssig værdi 30. september		406
Afskrives over		5 år
	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK 1.000	DKK 1.000
10 Materielle anlægsaktiver		
Koncern		
Kostpris 1. oktober	35.690	31.467
Tilgang i årets løb	860	3.835
Afgang i årets løb	-69	0
Kostpris 30. september	36.481	35.302
Af- og nedskrivninger 1. oktober	26.048	27.210
Årets afskrivninger	2.230	2.558
Af- og nedskrivninger 30. september	28.278	29.768
Regnskabsmæssig værdi 30. september	8.203	5.534
Afskrives over	2-10 år	3-10 år

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2020/21	2019/20
	DKK 1.000	DKK 1.000
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	6.258	6.258
Kostpris 30. september	6.258	6.258
Værdireguleringer 1. oktober	3.455	3.007
Årets resultat	2.297	2.352
Udbytte til moderselskabet	0	-1.904
Værdireguleringer 30. september	5.752	3.455
Regnskabsmæssig værdi 30. september	12.010	9.713

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

12 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Moderselskab	
	2020/21	2019/20
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. oktober	23	23
Årets afgang	-23	0
Kostpris 30. september	0	23
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	23

Noter til årsrapporten

	Andre tilgode- havender
	DKK 1.000
13 Øvrige finansielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris 1. oktober	3.451
Årets afgang	-9
Kostpris 30. september	3.442
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.442

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
14 Varebeholdninger				
Handelsvarer	34.228	34.932	0	0
Forudbetalinger for varer	2.887	4.332	0	0
	37.115	39.264	0	0
15 Udskudt skatteaktiv				
Materielle anlægsaktiver	1.030	2.632	0	0
Varebeholdninger	1.102	1.266	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	169	191	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	14.316	13.139	0	0
Bruttoværdi	16.617	17.228	0	0
Nedskrivninger	0	4.500	0	0
	16.617	12.728	0	0

Udskudt skat er afsat med den aktuelle skattesats.

Noter til årsrapporten

16 Egenkapital

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	125.000	125.000
B-anparter	29.799	29.799
		154.799

A-anparterne er tillagt samtlige stemmer.

17 Andre hensætte forpligtelser

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

	2020/21	2019/20
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter for koncernen		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr. - 14 år	41.066	48.981

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 butikslokaler m.v. på TDKK 2.762.

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK 1.000	DKK 1.000
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-7	0
Finansielle omkostninger	1.315	1.624
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.852	5.615
Skat af årets resultat	-3.178	-2.392
Andre reguleringer	-1.462	0
	1.520	4.847
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.149	-980
Ændring i tilgodehavender	-3.843	-1.262
Ændring i leverandører mv.	-1.939	-5.636
	-3.633	-7.878

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Markvad Invest ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapport for 2020/21 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.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Regnskabspraksis

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.

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 30.000 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Forklaring af nøgletal

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

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