



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15

Jyllandsgade 28¹ · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98
kontakt@sr.dk · www.sr.dk

Kaj Madsen Fjelstrup A/S

Kokholm 14, 6000 Kolding

CVR-nr. 73 17 77 15

Årsrapport

1. juli 2020 - 30. juni 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

24/11 2021



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2020 - 30. juni 2021	
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse for koncernen	27
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	27
Pengestrømsopgørelse	28
Noter	29

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Kaj Madsen Fjelstrup A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 9. november 2021

Direktion

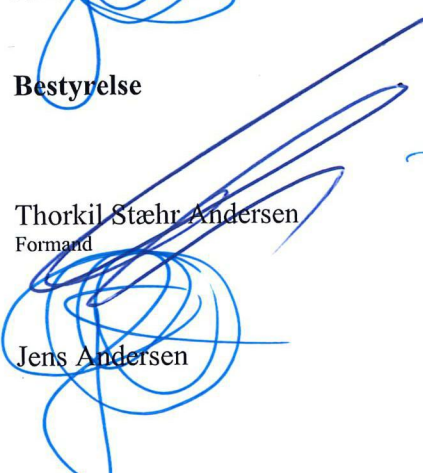


Jens Andersen

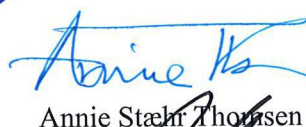


Andreas Fristoft

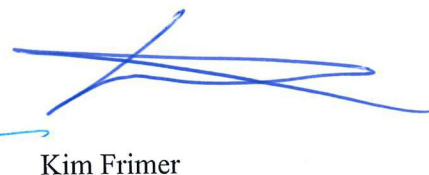
Bestyrelse



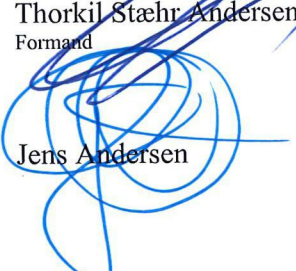
Thorkil Stæhr Andersen
Formand



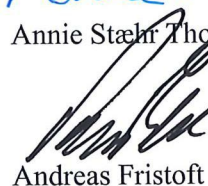
Annie Stæhr Thomsen



Kim Frimer



Jens Andersen



Andreas Fristoft



Jens Peder Zeidler Holm Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Kaj Madsen Fjelstrup A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kaj Madsen Fjelstrup A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. juni 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. 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.

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 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 eller 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

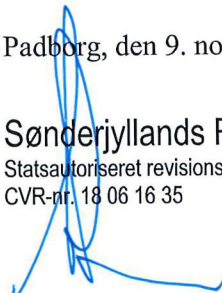
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde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

Padborg, den 9. november 2021

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Claus Thomsen
Statsaut. revisor
mne19744

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kaj Madsen Fjelstrup A/S Kokholm 14 6000 Kolding CVR-nr.: 73 17 77 15 Stiftet: 25. marts 1983 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Thorkil Stæhr Andersen, Formand Annie Stæhr Thomsen Kim Frimer Jens Andersen Andreas Fristoft Jens Peder Zeidler Holm Jensen
Direktion	Jens Andersen Andreas Fristoft
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 6 6330 Padborg
Dattervirksomheder	UAB Kaj Madsen Kaunas, Litauen KMF Transport ApS, Danmark UAB KM Baltic, Litauen KM Property and Assets ApS, Danmark

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	425.907				
Bruttoresultat	133.408	114.561	92.521	79.433	67.125
Resultat af primær drift	13.960	20.715	11.030	6.223	2.271
Finansielle poster, netto	-689	-680	-735	-1.395	-1.493
Årets resultat	10.217	15.575	8.253	3.437	281
Balance:					
Balancesum	142.852	121.847	116.652	105.644	108.535
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.020	1.398	20.557	12.345	16.695
Egenkapital	44.882	39.695	27.135	19.868	16.414
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-2.774	35.977	24.052	16.343	9.097
Investeringsaktivitet	-6.850	226	-17.024	-7.817	-16.374
Finansieringsaktivitet	-5.412	-15.321	-6.038	-9.752	4.275
Pengestrømme i alt	-15.036	20.882	990	-1.226	-3.002
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	480	348	290	254	281
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	31,3				
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,3				
Likviditetsgrad	126,4	162,1	120,7	107,7	90,0
Soliditetsgrad	31,4	32,6	23,3	18,8	15,1
Egenkapitalforrentning	24,2	46,6	35,1	18,9	1,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet driver speditjonsforretning med kørsel i Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Da selskabet ikke på samme måde som en lang række andre virksomheder i Danmark har været ramt af nedlukning mv., er den finansielle stilling og resultatet i regnskabsåret 2020/21 ikke væsentligt påvirket af konsekvenserne af coronakrisen.

I årsrapporten for 2019/20 er udmeldt et forventet resultat før skat for 2020/21 i niveauet 14 til 16 mio. kr. Ændringerne fremgår af de forklaringer, der er anført nedenfor ved sammenligning med forrige år.

Årsregnskabet for 2020/21 er afsluttet med et overskud på 10.217 t.kr. mod 15.575 t.kr. sidste år. Årets resultat har levet op til ledelsens forventninger i forhold til det udmeldte i årsrapporten for 2019/20. Dette er sket som følge af øget omsætning og generelt øget aktivitetsniveau. Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2021 t.kr. 44.882.

Særlige risici

Prisrisici

Dieselpriisen har betydning for prisudviklingen på markedet. Selskabet vil være påvirket af ændringer heri.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Selskabet vil således være påvirket af ændringer i valutakurser.

Videnressourcer

Selskabet har løbende fokus på optimering af forretningsprocesserne og medarbejdernes vidensressourcer.

Den forventede udvikling

Der forventes for det kommende år et fortsat stigende aktivitetsniveau indenfor virksomhedens kerneaktiviteter. Det forventes dog, at omkostningsniveauet vil være stigende i 2021/22 i forhold til indeværende år. På baggrund heraf forventes et overskud før skat i niveauet 12 til 13 mio. kr.

Den økonomiske udvikling i 2021/22 vil i væsentlig grad afhænge af typen og omfanget af de restriktioner, som myndighederne i EU opretholder eller indfører for at imødegå udbredelsen af coronavirussen. Ledelsen forventer, at selskabet ikke vil blive omfattet af nedlukning mv., hvorfor det er ledelsens forventning, at selskabets finansielle stilling og resultatet i regnskabsåret 2021/22 ikke vil blive væsentligt påvirket af konsekvenserne af coronakrisen.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

Selskabets hovedaktivitet er transport- og speditjonsvirksomhed indenfor segmentet levnedsmiddeltransport i EU. Selskabet ejes af ledelsen, og sammen med kompetente medarbejdere sikrer vi optimale transportløsninger til vores kunder. Selskabet er gennem flere år IFS Logistics certificeret, som sikrer virksomheden viden og kompetencer inden for fødevarer sikkerhed.

Oplysning om væsentlige risici, der knytter sig til samfundsansvar

Politikområde	Identificeret risici	Håndtering
Klima- og miljøforhold	Transportbranchen udleder meget CO ₂ .	Vi har fokus på kørestil og brændstofforbrug.
	Hvis virksomheden skal vækste, vil det alt andet lige øge brændstofforbruget.	Vores materiel skal være af høj standard, og vi vil gøre brug af nye teknologier. Vi tilbyder vores kunder CO ₂ -reducerende løsninger.
Sociale forhold og medarbejderforhold	Transport- og logistikbranchen er en branche med hårdt fysisk arbejde.	Vi uddanner og instruerer medarbejderne, så de har den nødvendige viden om materiellet, samt hvordan de skal agere i den enkelte arbejdssituation.
	Der er risiko for arbejdsskader og arbejdsulykker. I en virksomhed med mange forskellige mennesker, kulturer og køn risikerer man misforståelser og uønsket adfærd medarbejderne imellem.	Der er udarbejdet arbejdspladsvurderinger. Der er udarbejdet Code of Conduct for medarbejderadfærd.

Ledelsesberetning

Politikområde	Identificeret risici	Håndtering
Menneskerettigheder	Leverandører, der ikke har den ønskede indstilling og tilgang til menneskerettigheder, herunder arbejdsforhold.	Vi har en klar forventning om, at vore leverandører overholder det adfærdskodeks som gælder for selskabets ansattes, som tager udgangspunkt i FNs vejledende principper for menneskerettigheder. Det overvejes, hvorvidt der skal ske en skriftlig bekræftelse heraf fra leverandørernes side.
Anti-korruption og bestikkelse	Vi må aldrig blive ledt af personlige forhold eller interesser, der sætter den enkeltes behov foran virksomhedens.	Vi har udarbejdet et regelsæt for virksomhedens værdier og den forventede adfærd hos den ansatte.

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning*Politik*

Koncernen har stor fokus på miljøbelastningen ved udførelse af vores erhverv. Det er virksomhedens mål at være CO₂-neutral i 2030.

Handlinger

I det forgange år er der investeret kraftigt i nye LNG lastbiler som bidrager med en væsentlig CO₂ reduktion. Sideløbende har selskabet stor fokus på reduktion af brugen af dieselolie i tæt samarbejde med koncernens leverandører.

Som kompensation for selskabets CO₂ udledning, er der i året kompenseret køb af brændstof hos SHELL ved hjælp af CO₂ kreditter fra GOLD STANDARD, VCS VERIFIED CARBON STANDARD OG CCB STANDARD, som investeres i store naturprojekter.

Resultater

Selskabet vurderer, at investeringen i LNG lastbiler har givet et positivt bidrag til målet om at være CO₂-neutral i 2030. Det er forventningen, at arbejdet med at reducere selskabets CO₂-belastning vil fortsætte kontinuerligt frem mod 2030.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Som et led i virksomhedens arbejde med CSR, har man opnået certificering som SUSTAINABLE BUSINESS PARTNER.

I 2021 blev selskabet certificeret som Sustainable Business Partner hos Green Network.

Et netværk som arbejder med FN verdensmål i et større fællesskab, hvor virksomheder fra andre brancher bidrager med kompetencer og ny inspiration.

Handlinger

I arbejdet har selskabet aflagt en strategirapport med mål & fokuspunkter

- Energi & miljø
- Innovation & vækst
- Medarbejdere
- Fødevaresikkerhed.

Hos Kaj Madsen Fjelstrup A/S har vi udarbejdet et adfærdskodeks for selskabets ansatte, som tager udgangspunkt i FNs vejledende principper for menneskerettigheder. Ansatte i selskabet må ikke være medskyldige i krænkelse af disse.

Resultater

Selskabet forventer at kunne rapportere om resultaterne i årsrapporten for 2021/22.

Menneskerettigheder

Politik

Koncernen respekterer og støtter internationale anerkendte menneskerettigheder og må ikke være medskyldig i krænkelse af disse. Vi er i mod og tager afstand fra børnearbejde og tvunget arbejde. Vi forventer, at alle vores leverandører og samarbejdspartner deler samme holdning, og at de også efterlever reglerne. Vi forventer, at alle vores leverandører og samarbejdspartnere efterlever og deler samme etiske og moralske holdninger.

Handling

Hos Kaj Madsen Fjelstrup A/S har vi udarbejdet et adfærdskodeks for selskabets ansatte, som tager udgangspunkt i FNs vejledende principper for menneskerettigheder. Ansatte i selskabet må ikke være medskyldige i krænkelse af disse.

Resultater

Det er opfattelsen at, det udarbejdede adfærdskodeks har tydeliggjort virksomhedens politik. Der har i regnskabsåret ikke været konstateret brud på menneskerettighederne. Selskabet forventer, at arbejdet med at sikre overholdelse af menneskerettighederne vil fortsætte i fremtiden, ligesom selskabet fortsat forventer, at der ikke vil være overtrædelse af menneskerettighederne som følge af de etablerede retningslinier.

Ledelsesberetning

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Politik

Da vi udfører vores arbejde i mange forskellige lande i EU, er det vigtigt, at vi overholder de love og regler som gældende i det pågældende land. Vi må dog aldrig blive ledt af personlige forhold eller interesser. Alle beslutninger skal træffes ud fra neutrale kriterier. Der må ikke opnås forretningsmæssige fordele ved at tilbyde, yde, love, anmode eller tage imod noget af værdi. Ansatte må hverken direkte eller indirekte deltage eller opfordre til bestikkelse af enhver art, uanset om det kan påvirke forretningen positivt eller negativt. Dette gælder også geografiske områder, hvor kulturen tillader sådanne transaktioner.

Handling

For at sikre at alle ansatte har den fornødne viden, har selskabet udarbejdet et regelsæt for virksomhedens værdier og den forventet adfærd hos den ansatte.

Resultater

Det er opfattelsen at, det udarbejdede regelsæt har tydeliggjort virksomhedens politik. Der har i regnskabsåret ikke været konstateret tilfælde af korruption eller bestikkelse. Selskabet forventer, at arbejdet med at undgå korruption og bestikkelse vil fortsætte i fremtiden, ligesom selskabet fortsat forventer, at der ikke vil være tilfælde heraf.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Måltal for selskabets øverste ledelse

Det er selskabets mål at have en bred vifte af personer i bestyrelsen, og bestyrelsesmedlemmerne vælges ud fra deres faglige og erhvervsmæssige kompetencer.

Selskabet har et måltal om at have mindst én kvinde i bestyrelsen. Selskabet har aktuelt én kvinde i bestyrelsen og har således opfyldt dets målsætning. Det er selskabets hensigt, at der, såfremt udskiftning i bestyrelsen bliver relevant, skal søges kandidater af begge køn med de rette kvalifikationer. Målsætningen er altid at finde den/de bedst egnede kandidater uafhængig af køn, men selskabet er opmærksom på fordelene ved at have en diversificeret sammensat bestyrelse med medlemmer af begge køn.

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

Når vi ansætter eller forfremmer, ser vi på kandidatens kvalifikationer og kemi. Dette gælder for alle funktioner i selskabet - fra bestyrelse til elevplads. Selskabet ønsker, at stillingerne i selskabets øvrige ledelsesniveauer beklædes af de bedst kvalificerede personer, der via deres arbejdsindsats og/eller kvalifikationer har gjort sig fortjent hertil. I denne forbindelse finder selskabet det forkert, hvis den bedste kandidat fravælges – uanset om dette måtte være af ligestillings-, religions-, alders- eller øvrige hensyn. Det er en selvfølge for selskabet, at der ikke skelnes mellem køn, og selskabet er derfor af den opfattelse, at kvinder skal have samme muligheder som mænd for at beklæde lederposter i selskabet, ligesom selskabet er bevidst om fordelene ved at have en diversificeret organisation, hvilke selskabet også mener, at nedenstående tal underbygger.

Ledelsesberetning

Der kan oplyses følgende om kønsfordelingen:

1 kvinde ud af 6 bestyrelsesmedlemmer svarende til 17 %.

2 kvinder ud af 7 i selskabets ledergruppe svarende til 29%.

Øvrige administrative ansatte på koncernniveau: 34 kvindelige ud af 66 ansatte svarende til 51 %.

Elever: 2 kvindelige ud af 4 elever svarende til 50 %.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kaj Madsen Fjelstrup A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Undtagelsesbestemmelserne for oplysninger om sammenligningstal, som ikke var omfattet af årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstor klasse C-virksomhed er med henvisning til årsregnskabslovens §32 stk. 3 af konkurrencemæssige årsager anvendt. Der er således ikke vist omsætningsrelaterede nøgletal i nøgletaloversigten for tidligere regnskabsår, ligesom resultatopgørelsens poster nettoomsætning, andre driftsindtægter, driftsomkostninger og andre eksterne omkostninger er sammendraget til posten bruttoresultat for regnskabsåret 2019/20.

Skiftet af regnskabsklasse har ikke medført ændringer vedrørende indregning og måling af resultatopgørelsens og balancens regnskabsposter

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kaj Madsen Fjelstrup A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Kaj Madsen Fjelstrup A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger omfatter omkostninger til udførelse af transporter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede licenser samt lignende rettigheder

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser afskrives lineært over 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Vurderingen af brugstiden begrundes med at det er en strategisk erhvervelse med en stærk markedsposition og en lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	
Indretning på lejet grund	5-10 år	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år	
Leasede aktiver	4-8 år	0-37 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsметode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
1 Nettoomsætning	425.906.777			
Andre driftsindtægter	2.917.301			
Driftsomkostninger	-285.859.466			
Andre eksterne omkostninger	-9.556.233			
Bruttoresultat	133.408.379	114.561	40.787.477	42.667
3 Personaleomkostninger	-109.847.853	-83.530	-19.369.105	-15.256
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.601.012	-10.316	-9.598.945	-10.314
Driftsresultat	13.959.514	20.715	11.819.427	17.097
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.521.133	2.805
Andre finansielle indtægter	257.929	3	257.646	0
Øvrige finansielle omkostninger	-946.756	-683	-878.110	-677
Resultat før skat	13.270.687	20.035	12.720.096	19.225
Skat af årets resultat	-3.053.466	-4.460	-2.502.875	-3.650
4 Årets resultat	10.217.221	15.575	10.217.221	15.575

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
Note		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Anlægsaktiver					
5	Erhvervede licenser samt lignende rettigheder	95.336	143	95.336	142
6	Goodwill	482.877	683	482.877	682
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	578.213	826	578.213	824
7	Grunde og bygninger	17.359.416	8.885	8.660.966	8.885
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	19.596.293	30.310	19.479.058	30.301
	Materielle anlægsaktiver i alt	36.955.709	39.195	28.140.024	39.186
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.145.776	14.330
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.000	5	5.000	5
11	Deposita	237.301	230	182.400	213
	Finansielle anlægsaktiver i alt	242.301	235	16.333.176	14.548
	Anlægsaktiver i alt	37.776.223	40.256	45.051.413	54.558

Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Fremstillede varer og handelsvarer	3.282.519	3.241	3.282.519	3.241
Varebeholdninger i alt	3.282.519	3.241	3.282.519	3.241
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	79.951.937	49.361	77.947.695	49.362
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	125.340	17
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	32.147	42
Andre tilgodehavender	13.152.902	5.148	2.631.444	4.126
12 Periodeafgrænsningsposter	1.230.389	1.348	563.970	858
Tilgodehavender i alt	94.335.228	55.857	81.300.596	54.405
Likvide beholdninger	7.458.024	22.493	4.831.933	21.010
Omsætningsaktiver i alt	105.075.771	81.591	89.415.048	78.656
Aktiver i alt	142.851.994	121.847	134.466.461	133.214

Balance 30. juni

Passiver				
Note	Koncern		Moderselskab	
	2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
Egenkapital				
13 Aktiekapital	750.000	750	750.000	750
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	8.714.357	7.338
Overført resultat	41.131.721	33.945	32.417.364	26.607
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	5.000	3.000.000	5.000
Egenkapital i alt	44.881.721	39.695	44.881.721	39.695
Hensatte forpligtelser				
14 Hensættelser til udskudt skat	763.146	1.146	950.872	1.295
Hensatte forpligtelser i alt	763.146	1.146	950.872	1.295
Gældsforpligtelser				
15 Gæld til realkreditinstitutter	2.821.031	3.030	2.821.031	3.030
16 Leasingforpligtelser	7.161.343	21.746	7.161.343	21.746
Selskabsskat	2.748.668	4.534	2.748.668	4.084
Anden gæld	1.375.626	1.365	1.375.626	1.365
17 Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.106.668	30.675	14.106.668	30.225

Balance 30. juni

Passiver					
<u>Note</u>		Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 t.kr.	2021 kr.	2020 t.kr.
17	Kortfristet del af langfristet gæld	10.669.683	6.592	10.669.683	6.592
	Gæld til pengeinstitutter	10.304.262	0	1.953.262	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.941.277	27.826	28.367.056	26.352
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	24.459.589	21.501
	Selskabsskat	3.676.060	728	3.773.920	728
	Anden gæld	11.440.264	15.185	5.234.777	6.826
18	Periodeafgrænsningsposter	68.913	0	68.913	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	83.100.459	50.331	74.527.200	61.999
	Gældsforpligtelser i alt	97.207.127	81.006	88.633.868	92.224
	Passiver i alt	142.851.994	121.847	134.466.461	133.214

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 Eventualposter

21 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Aktiekapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2020	750.000	0	33.945.309	5.000.000	39.695.309
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Resultatandel	0	0	7.217.221	3.000.000	10.217.221
Kursreguleringer	0	0	-30.809	0	-30.809
	750.000	0	41.131.721	3.000.000	44.881.721

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Aktiekapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resul- tat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2020	750.000	7.338.007	26.607.302	5.000.000	39.695.309
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Resultatandel	0	1.407.159	5.810.062	3.000.000	10.217.221
Kursreguleringer	0	-30.809	0	0	-30.809
	750.000	8.714.357	32.417.364	3.000.000	44.881.721

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
Årets resultat	10.217.221	15.575
22 Reguleringer	13.040.462	15.380
23 Ændring i driftskapital	-23.068.823	6.552
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	188.860	37.507
Renteindbetalinger og lignende	257.939	4
Renteudbetalinger og lignende	-946.756	-683
Pengestrøm fra ordinær drift	-499.957	36.828
Betalt selskabsskat	-2.273.719	-851
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.773.676	35.977
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.020.453	-1.398
Salg af materielle anlægsaktiver	3.177.566	1.600
Køb af finansielle anlægsaktiver	-68.561	0
Afgang, finansielle anlægsaktiver	61.211	24
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.850.237	226
Afdrag på langfristet gæld	-10.715.930	-8.712
Udbetalt udbytte	-5.000.000	-3.000
Optagelse af gæld hos pengeinstitutter	10.304.262	-3.609
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.411.668	-15.321
Ændring i likvider	-15.035.581	20.882
Likvider 1. juli 2020	22.493.605	1.612
Likvider 30. juni 2021	7.458.024	22.494
Likvider		
Likvide beholdninger	7.458.024	22.494
Likvider 30. juni 2021	7.458.024	22.494

Noter

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske områder er ikke oplyst, idet oplysningerne kan volde betydelig skade for virksomheden.

Koncern
2020/21
kr.

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret
revisionsaktieselskab

169.300

Honorar vedrørende lovpligtig revision
Erklæringsopgaver med sikkerhed
Andre ydelser

80.000

13.600

75.700

169.300

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	107.950.499	82.298	18.424.969	14.709
Pensioner	653.240	382	595.948	282
Andre omkostninger til social sikring	1.244.114	850	348.188	265
	109.847.853	83.530	19.369.105	15.256
Direktion	2.248.750	1.981	2.216.819	1.950
Bestyrelse	130.000	86	130.000	86
	2.378.750	2.067	2.346.819	2.036
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	480	348	43	36

Noter

	Moderselskab	
	2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.407.159	3.602
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	5.000
Overføres til overført resultat	5.810.062	6.973
Disponeret i alt	10.217.221	15.575

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.
5. Erhvervede licenser samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. juli 2020	238.400	238	238.400	238
Kostpris 30. juni 2021	238.400	238	238.400	238
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020	-95.376	-48	-95.376	-48
Årets af-/nedskrivninger	-47.688	-47	-47.688	-48
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021	-143.064	-95	-143.064	-96
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021	95.336	143	95.336	142

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.
6. Goodwill				
Kostpris 1. juli 2020	1.998.030	1.998	1.998.030	1.998
Kostpris 30. juni 2021	1.998.030	1.998	1.998.030	1.998
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020	-1.315.353	-1.115	-1.315.353	-1.116
Årets af-/nedskrivninger	-199.800	-200	-199.800	-200
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021	-1.515.153	-1.315	-1.515.153	-1.316
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021	482.877	683	482.877	682
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli 2020	11.468.649	11.294	11.468.649	11.294
Tilgang i årets løb	8.698.450	175	0	175
Kostpris 30. juni 2021	20.167.099	11.469	11.468.649	11.469
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020	-2.583.959	-2.373	-2.583.959	-2.373
Årets af-/nedskrivninger	-223.724	-211	-223.724	-211
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021	-2.807.683	-2.584	-2.807.683	-2.584
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021	17.359.416	8.885	8.660.966	8.885

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. juli 2020	55.272.084	59.788	55.259.672	59.775
Tilgang i årets løb	1.322.003	1.223	1.210.638	1.223
Afgang i årets løb	-11.132.257	-5.739	-11.132.257	-5.739
Kostpris 30. juni 2021	45.461.830	55.272	45.338.053	55.259
Af- og nedskrivninger 1. juli 2020	-24.962.462	-19.303	-24.957.987	-19.301
Årets af-/nedskrivninger	-9.129.800	-9.858	-9.127.733	-9.856
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	8.226.725	4.199	8.226.725	4.199
Af- og nedskrivninger 30. juni 2021	-25.865.537	-24.962	-25.858.995	-24.958
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021	19.596.293	30.310	19.479.058	30.301
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	16.664.540	26.962	16.664.540	26.962

Noter

	Moderselskab	
	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2020	6.844.841	7.175
Tilgang i årets løb	472.604	745
Afgang i årets løb	0	-1.076
Kostpris 30. juni 2021	7.317.445	6.844
Opskrivninger 1. juli 2020	7.485.192	3.956
Omregning til valutakurs ultimo	-30.809	-15
Årets resultat	1.521.133	2.805
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	0	945
Udbytte	-147.185	-205
Opskrivninger 30. juni 2021	8.828.331	7.486
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2021	16.145.776	14.330

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

		Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Kaj Madsen Fjelstrup A/S
	Ejerandel	kr.	kr.	kr.
UAB Kaj Madsen Kaunas, Litauen	100 %	15.244.001	1.452.825	15.244.001
KMF Transport ApS, Danmark	100 %	613.974	113.974	613.974
UAB KM Baltic, Litauen	100 %	187.801	-45.666	187.801
KM Property and Assets ApS, Danmark	100 %	100.000	0	100.000
		16.145.776	1.521.133	16.145.776

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.
10. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. juli 2020	5.000	5	5.000	5
Kostpris 30. juni 2021	5.000	5	5.000	5
Regnskabsmæssig værdi				
30. juni 2021	5.000	5	5.000	5
11. Deposita				
Kostpris 1. juli 2020	229.961	254	213.392	237
Tilgang i årets løb	68.551	0	13.650	0
Afgang i årets løb	-61.211	-24	-44.642	-24
Kostpris 30. juni 2021	237.301	230	182.400	213
Regnskabsmæssig værdi				
30. juni 2021	237.301	230	182.400	213
Kostpris primo	229.961	254	213.392	237
Tilgang i årets løb	68.551	0	13.650	0
Afgang i årets løb	-61.211	-24	-44.642	-24
	237.301	230	182.400	213
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	606.876	468	0	0
Forudbetalt leasingafgift	0	400	0	400
Forudbetalte omkostninger i øvrigt	623.513	480	563.970	458
	1.230.389	1.348	563.970	858
13. Aktiekapital				

Aktiekapitalen består af aktier a 50.000 kr. og multipla heraf.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2021	30/6 2020	30/6 2021	30/6 2020
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
14. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2020	1.145.910	1.776	1.295.518	1.854
Udskudt skat af årets resultat	-382.764	-630	-344.646	-559
	763.146	1.146	950.872	1.295
15. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	3.027.859	3.226	3.027.859	3.226
Heraf forfalder inden for 1 år	-206.828	-196	-206.828	-196
	2.821.031	3.030	2.821.031	3.030
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.995.888	2.234	1.995.888	2.234
16. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	17.624.198	28.142	17.624.198	28.142
Heraf forfalder inden for 1 år	-10.462.855	-6.396	-10.462.855	-6.396
	7.161.343	21.746	7.161.343	21.746
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

Noter

17. Gældsforpligtelser

Koncern og moderselskab

	Gæld i alt 30/6 2021 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/6 2021 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.027.859	206.828	2.821.031	1.995.888
Leasingforpligtelser	17.624.198	10.462.855	7.161.343	0
Selskabsskat	2.748.668	0	2.748.668	0
Anden gæld	1.375.626	0	1.375.626	0
	24.776.351	10.669.683	14.106.668	1.995.888

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.	30/6 2021 kr.	30/6 2020 t.kr.
18. Periodeafgrænsnings- poster				
Periodeafgrænsningsposter	68.913	0	68.913	0
	68.913	0	68.913	0

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern og moderselskab:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.028, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2021 udgør t.kr. 8.661, samt de øvrige anlægsaktiver, der måtte være omfattet af tinglysningslovens bestemmelser.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der deponeret følgende:

Ejerpantebreve på t.kr. 5.260 med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 8.661.

Virksomhedspant på t.kr. 7.250, fordringspant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Noter

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. juni 2021 i alt 8.351 t.kr.

Selskabet har indgået lejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 32.034. Lejekontrakterne har en restløbetid på mellem 18 og 55 måneder og en samlet restleje på 104.701 t.kr.

Selskabet har indgået lejekontrakt med en årlig lejeomkostning på t.kr. 192.

Selskabet har indgået lejekontrakter, der kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst til ophør den 1. juli 2022. De årlige lejeomkostninger beløber sig til t.kr. 697. Det er aftalt, at lejer sørger for reetablering, herunder nødvendig miljøoprensning mv., ved ophør af lejekontrakterne, med mindre parterne skriftligt har aftalt andet.

Selskabet har indgået lejekontrakter, der kan opsiges med 1 måneds varsel, dog tidligst til ophør henholdsvis den 1. maj 2024 og den 1. marts 2025. Kontrakterne kan til en hver tid opsiges med 1 års skriftlig varsel ved samtidig frikøb og overtagelse af produkterne. Frikøb ved udgang af indværende år andrager henholdsvis 64% og 73% af nyprisen eller i alt t.kr. 64. De årlige lejeomkostninger beløber sig til t.kr. 21.

Selskabet har indgået lejekontrakter, der kan opsiges med 3 måneders varsel. De årlige lejeomkostninger beløber sig til t.kr. 125.

Selskabet har indgået lejekontrakter, der kan opsiges med 6 måneders varsel, dog tidligst til ophør den 1. januar 2022. De årlige lejeomkostninger beløber sig til t.kr. 55.

Selskabets datterselskab er part i verserende skattesag, hvor skattestyrelsen har truffet afgørelse om et samlet krav, der netto udgør t.kr. 1.899. Det er ledelsens opfattelse, at afgørelsen er forkert, og har på baggrund heraf anket afgørelsen. Det er ledelsens forventning at sagen vil blive afgjort til selskabet fordel, og på baggrund heraf har selskabet ikke indregnet kravet i årsrapporten.

Leasing

Koncern og moderselskab

Der er indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende driftsmateriel, som ikke er indregnet som anlægsaktiver.

Noter**20. Eventualposter (fortsat)****Eventualforpligtelser (fortsat)**

Leasingkontrakterne udløber i perioden fra november 2021 til januar 2027, og samlede resterende leasingydelser udgør i alt t.kr. 88.090. De månedlige leasingydelser andrager t.kr. 2.644 i juli 2021 og er herefter faldende indtil januar 2027.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

21. Nærtstående parter**Bestemmende indflydelse**

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Transaktioner

Oplysninger om ledelsesvederlag fremgår af note 3 indeholdende personaleomkostninger.

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på markedsvilkår.

22. Reguleringer

	Koncern 2020/21 kr.	2019/20 t.kr.
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.601.012	10.316
Gevinst ved afhændelse af anlægsaktiver	-272.034	-61
Andre finansielle indtægter	-257.929	-3
Øvrige finansielle omkostninger	946.756	683
Skat af årets resultat	3.053.466	4.460
Øvrige reguleringer	-30.809	-15
	13.040.462	15.380

Noter

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	kr.	t.kr.
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-42.000	-130
Ændring i tilgodehavender	-38.477.551	5.191
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	15.450.728	1.491
	-23.068.823	6.552