

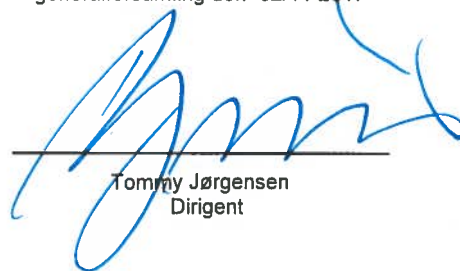
TJ Holding, Odense ApS

Ejby Møllevej 55, 5000 Odense C

CVR-nr. 28 48 81 65

**Årsrapport for perioden
1. juli 2016 til 30. juni 2017**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 02/11 2017



Tommy Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	13
Anvendt regnskabspraksis	20

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for TJ Holding, Odense ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31. oktober 2017

Direktion

Tommy Jørgensen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TJ Holding, Odense ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TJ Holding, Odense ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 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 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 31. oktober 2017

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91



Peter Ørnfeldt Thomsen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet TJ Holding, Odense ApS
Ejby Møllevej 55
5000 Odense C

CVR-nr.: 28 48 81 65
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Hjemsted: Odense

Direktion Tommy Jørgensen

Revision Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Koncernoversigt

Moderselskab

TJ Holding, Odense ApS,
Odense, Danmark
Nom. DKK 125.000

Konsoliderede dattervirksomheder

55%

Refako ApS,
Odense, Danmark
Nom. DKK 256.000

55%

Ejendomsselskabet af 1. juli 2012
ApS,
Odense, Danmark
Nom. DKK 80.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.489	36.082	34.937	36.158	33.465
Resultat før finansielle poster	3.397	5.469	4.017	7.598	5.511
Resultat af finansielle poster	246	-70	-133	290	-171
Årets resultat	2.825	4.205	3.048	6.575	3.918
Balance					
Balancesum	124.078	122.073	120.657	122.256	120.545
Egenkapital	85.816	85.343	82.440	81.832	75.352
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,8%	4,5%	3,3%	6,3%	5,1%
Soliditetsgrad	69,2%	69,9%	68,3%	66,9%	62,5%
Forrentning af egenkapital	3,3%	5,0%	3,7%	8,4%	6,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

TJ Holding Odense ApS' aktivitet består i holding-virksomhed. Datterselskabet Refako ApS' hovedaktivitet er salg af reservedele til personbiler samt lastbiler, mens Ejendomsselskabet af 1. juli 2012 ApS' hovedaktivitet er udlejning af fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 2.824.639, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 85.815.788.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer, at der vil være en positiv udvikling i indtjeningen for det kommende år.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser resultatet for moderselskabet og Ejendomsselskabet af 1. juli 2012 ApS for 2016/17 for tilfredsstillende og som forventet, mens det opnåede resultat i Refako ApS for 2016/17 betegnes som utilfredsstillende. Udviklingen i årets resultat for Refako ApS er nedjusteret i forhold til sidste års forventninger, idet konkurrencesituationen på markedet har ændret sig i årets løb. Selskabet har således foretaget justeringer og tilpasset sig den aktuelle markedssituation.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Finansielle risici

Selskabet er sikret finansielt.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Bruttofortjeneste		35.489.084	36.082	-17.102	-18
Personaleomkostninger	1	-29.014.259	-27.921	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		6.474.825	8.161	-17.102	-18
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.031.117	-2.692	0	0
Andre driftsomkostninger		-46.572	0	0	0
Resultat før finansielle poster		3.397.136	5.469	-17.102	-18
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	748.171	1.679
Finansielle indtægter	2	838.749	521	2.068.602	1.654
Finansielle omkostninger	3	-592.997	-591	-174.010	-159
Resultat før skat		3.642.888	5.399	2.625.661	3.156
Skat af årets resultat	4	-818.249	-1.194	-413.163	-325
Årets resultat		2.824.639	4.205	2.212.498	2.831
Resultatdisponering	5				

Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Aktiver				
Grunde og bygninger	65.410.393	58.797	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	645.627	715	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	104.535	83	0	0
Materielle anlægsaktiver	66.160.555	59.595	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.534.935	23.437
Finansielle anlægsaktiver	0	0	22.534.935	23.437
Anlægsaktiver i alt	66.160.555	59.595	22.534.935	23.437
Færdigvarer og handelsvarer	33.314.122	32.727	0	0
Varebeholdninger	33.314.122	32.727	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.143.672	10.312	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	32.437.180	30.574
Andre tilgodehavender	3.177.364	3.052	2.826.770	3.974
Periodeafgrænsningsposter	302.661	145	0	0
Tilgodehavender	13.623.697	13.509	35.263.950	34.548
Værdipapirer	9.830.672	9.306	9.830.672	9.306
Værdipapirer	9.830.672	9.306	9.830.672	9.306
Likvide beholdninger	1.148.644	6.936	282.119	125
Omsætningsaktiver i alt	57.917.135	62.478	45.376.741	43.979
Aktiver i alt	124.077.690	122.073	67.911.676	67.416

Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver				
Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.050.471	10.990
Overført resultat	67.149.690	65.042	56.099.219	54.051
Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.400	1.000	103.400	1.000
Minoritetsinteresser	18.437.698	19.176	0	0
Egenkapital	85.815.788	85.343	67.378.090	66.166
Hensættelse til udskudt skat	9 3.978.000	4.110	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	3.978.000	4.110	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14.745.297	15.957	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	10 14.745.297	15.957	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10 1.216.000	1.209	0	0
Kreditinstitutter	3.731.308	322	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.137.546	6.912	0	0
Gæld til associerede virksomheder	1.773.498	1.363	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	31.793	269	0	0
Selskabsskat	518.586	586	518.586	1.235
Anden gæld	6.129.874	6.002	15.000	15
Kortfristede gældsforpligtelser	19.538.605	16.663	533.586	1.250
Gældsforpligtelser i alt	34.283.902	32.620	533.586	1.250
Passiver i alt	124.077.690	122.073	67.911.676	67.416
Leje og leasingforpligtelser	11			
Eventualposter m.v.	12			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13			
Nærtstående parter og ejerforhold	14			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Minoritetsinteres- ser	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	125.000	65.040.591	1.000.000	19.175.557	85.341.148
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets resultat	0	2.212.499	0	-737.859	1.474.640
Foreslået udbytte	0	-103.400	103.400	0	0
Egenkapital 30. juni	125.000	67.149.690	103.400	18.437.698	67.378.090

Moterselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	125.000	10.989.799	54.050.793	1.000.000	66.165.592
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	60.672	2.151.826	0	2.212.498
Foreslået udbytte	0	0	-103.400	103.400	0
Egenkapital 30. juni	125.000	11.050.471	56.099.219	103.400	67.378.090

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Årets resultat		2.824.639	4.205	2.212.498	2.831
Reguleringer	15	4.196.903	5.319	-2.229.600	-2.849
Ændring i driftskapital	16	-1.235.270	1.670	-1.431.224	-1.474
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.786.272	11.194	-1.448.326	-1.492
Renteindbetalinger og lignende		777.614	630	2.007.467	1.654
Renteudbetalinger og lignende		-531.862	-698	-112.875	-159
Pengestrømme fra ordinær drift		6.032.024	11.126	446.266	3
Skat af årets resultat		-950.249	-1.253	-413.163	-325
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.081.775	9.873	33.103	-322
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.664.765	-2.242	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		21.000	11	0	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	0	1.650.000	983
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.643.765	-2.231	1.650.000	983
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.210.307	-1.203	0	0
Minoritetsinteresser		-546.717	-1.376	0	0
Betalt udbytte		-2.350.000	-1.304	-1.000.000	-500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.107.024	-3.883	-1.000.000	-500
Ændring i likvider		-8.669.014	3.759	683.103	161
Likvide beholdninger		6.932.822	5.691	123.375	144
Værdipapirer		9.306.313	9.125	9.306.313	9.126
Kassekredit		-322.113	-2.658	0	0
Likvider 1. juli		15.917.022	12.158	9.429.688	9.270
Likvider 30. juni		7.248.008	15.917	10.112.791	9.431
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		1.148.644	6.933	282.119	125
Værdipapirer		9.830.672	9.306	9.830.672	9.306
Kassekredit		-3.731.308	-322	0	0
Likvider 30. juni		7.248.008	15.917	10.112.791	9.431

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	27.800.184	26.667	0	0
Pensioner	234.990	260	0	0
Andre omkostninger til social sikring	482.732	640	0	0
Andre personaleomkostninger	496.353	354	0	0
	29.014.259	27.921	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	81	75	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.356.269	1.276
Andre finansielle indtægter	838.749	521	712.333	378
	838.749	521	2.068.602	1.654

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	112.196	87
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	68.788	45	0	0
Andre finansielle omkostninger	524.209	546	61.814	72
	592.997	591	174.010	159
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	950.114	1.253	413.028	325
Årets udskudte skat	-132.000	-59	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	135	0	135	0
	818.249	1.194	413.163	325
5 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	103.400	1.000	103.400	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	60.672	29
Minoritetsinteresser	612.140	1.373	0	0
Overført resultat	2.824.639	4.205	2.048.426	1.802
	4.152.319	7.951	2.212.498	2.831

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygning- er	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. juli	67.892.005	6.478.837	1.526.836
Tilgang i årets løb	9.265.319	322.631	76.815
Afgang i årets løb	0	-589.491	-65.242
Kostpris 30. juni	<u>77.157.324</u>	<u>6.211.977</u>	<u>1.538.409</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	9.095.019	5.763.667	1.444.513
Årets afskrivninger	2.651.912	324.602	54.603
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-521.919	-65.242
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>11.746.931</u>	<u>5.566.350</u>	<u>1.433.874</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>65.410.393</u>	<u>645.627</u>	<u>104.535</u>

Moderselskab

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	<u>10.796.966</u>	10.797
Kostpris 30. juni	<u>10.796.966</u>	10.797
Værdireguleringer 1. juli	12.639.798	11.944
Årets resultat	748.171	1.679
Udbytte modtaget	-1.650.000	-983
Værdireguleringer 30. juni	<u>11.737.969</u>	12.640
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>22.534.935</u>	<u>23.437</u>

Noter til årsrapporten

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Refako ApS	Odense	55%	8.472.498	76.815
Ejendomsselskabet af 1. juli 2012 ApS	Odense	55%	32.500.138	1.283.497
			<u>40.972.636</u>	<u>1.360.312</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer, tilgodehavende bonus fra leverandører samt tilgodehavende lønrefusioner.

Koncern		Moderselskab	
2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
kr.	t.kr.	kr.	t.kr.

9 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat omfatter materielle aktiver og hensættelse til tab på debitorer. Udskudt skat består hovedsageligt af materielle anlægsaktiver. Ved eventuelt salg vil dette medføre en højere beskatning.

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	4.110.000	4.398	0	0
Hensat i året	-132.000	-288	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	3.978.000	4.110	0	0

Hensættelse til udskudt skat vedrører:

Materielle anlægsaktiver	4.044.000	4.184	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-74.000	-74	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	3.978.000	4.110	0	0

Noter til årsrapporten

10 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld 1. juli	Gæld 30. juni	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	17.164.604	15.961.297	1.216.000	9.902.000
	17.164.604	15.961.297	1.216.000	9.902.000

11 Leje og leasingforpligtelser

Koncernen har en huslejeforpligtigelse. Huslejeforpligtigelsen er opgjort til tkr. 27.228 og har en resterende løbetid på 60 måneder.

12 Eventualposter m.v.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk inden for sambeskatningskredsen for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse ventuelle kildeskatter og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. Den samlede forpligtelse udgør kr. 518.585.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens advokatforbindelse har oplyst om risiko for krav om betaling af godtgørelse for usaglig opsigelse af medarbejder. Sagen er i proces, men har ingen afgørelse. Der er stillet krav om godtgørelse på 292 tkr. Koncernen har ikke foretaget hensættelse til sagen, idet ledelsen forventer at sagen vindes.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 16.041, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2017 udgør tkr. 65.410.

Selskabets har udstedt ejerpantebreve på i alt tkr. 5.100 og skadeløsbreve på i alt tkr. 7.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Af de udstedte ejerpantebreve er tkr. 3.800 samt skadeløsbreve på i alt tkr. 7.000, i alt tkr. 10.800 stillet til sikkerhed for pengeinstitutter.

Noter til årsrapporten

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Refako ApS (Odense Kommune)

Ejendomsselskabet af 1. juli 2012 ApS (Odense Kommune)

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-838.749	-521	-2.068.602	-1.654
Finansielle omkostninger	592.997	591	174.010	159
Af- og nedskrivninger	3.077.689	2.682	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-748.171	-1.679
Skat af årets resultat	818.249	1.194	413.163	325
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	546.717	1.373	0	0
	4.196.903	5.319	-2.229.600	-2.849
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-590.683	-785	0	0
Ændring i tilgodehavender	-115.332	581	-715.420	43
Ændring i leverandører m.v.	-529.255	1.874	-715.804	-1.517
	-1.235.270	1.670	-1.431.224	-1.474

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TJ Holding, Odense ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden moder og dattervirksomheder, hvori moder direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny-erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Personaleomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

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 -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

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

Bygninger	25	år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i .

Deposita måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapir indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

TJ Holding, Odense ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$