



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89, Box 712
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

ELLING TØMMERHANDEL A/S
TUENVEJ 7 B, ELLING, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 25. april 2017

Egon Svendsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Elling Tømmerhandel A/S Tuenvvej 7 B, Elling 9900 Frederikshavn
	E-mail: ken@etas.dk
	CVR-nr.: 36 96 78 11
	Stiftet: 2. juni 1971
	Hjemsted: Frederikshavn
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Per Schak Andreasen, Formand Jan Svendsen Kristian Nielsen
Direktion	Kristian Nielsen Torben Svendsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Danmarksgade 48 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Elling Tømmerhandel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 25. april 2017

Direktion:

Kristian Nielsen

Torben Svendsen

Bestyrelse:

Per Schak Andreasen
Formand

Jan Svendsen

Kristian Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Elling Tømmerhandel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Elling Tømmerhandel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Frederikshavn, den 25. april 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 (3 mdr) tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	23.728	24.366	7.616	28.638	26.653
Driftsresultat.....	3.740	4.150	1.271	3.996	3.075
Finansielle poster, netto.....	-1.206	-1.455	-392	-1.606	-1.558
Årets resultat før skat.....	2.526	2.682	549	2.294	1.312
Årets resultat.....	2.016	2.102	346	1.701	1.007
Balance					
Balancesum.....	56.303	59.894	60.419	60.024	64.143
Egenkapital.....	17.162	16.102	13.838	13.891	12.762
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.654	-996	-214	-523	-8.224
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	4,2	4,4	0,8	3,7	2,3
Soliditetsgrad.....	30,5	26,9	22,9	23,1	19,9
Egenkapitalforrentning.....	12,1	14,0	2,5	12,8	10,4

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i afsætning af trælastvarer, byggematerialer og byggemarkedsvarer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Renterisiko:

Selskabets renterisici er afdækket via renteswap på i alt 7.934 tkr.

Som følge af det lave renteniveau er dagsværdien af renteswappen pr. 31. december 2016 negativ. Selskabet har i overensstemmelse med dansk regnskabspraksis afsat den beregnede dagsværdi som gæld under langfristede gældsforpligtelser med 920 tkr. mod 1.060 tkr. sidste år. Årets ændring i nettoværdien, 140 tkr. før skat, er indregnet direkte på egenkapitalen og har påvirket denne positivt med 93 tkr.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Branchen har igen i 2016 været præget af en meget hård priskonkurrence. På trods af dette har selskabet realiseret et tilfredsstillende resultat for 2016.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et resultat for regnskabsåret 2017 minimum på niveau med 2016.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		23.727.882	24.366.118
Personaleomkostninger.....	1	-18.359.669	-18.298.581
Afskrivninger.....		-1.627.917	-1.912.476
Andre driftsomkostninger.....		0	-5.438
DRIFTSRESULTAT		3.740.296	4.149.623
Indtægter af kapitalandele.....		-8.260	-12.330
Indtægter af værdipapirer.....		23.000	6.600
Finansielle indtægter.....	2	119.827	266.352
Finansielle omkostninger.....	3	-1.348.407	-1.728.066
RESULTAT FØR SKAT		2.526.456	2.682.179
Skat af årets resultat.....	4	-510.307	-580.356
ÅRETS RESULTAT	5	2.016.149	2.101.823

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Software.....		47.890	120.221
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	47.890	120.221
Grunde og bygninger.....		17.302.412	17.820.682
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.414.515	1.774.088
Indretning af lejede lokaler.....		17.476	40.778
Materielle anlægsaktiver.....	7	19.734.403	19.635.548
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0
Andre værdipapirer.....		381.000	379.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		4.500.000	3.000.000
Lejede depositum.....		30.900	30.900
Finansielle anlægsaktiver.....	8	4.911.900	3.409.900
ANLÆGSAKTIVER.....		24.694.193	23.165.669
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		18.897.863	18.610.523
Varebeholdninger.....		18.897.863	18.610.523
Tilgodehavender fra salg.....		9.732.535	10.871.019
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		482.495	2.019.825
Andre tilgodehavender.....		2.195.866	4.851.026
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	61.000
Periodeafgrænsningsposter.....		198.108	31.744
Tilgodehavender.....		12.609.004	17.834.614
Likvider.....		101.809	283.404
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		31.608.676	36.728.541
AKTIVER.....		56.302.869	59.894.210

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....	9	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger.....		2.830.345	2.826.687
Overført overskud.....		11.831.224	11.725.673
Forslag til udbytte.....		2.000.000	1.050.000
EGENKAPITAL.....		17.161.569	16.102.360
Hensættelse til udskudt skat.....	10	1.405.973	2.296.937
Andre hensættelser.....	11	0	261.440
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.405.973	2.558.377
Prioritetsgæld.....		10.074.057	11.381.746
Erhvervslån.....		2.600.000	3.100.000
Anden gæld.....		920.221	1.059.911
Ansvarlig lånekapital.....		3.750.000	4.500.000
Leasingforpligtelser.....		995.377	170.659
Langfristede gældsforpligtelser.....	12	18.339.655	20.212.316
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	12	2.719.078	2.622.405
Gæld til pengeinstitutter.....		9.209.742	13.978.508
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.050.281	851.076
Gæld til tilknyttede selskaber.....		618.239	0
Selskabsskat.....		1.343.241	26.257
Anden gæld.....		4.230.501	3.321.894
Periodeafgrænsningsposter.....		224.590	221.017
Kortfristede gældsforpligtelser.....		19.395.672	21.021.157
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		37.735.327	41.233.473
PASSIVER.....		56.302.869	59.894.210
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		
Koncernregnskab	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	500.000	2.826.687	11.725.673	1.050.000	16.102.360
Betalt udbytte.....				-1.050.000	-1.050.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..			93.060		93.060
Overførsel til/fra andre poster.....		3.658	-3.658		
Forslag til årets resultatdisponering.....			16.149	2.000.000	2.016.149
Egenkapital 31. december 2016.....	500.000	2.830.345	11.831.224	2.000.000	17.161.569

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat.....	2.016.149	2.101.823
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.627.917	1.912.476
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-120.000	0
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-20.000	-3.000
Resultat af tilknyttede selskaber.....	8.260	12.330
Posterings på egenkapitalen.....	93.060	162.630
Skat af årets resultat tilbageført.....	510.307	580.356
Øvrige reguleringer.....	-269.700	5.437
Betalt selskabsskat.....	-23.287	125.021
Ændring i varebeholdninger.....	-287.340	-2.506.307
Ændring i tilgodehavender.....	5.164.610	1.008.457
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	1.729.624	-807.568
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	10.429.600	2.591.655
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.654.442	-996.230
Salg af materielle anlægsaktiver.....	120.000	190.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.482.000	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	21.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.016.442	-785.230
Afdrag på lån.....	-1.775.987	-2.847.469
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.050.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.825.987	-2.847.469
ÆNDRING I LIKVIDER.....	4.587.171	-1.041.044
Likvider 1. januar.....	-13.695.104	-12.654.060
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-9.107.933	-13.695.104
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	101.809	283.404
Gæld til pengeinstitutter.....	-9.209.742	-13.978.508
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-9.107.933	-13.695.104

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 50 (2015: 49)			
Løn og gager.....	15.062.067	14.900.675	
Pensioner.....	2.462.967	2.418.933	
Andre omkostninger til social sikring.....	459.205	444.874	
Andre personaleomkostninger.....	375.430	534.099	
	18.359.669	18.298.581	
Vederlag til direktion.....	1.129.135	1.014.565	
Vederlag til bestyrelse.....	100.000	120.000	
	1.229.135	1.134.565	
Finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	22.500	86.000	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	97.327	180.352	
	119.827	266.352	
Finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.348.407	1.728.066	
	1.348.407	1.728.066	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.459.018	27.269	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-14.775	0	
Regulering af udskudt skat.....	-933.936	553.087	
	510.307	580.356	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	2.000.000	1.050.000	
Overført resultat.....	16.149	1.051.823	
	2.016.149	2.101.823	

NOTER

				Note
Immaterielle anlægsaktiver				6
			Software	
Kostpris 1. januar 2016.....			359.460	
Kostpris 31. december 2016.....			359.460	
Afskrivninger 1. januar 2016.....			239.239	
Årets afskrivninger			72.331	
Afskrivninger 31. december 2016.....			311.570	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....			47.890	
Materielle anlægsaktiver				7
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
	Grunde og bygninger			
Kostpris 1. januar 2016.....	33.881.458	15.033.205	233.022	
Tilgang.....	226.283	1.428.159	0	
Afgang.....	-515.158	-881.000	0	
Kostpris 31. december 2016.....	33.592.583	15.580.364	233.022	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	16.060.777	13.259.117	192.244	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-515.158	-881.000	0	
Årets afskrivninger	744.552	787.732	23.302	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	16.290.171	13.165.849	215.546	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	17.302.412	2.414.515	17.476	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	14.004.887			
Finansielle leasingaktiver.....		1.327.626		

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2016.....	1.771.378	340.750
Afgang.....	0	-18.000
Kostpris 31. december 2016.....	1.771.378	322.750
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-2.032.818	38.250
Årets opskrivninger	-8.260	20.000
Opskrivninger 31. december 2016.....	-2.041.078	58.250
Saldo ultimo.....	-269.700	381.000
Underbalance, tilgodehavender.....	269.700	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	0	381.000

	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2016.....	3.000.000	30.900
Tilgang.....	1.500.000	0
Kostpris 31. december 2016.....	4.500.000	30.900
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	4.500.000	30.900

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Elling Plantecenter A/S, Frederikshavn.....	-269.700	-8.260	100 %

2016
kr.2015
kr.

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 1 stk. a nom. 230.000 kr.....	230.000	230.000
A-aktier, 1 stk. a nom. 100.000 kr.....	100.000	100.000
A-aktier, 1 stk. a nom. 50.000 kr.....	50.000	50.000
A-aktier, 3 stk. a nom. 10.000 kr.....	30.000	30.000
A-aktier, 17 stk. a nom. 5.000 kr.....	85.000	85.000
A-aktier, 5 stk. a nom. 1.000 kr.....	5.000	5.000
	500.000	500.000

9

NOTER

			Note	
Hensættelse til udskudt skat			10	
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og tilgodehavender.				
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	10.535	26.448		
Materielle anlægsaktiver.....	548.031	557.640		
Tilgodehavender.....	847.407	1.712.849		
	1.405.973	2.296.937		
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	2.296.937	1.677.037		
Hensat i året.....	0	553.087		
Tilbageført i året.....	-933.936	0		
Skat af regulering på renteswap (indeholdt i årets regulering)...	42.972	66.813		
Udskudt skat 31. december 2016.....	1.405.973	2.296.937		
Andre hensættelser			11	
0-1 år.....	0	261.440		
Hensættelsen primo vedrører negativ indre værdi i datterselskab. Den negative indre værdi er indregnet fordi moderselskabet hæfter for datterselskabets gæld.				
Langfristede gældsforpligtelser			12	
	1/1 2016	31/12 2016		
	gæld i alt	gæld i alt		
			Afdrag næste år	
			Restgæld efter 5 år	
Prioritetsgæld.....	12.660.290	11.376.599	1.302.542	4.836.363
Erhvervslån.....	3.600.000	3.100.000	500.000	600.000
Anden gæld.....	1.123.180	920.221	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	5.250.000	4.500.000	750.000	750.000
Leasingforpligtelser.....	201.251	1.161.913	166.536	0
	22.834.721	21.058.733	2.719.078	6.186.363

NOTER**Note****Eventualposter mv.****13****Eventualforpligtelser**

Der påhviler selskabet sædvanlige branchebestemte garantiforpligtelser.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor to tilknyttede selskaber.

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede selskabers engagement med pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret og mellemværende udgør pr. 31. december 2016 en gæld på 11.807 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildekatte som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for ETAS Holding A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**14**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der afgivet pant i ejendom, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2016 udgør 17.302 tkr. Restgæld pr. 31. december 2016 udgør 11.377 tkr.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

14

	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:		
Grunde og bygninger.....	17.302	8.000
Følgende aktiver er finansieret ved finansiel leasing:		
Andre anlæg, driftsmidler og inventar.....	1.328	1.162

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

ETAS Holding A/S, Tuenvej 7B, 9900 Frederikshavn udøver bestemmende indflydelse over selskabet grundet sin aktiemajoritet.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet oplyser med henvisning til ÅRL § 98c, stk. 7 kun om væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

16

Selskabet indgår i koncernregnskabet for ETAS Holding A/S, Tuenvej 7 B, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 24 20 36 46.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Elling Tømmerhandel A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for ETAS Holding A/S, Tuenvej 7 B, 9900 Frederikshavn, CVR-nr. 24 20 36 46.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-10 år	0-20%
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0

Fortjeneste eller tab ved salg 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 selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets 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 betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

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 anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Skyldig skat 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 samt 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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.