



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

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

**ELLING TØMMERHANDEL A/S**  
**TUENVEJ 7 B, ELLING, 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 4. maj 2018

---

Egon Svendsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-23

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	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
<b>Bestyrelse</b>	Per Schak Andreasen, Formand Jan Svendsen Henrik Lindstrøm
<b>Direktion</b>	Kristian Nielsen Torben Svendsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Danmarksgade 48 9900 Frederikshavn
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 11. april 2018

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Kristian Nielsen

\_\_\_\_\_  
Torben Svendsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Per Schak Andreasen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Jan Svendsen

\_\_\_\_\_  
Henrik Lindstrøm

## 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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 regnskabsbrugere 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 tilside-sættelse 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 11. april 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24638

## HOVED- OG NØGLETAL

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 (3 mdr) tkr.	2013/14 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	24.084	23.728	24.366	7.616	28.638
Driftsresultat.....	3.472	3.740	4.150	1.271	3.996
Finansielle poster, netto.....	-965	-1.206	-1.455	-392	-1.606
Årets resultat før skat.....	2.507	2.526	2.682	549	2.294
Årets resultat.....	1.882	2.016	2.102	346	1.701
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	60.135	56.303	59.894	60.419	60.024
Egenkapital.....	17.240	17.162	16.102	13.838	13.891
<b>Pengestrømme</b>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-3.296	-1.654	-996	-214	-523
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	4,2	4,4	0,8	3,7	2,3
Soliditetsgrad (ekskl. ansvarlig lån).....	28,7	30,5	26,9	22,9	23,1
Egenkapitalforrentning.....	10,9	12,1	14,0	2,5	10,4

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
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 7.003 tkr.

Som følge af det lave renteniveau er dagsværdien af renteswappen pr. 31. december 2017 negativ. Selskabet har i overensstemmelse med dansk regnskabspraksis afsat den beregnede dagsværdi som gæld under langfristede gældsforpligtelser med 669 tkr. mod 920 tkr. sidste år. Årets ændring i nettoværdien, 252 tkr. før skat, er indregnet direkte på egenkapitalen og har påvirket denne positivt med 197 tkr.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Branchen har igen i 2017 været præget af en meget hård priskonkurrence. På trods af dette har selskabet realiseret et tilfredsstillende resultat for 2017.

### 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 2018 på niveau med 2017.



**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>24.083.971</b>	<b>23.727.882</b>
Personaleomkostninger.....	1	-18.906.612	-18.359.669
Afskrivninger.....		-1.705.182	-1.627.917
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>3.472.177</b>	<b>3.740.296</b>
Indtægter af kapitalandele.....		0	-8.260
Indtægter af værdipapirer.....		-3.900	23.000
Finansielle indtægter.....	2	233.818	119.827
Finansielle omkostninger.....	3	-1.195.266	-1.348.407
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>2.506.829</b>	<b>2.526.456</b>
Skat af årets resultat.....	4	-624.728	-510.307
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>1.882.101</b>	<b>2.016.149</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Software.....		0	47.890
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>47.890</b>
Grunde og bygninger.....		17.187.666	17.302.412
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.153.095	2.414.515
Indretning af lejede lokaler.....		0	17.476
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>21.340.761</b>	<b>19.734.403</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0
Andre værdipapirer.....		421.100	381.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		4.500.000	4.500.000
Lejede depositum.....		30.900	30.900
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>4.952.000</b>	<b>4.911.900</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>26.292.761</b>	<b>24.694.193</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		19.876.460	18.897.863
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>19.876.460</b>	<b>18.897.863</b>
Tilgodehavender fra salg.....		13.182.577	9.732.535
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		283.349	482.495
Andre tilgodehavender.....		202.788	2.195.866
Periodeafgrænsningsposter.....		184.364	198.108
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>13.853.078</b>	<b>12.609.004</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>113.064</b>	<b>101.809</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>33.842.602</b>	<b>31.608.676</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>60.135.363</b>	<b>56.302.869</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiekapital.....	9	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger.....		2.830.345	2.830.345
Overført overskud.....		12.109.623	11.831.224
Forslag til udbytte.....		1.800.000	2.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>17.239.968</b>	<b>17.161.569</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	1.743.970	1.405.973
Andre hensættelser.....	11	6.890	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.750.860</b>	<b>1.405.973</b>
Prioritetsgæld.....		8.760.215	10.074.057
Erhvervslån.....		2.100.000	2.600.000
Anden gæld.....		668.557	920.221
Ansvarlig lånekapital.....		3.000.000	3.750.000
Leasingforpligtelser.....		2.275.588	995.377
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>12</b>	<b>16.804.360</b>	<b>18.339.655</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	12	2.967.476	2.719.078
Gæld til pengeinstitutter.....		12.745.527	9.209.742
Modtagne forudbetalinger.....		398.104	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.207.173	1.050.281
Gæld til tilknyttede selskaber.....		1.027.803	618.239
Selskabsskat.....		299.880	1.343.241
Anden gæld.....		5.412.317	4.230.501
Periodeafgrænsningsposter.....		281.895	224.590
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>24.340.175</b>	<b>19.395.672</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>41.144.535</b>	<b>37.735.327</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>60.135.363</b>	<b>56.302.869</b>
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 2017.....	500.000	2.830.345	11.831.224	2.000.000	17.161.569
Betalt udbytte.....				-2.000.000	-2.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..			196.298		196.298
Forslag til årets resultatdisponering.....			82.101	1.800.000	1.882.101
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>500.000</b>	<b>2.830.345</b>	<b>12.109.623</b>	<b>1.800.000</b>	<b>17.239.968</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat.....	1.882.101	2.016.149
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.705.182	1.627.917
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-191.318	-120.000
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	8.900	-20.000
Resultat af datterselskaber.....	0	8.260
Posterings på egenkapitalen.....	196.298	93.060
Skat af årets resultat tilbageført.....	624.728	510.307
Øvrige reguleringer.....	6.890	-269.700
Betalt selskabsskat.....	-1.330.092	-23.287
Ændring i varebeholdninger.....	-978.597	-287.340
Ændring i tilgodehavender.....	-1.244.074	5.164.610
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	2.203.681	1.729.624
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>2.883.699</b>	<b>10.429.600</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.296.053	-1.654.442
Salg af materielle anlægsaktiver.....	223.721	120.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-49.000	-1.482.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.121.332</b>	<b>-3.016.442</b>
Afdrag på lån.....	-1.286.897	-1.775.987
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.000.000	-1.050.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.286.897</b>	<b>-2.825.987</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-3.524.530</b>	<b>4.587.171</b>
Likvider 1. januar.....	-9.107.933	-13.695.104
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-12.632.463</b>	<b>-9.107.933</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	113.064	101.809
Gæld til pengeinstitutter.....	-12.745.527	-9.209.742
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-12.632.463</b>	<b>-9.107.933</b>

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 51 (2016: 50)			
Løn og gager.....	15.139.410	15.062.067	
Pensioner.....	2.762.687	2.462.967	
Andre omkostninger til social sikring.....	453.401	459.205	
Andre personaleomkostninger.....	551.114	375.430	
	<b>18.906.612</b>	<b>18.359.669</b>	
Vederlag til direktion.....	1.199.629	1.129.135	
Vederlag til bestyrelse.....	126.667	100.000	
	<b>1.326.296</b>	<b>1.229.135</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	60.000	22.500	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	173.818	97.327	
	<b>233.818</b>	<b>119.827</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.195.266	1.348.407	
	<b>1.195.266</b>	<b>1.348.407</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	286.731	1.459.018	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	36.457	-14.775	
Regulering af udskudt skat.....	301.540	-933.936	
	<b>624.728</b>	<b>510.307</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	1.800.000	2.000.000	
Overført resultat.....	82.101	16.149	
	<b>1.882.101</b>	<b>2.016.149</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
		Software	
Kostpris 1. januar 2017.....		359.460	
Kostpris 31. december 2017.....		<b>359.460</b>	
Årets afskrivninger .....		359.460	
Afskrivninger 31. december 2017.....		<b>359.460</b>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		<b>0</b>	

## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

7

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2017.....	33.592.583	15.580.366	233.022
Tilgang.....	670.387	2.625.666	0
Afgang.....	-490.491	-3.746.685	0
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>33.772.479</b>	<b>14.459.347</b>	<b>233.022</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	16.290.171	13.165.850	215.546
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-490.491	-3.714.283	0
Årets afskrivninger .....	785.133	854.685	17.476
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>16.584.813</b>	<b>10.306.252</b>	<b>233.022</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..</b>	<b>17.187.666</b>	<b>4.153.095</b>	<b>0</b>
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	13.890.145		
Finansielle leasingaktiver.....		3.070.886	

## Finansielle anlægsaktiver

8

	Andre værdipapirer	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2017.....	322.750	4.500.000	30.900
Tilgang.....	49.000	0	0
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>371.750</b>	<b>4.500.000</b>	<b>30.900</b>
Opskrivninger 1. januar 2017.....	58.250	0	
Årets opskrivninger .....	-8.900	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>49.350</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..</b>	<b>421.100</b>	<b>4.500.000</b>	<b>30.900</b>
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Elling Plantecenter A/S, Frederikshavn.....	-270.223	-523	100 %

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note	
<b>Aktiekapital</b>			<b>9</b>	
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		
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>		
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>10</b>	
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og tilgodehavender.				
	2017 kr.	2016 kr.		
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	0	10.535		
Materielle anlægsaktiver.....	752.285	548.031		
Tilgodehavender og lagre.....	991.685	847.407		
	<b>1.743.970</b>	<b>1.405.973</b>		
Udskudt skat 1. januar.....	1.405.973	2.296.937		
Korrektion til primo.....	36.457	0		
Hensat i året.....	301.540	-890.964		
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>1.743.970</b>	<b>1.405.973</b>		
<b>Andre hensættelser</b>			<b>11</b>	
Hensættelsen ultimo vedrører negativ indre værdi i datterselskab. Den negative indre værdi er indregnet fordi moderselskabet har afgivet stærk støtteerklæring overfor selskabet.				
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			<b>12</b>	
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld.....	11.376.599	10.072.149	1.311.934	3.872.491
Erhvervslån.....	3.100.000	2.600.000	500.000	100.000
Anden gæld.....	920.221	668.557	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	4.500.000	3.750.000	750.000	0
Leasingforpligtelser.....	1.161.913	2.681.130	405.542	528.532
	<b>21.058.733</b>	<b>19.771.836</b>	<b>2.967.476</b>	<b>4.501.023</b>



## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

13

##### Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet sædvanlige branchebestemte garantiforpligtelser.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for tilknyttet selskab.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede selskabers engagement med pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret og mellemværendet udgør pr. 31. december 2017 en gæld på 12.227 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 eventuelle kilde-skatte såsom udbytteskat mv.

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

##### Operationel leasing

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 88 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-4 måneder med en samlet restleasingydelse på 29 tkr.

##### Huslejeforpligtelse

Selskabet har indgået huslejeforpligtelse, der på balancetidspunktet udgør 20 tkr. i uopsigelighedsperioden, som er 1-3 mdr. Herudover har selskabet indgået en uopsigelig lejekontrakt vedrørende et parkeringsareal. Den årlige lejeforpligtelse udgør 18 tkr.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der afgivet pant i ejendom, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2017 udgør 17.188 tkr. Restgæld pr. 31. december 2017 udgør 10.072 tkr.

	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:		
Grunde og bygninger.....	17.188	8.000
Følgende aktiver er finansieret ved finansiell leasing:		
Andre anlæg, driftsmidler og inventar.....	3.071	2.681

#### 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.

**NOTER****Note****Koncernregnskab**

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

**16**

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Elling Tømmerhandel A/S for 2017 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.

### Koncernregnskabet

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 dattervirksomheder

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 dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders 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.

### 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.

### Andre hensatte forpligtelser

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 acontoskatte.

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.

### 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. Resultater 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. Resultater 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.