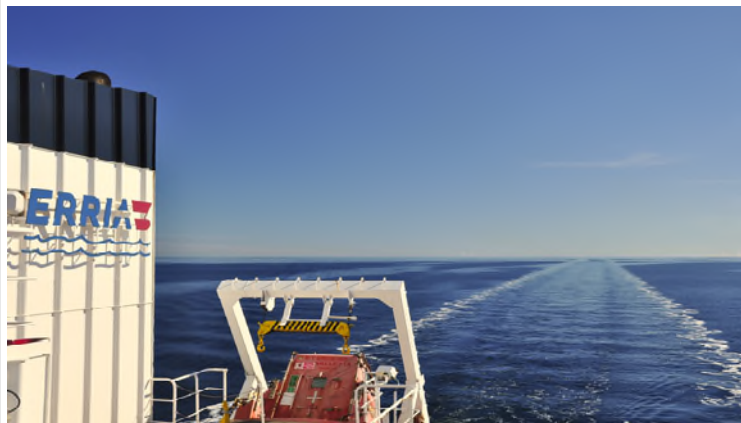




Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den / 2017

Dirigent

Erria A/S  
Torvet 21, 1. sal  
DK - 4600 Køge

# Årsrapport 2016

1. januar - 31. december

# Indholdsfortegnelse

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| <b>Ledelsesberetning</b>                 |    |
| Brev fra ledelsen.....                   | 2  |
| Hoved- og nøgletal for koncernen.....    | 3  |
| Hovedpunkter i 2016.....                 | 4  |
| Strategi, forretningsområder og mål..... | 6  |
| Finansiell rapportering.....             | 8  |
| Ship Management.....                     | 10 |
| Offshore Personnel Services.....         | 12 |
| Container Services.....                  | 13 |
| Risici.....                              | 15 |
| Selskabsledelse i ERRIA.....             | 17 |
| Aktionærinformation.....                 | 22 |
| Bestyrelsen.....                         | 24 |
| Ledergruppen.....                        | 28 |
| <b>Påtegninger</b>                       |    |
| Ledelsespåtegning.....                   | 30 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 31 |
| <b>Koncernregnskab</b>                   |    |
| Resultatopgørelse.....                   | 35 |
| Totalindkomstopgørelse.....              | 36 |
| Balance.....                             | 37 |
| Egenkapitalopgørelse.....                | 39 |
| Pengestrømsopgørelse.....                | 40 |
| Noter.....                               | 41 |
| <b>Moderelskabsregnskab</b>              |    |
| Resultatopgørelse.....                   | 71 |
| Balance.....                             | 72 |
| Egenkapitalopgørelse.....                | 74 |
| Noter.....                               | 75 |
| <b>Selskabsoplysninger</b>               |    |
| Selskabsoplysninger.....                 | 83 |

# Brev fra ledelsen

## **Fokusering og effektivisering skal øge den fremtidige indtjeningskraft**

2016 blev endnu et vanskeligt år at navigere i inden for shippingbranchen. Fragtrater var fortsat under markant pres, og industrien som helhed kendetegnet ved overkapacitet, som betød annulleringer af ordrer, oplægninger af flåder samt en opbremsning for nybyggerier og reparationer.

Efter en årrække med stærk performance faldt vores aktiviteter indenfor byggetilsyn, teknisk rådgivning og inspektioner, kraftigt. Det medførte en nedgang i såvel omsætning og resultat, som kun delvist blev opvejet af positiv udvikling i øvrige aktiviteter i Ship Management, Logistics og Offshore Personnel Services.

## **Optimering og sammenlægning af aktiviteter giver synergier**

Derfor satte vi i 2016 yderligere fart på den strømning af aktiviteterne, som vi har gennemført de seneste år, og som skal sikre, at ERRIA både på kort og lang sigt kombinerer kompetencer og markedsmæssige muligheder, så der vedvarende sikres en dynamisk og agil organisation.

Et element i den plan har været en sammenlægning af Consulting med Ship Management for at tilpasse ressourcerne til aktivitetsniveauet og udnytte omkostningssynergier.

Vi har flyttet hovedkontoret til Køge, hvilket samlet har reduceret omkostningsniveauet med 5 mio. kr.

Køge, den 14. marts 2017

Kaare Vagner  
Formand

## **Øget fokus på og eksponering mod vietnamesisk vækstmarked med store muligheder**

Et andet og helt centralt skridt var, da ERRIA i december 2016 udnyttede sin option på at købe Saigon Shipping J/S Company Ltd.'s andel af Erria Container Services Ltd. (ECS) for 3 mio. kr.

Med købet opnår ERRIA fuldt ejerskab af ECS, som er stærkt positioneret til at drage fuld fordel af den gunstige økonomiske udvikling i Vietnam, der bl.a. drives af, at flere og flere store virksomheder flytter deres produktion og logistik til landet som konsekvens af et attraktivt lavt omkostningsniveau og et stabilt politisk klima.

Vietnam er derfor ved at udvikle sig til et centralt knudepunkt for søtransport mellem Vesten og Asien. Med et intensiveret fokus, der bl.a. indebærer, at koncernens CEO frem over arbejder i Vietnam i længere perioder, vil ERRIA de kommende år omsætte det momentum til at styrke relationerne til de store containeralliancer. Det skal sikre en vækst i volumen samtidig med, at arbejdet med at optimere produktionsprocesserne fortsætter til gavn for indtjeningsniveauet.

## **Styrkelse af likviditet og nedbringelse af gæld understøtter strategisk eksekvering**

Som led i transaktionen vedrørende ECS frasolgte ERRIA samtidig sin ejerandel i Saigon Shipping J/S Company Ltd. med et provenu på 16 mio. kr.

Endvidere forhandlede ERRIA en refinansiering af lånet til Promontoria på plads, som indebar, at lånet på 11 mio. kr. blev indfriet fuldt og helt mod en betaling på 5 mio. kr.

Disse tilpasninger af kapitalstrukturen betyder sammen med det fremtidige forretningsgrundlag, at ERRIA står godt rustet til at eksekvere sin nichestrategi, som gennem vækst og omkostningseffektivitet skal styrke indtjeningsniveauet i 2017 og årene fremover.

Henrik N. Andersen  
CEO

# Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.DKK                                             | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                          |           |           |           |           |           |
| Omsætning                                         | 71.361    | 84.310    | 97.865    | 79.127    | 49.591    |
| Bruttofortjeneste                                 | 55.860    | 64.181    | 77.768    | 66.934    | 49.591    |
| Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)          | -732      | 4.558     | 15.619    | 9.868     | 2.015     |
| Resultat af primær drift før særlige poster       | -1.059    | 2.200     | 12.206    | 7.142     | -24.781   |
| Særlige poster                                    | -12.057   | -         | -         | -         | -         |
| Resultat før finansielle poster (EBIT)            | -13.116   | 2.200     | 12.206    | 7.142     | -24.781   |
| Finansielle poster, netto                         | 3.353     | -2.339    | -2.225    | -1.231    | -2.037    |
| Årets resultat fra fortsættende aktiviteter       | -9.653    | 52        | 7.855     | 3.403     | -27.318   |
| Årets resultat fra ophørende aktiviteter          | -         | -         | -         | 619       | 256.531   |
| Årets resultat                                    | -9.653    | 52        | 7.855     | 4.022     | 229.213   |
| <b>Resultatdisponering</b>                        |           |           |           |           |           |
| Årets resultat moderselskabets aktionærer         | -10.298   | -728      | 7.855     | 3.616     | 206.920   |
| <b>Totalindkomstopgørelse</b>                     |           |           |           |           |           |
| Anden totalindkomst                               | 791       | 1.114     | 2.382     | -1.159    | 184       |
| Totalindkomst for året                            | -8.862    | 1.166     | 10.237    | 2.863     | 229.397   |
| <b>Balance</b>                                    |           |           |           |           |           |
| Materielle aktiver                                | 820       | 821       | 913       | 1.065     | 363       |
| Tilgang materielle anlægsaktiver                  | 326       | 266       | 261       | 388       | -         |
| Finansielle aktiver                               | -         | 25.936    | 25.589    | 22.492    | 25.466    |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer | 6.020     | 17.198    | 17.520    | 7.033     | 4.528     |
| Egenkapital i alt                                 | 6.031     | 17.827    | 16.661    | 6.865     | 4.559     |
| Balancesum                                        | 54.123    | 78.085    | 77.978    | 58.035    | 61.384    |
| Gennemsnitlig investeret kapital inkl. goodwill   | 24.779    | 10.859    | 17.738    | -4.041    | 10.400    |
| Antal aktier ekskl. egne aktier ultimo            | 7.867.572 | 7.867.572 | 7.867.572 | 7.860.472 | 7.860.472 |
| <b>Pengestrømsopgørelse</b>                       |           |           |           |           |           |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet                  | -10.468   | 8.056     | -14.289   | 13.302    | -35.338   |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet            | -326      | -266      | -261      | 10.982    | 323.096   |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet           | 8.087     | -5.242    | 10.874    | -20.324   | -288.836  |
| Likvider ultimo                                   | 1.690     | 4.469     | 2.013     | 5.646     | 220       |
| <b>Nøgletal</b>                                   |           |           |           |           |           |
| Overskudsgrad                                     | Negativ   | 2,6%      | 12,5%     | 9,0%      | Negativ   |
| Afkastningsgrad af investeret kapital (ROIC)      | Negativ   | 20,3%     | 68,8%     | Negativ   | Negativ   |
| Egenkapitalens forretning i % (ROE)               | -83,2%    | 0,3%      | 64,0%     | 69,6%     | -231,4%   |
| Soliditet                                         | 11,1%     | 22,8%     | 21,4%     | 11,8%     | 7,4%      |
| Resultat pr. aktie (DKK)                          | -1,3      | -0,1      | 1,0       | 0,5       | 26,3      |

# Hovedpunkter i 2016

## Omsætning og resultat på niveau med seneste forventningerne – likviditet væsentligt forbedret

ERRIAs omsætning udgjorde 71,4 mio. kr. i 2016 og faldt således med 15,4% sammenlignet med omsætningen i 2015. Udviklingen var primært resultatet af en fortsat betydelig afmatning inden for byggetilsyn, teknisk rådgivning og inspektioner i Ship Management, hvor ordreindgangen på nybygninger er faldet yderligere. Koncernens indtægter var på niveau med de seneste udmeldte forventninger om en omsætning i niveauet 70-75 mio. kr.

Koncernen har i 2016 realiseret et driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) på -0,7 mio. kr. (inkl. resultat i associerede virksomheder) sammenlignet med 4,6 mio. kr. i 2015. Resultatet er som de udmeldte forventninger om EBITDA i niveauet i -1 til -3 mio. kr.

**Positiv marginudvikling i Logistics og opkøb af minoritetsaktiepost i ECS som giver ERRIA fuldt ejerskab**  
ERRIA udnyttede i december 2016 en option på køb af en aktiepost på 49% i Erria Container Services Ltd. fra Saigon Shipping J/S Company Ltd. og opnåede dermed fuldt ejerskab af selskabet. Købsprisen udgjorde 3,5 mio. kr.

ECS har i 2016 udbygget kundegrundlaget, styrket markedspositionen og øget effektiviteten. Det har betydet at EBTIDA-marginen er øget fra 7,5% i 2015 til 23,7% i 2016.

## Afmatning og tilpasning af organisationen

Fortsat afmatning i shipping-industrien i 2016 har medført yderligere reduktion i antal nybygninger af skibe. Ship Management har i stedet fokuseret på transshipments, som der er gennemført flere af for kunder i Mexico, Polen og Tanzania, dog ikke nok til at imødegå en større nedgang i forretningsomfanget indenfor for byggetilsyn, teknisk rådgivning og inspektioner. Organisationens er derfor blevet reduceret kraftigt, og Consulting er sammenlagt med Ship Management for at sikre videreførsel af kompetencer.

## Stabil udvikling i øvrige Ship Management aktiviteter og ny kontrakt

Øvrige aktiviteter i Ship Management har udviklet sig stabilt på baggrund af de stærke kompetencer og relationer, som ERRIA i årevis har opbygget på området. Ultimo 2016 er der indgået en større aftale om bare boat charter og voyage charter, som i 2017 vil øge omsætningen markant og bidrage med en styrkelse af indtjeningen.

## Flot vækst i OPS

Offshore Personnel Services (OPS) har øget afsætningen af højt kvalificeret midlertidig arbejdskraft til offshore og den maritime sektor i 2016 med mere end 40%.

## Frasalg af ejerandel af Saigon Shipping Company styrker likviditet markant

ERRIA frasolgte ultimo 2016 sin ejerandel på 34,1% i Saigon Shipping J/S Company Ltd. for en kontant salgpris på 16 mio. kr. til Bao Viet Fund. Salget påvirkede resultatet negativt med 12 mio. kr. i det aktieposten havde en bogført værdi på 28 mio. kr., men styrkede likviditeten markant.

## Refinansiering styrker ERRIAs soliditet

Med en indbetaling på 5 mio. kr. har ERRIA i 2016 indgået aftale om fuld indfrielse af et lån på 11 mio. kr. hos Promontoria, og dermed fortsat den betydelig tilpasning af kapitalstrukturen, som har fundet sted de seneste år. Indfrielsen medfører en indtægtsførelse på 6 mio. kr., og nedbringer ERRIAs forrentede gæld.

## Nyt hovedkontor i Køge

I november 2016 flyttede ERRIA sit hovedkontor til nye attraktive lokaler i Køge. Flytningen vil medvirke til at sikre en mere effektiv administration og et lavere omkostningsniveau til husleje.

## Resultat overføres til egenkapitalen

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2016, og at årets resultat overføres til egenkapitalen.

**Forventninger til 2017**

ERRIA vil i 2017 fokusere på at styrke forretningsomfanget som container service provider. ECSs markedsposition i Vietnam og handelsfremgangen i landet skal udnyttes til at sikre kundetilgang, og samtidig arbejdes der intensivt med at implementere LEAN strukturer, der vil øge profitabilitet og afkast.

Målet for Ship Managements aktiviteterne indenfor byggetilsyn, teknisk rådgivning og inspektioner, vil i 2017 være at sikre en stabil omsætningsudvikling under hensyntagen til de fortsatte vanskelige betingelser på shippingmarkedet.

Som konsekvens af omtalte aftale vil omsætningen i Ship Managements øvrige aktiviteter øges markant i 2017, og på den baggrund forventer ledelsen, at den samlede omsætning i ERRIA vil stige fra 71 mio. kr. i 2016 til niveauet 90-95 mio. kr. i 2017.

På baggrund af ovenstående, og en allerede forøget indtjening i 1. kvartal 2017, forventes ERRIA at realisere et positivt EBITDA i niveauet 3-4 mio. kr. i 2017.

**Fremadrettede udsagn**

Denne årsrapport indeholder fremadrettede udsagn, som afspejler ledelsens nuværende opfattelse og vurdering af fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagn om fremtiden er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og koncernens faktiske resultater kan derfor afvige fra forventningerne.

# Strategi, forretningsområder og mål

## Strategiske målsætninger

ERRIA's vision er at være blandt verdens førende maritime service provider, og uafhængige 'one stop shop' for vores kunder.

"Missionen er at navigere effektivt gennem komplekse og udfordrende vande, med den bedste besætning om bord."

Vores kerneværdier er 'Handling', 'Mod' og 'Kæde i sammenhængen'; Vi skaber handling, vi tør være modige og kæden er stærk. Kerneværdierne forankres i organisationen og afspejles i vores måde at tænke og arbejde på.

## Internationalt viden baseret forretningsgrundlag

ERRIA's internationale forretningsaktiviteter er baseret på knowhow og vidensydelser inden for service og administration for containerrederier og fragtvirksomheder, kompleks håndtering af asset management for skibsejere samt udbud af højt kvalificeret arbejdskraft til offshore og den maritime sektor.

ERRIA har i 2016 integreret Consulting i Ship Management for at sikre salgsmæssige synergier og optimal udnyttelse af ressourcerne. Koncernens ydelser vil derfor fremadrettet være grupperet i tre hovedforretningsområder:

- Container Services
- Ship Management
- Offshore Personnel Services

I Container Services, der er koncernens væsentligste aktivitet, skal en gunstig markedsposition og betydelig vækst i BNP i Vietnam sammen med udbredt omkostningseffektivitet i ECS, styrke selskabets kundebase, øge væksten og sikre en stigende indtjening.

Inden for Ship Management er det koncernens mål, at fastholde og udvikle ekspertisen på nicheområder og herigennem udvide koncernens stærke kunderelationer yderligere.

Målsætning i Offshore Personnel Services er at omsætte en større efterspørgsel efter fleksibel arbejdskraft i Offshore og Marine sektorerne til øget aktivitet.

## Partnerskabsmodel baseret på full-service strategi

Koncernens overordnede strategi er at differentiere sig fra konkurrenterne, ved at tilbyde en komplet vifte af container og shipping services i et full-service koncept i et tæt samarbejde med kunderne.

ERRIA er dermed en international maritim 'one stop shop', som tilbyder services i flere lande, hvor lokale kompetencer og ressourcer kan udnyttes optimalt.

Det skal sikre en dynamisk organisation inden for skibsadministration, bemanning, skibsteknisk rådgivning, nybygningstilsyn, skibsinvestering, indkøb og forsyning samt et internationalt service- og reparationsteam.

Forretningsområderne er baseret på følgende kernekompetencer:

### Container Services

- Containerreparationer
- Container ren- og klargøring
- Containeropbevaring og funktionsovervågning

### Ship Management

- Teknisk management
- Skibsinspektioner
- Bemanning
- Dokningstilsyn
- Byggetilsyn ved ny- eller ombygninger og skibsteknisk rådgivning

### Offshore Personnel Services

- Specialister til offshore og maritime sektorer på midlertidige kontrakter

Services uden for hovedforretningsområderne omfatter:

- Service engineers
- Skibsselskabsadministration
- Lønadministration for rederier

Interne kompetencer udnyttes på tværs af forretningsområderne, så opgaverne løses på stærkeste vis med afsæt i både en teoretisk og praktisk tilgang med henblik på at sikre synergier på både kunde- og omkostningssiden.

**Ledelsesmæssige fokusområder for 2017**

ERRIA vil i Vietnam fokusere sine ledelsesmæssige ressourcer på, at udnytte underliggende gunstige betingelser med stigende BNP og større udenlandske investeringer sammen med en unik markedsposition til at øge kundetilgange til ECS. Mulighederne for at udvide forretningsomfanget er betydeligt og nødvendigt for at sikre en større kundediversitet.

ERRIA's CEO vil derfor gennem forøget tilstedeværelse i regionen forestå en mere ambitiøs markedsføring i Sydøstasien. Arbejdet med den fortsatte implementering af LEAN-initiativer vil fortsætte, og medvirke til at styrke effektiviteten og dermed indtjeningskraften yderligere.

Ship Management og Offshore Personnel Services skal i 2017 sikres en vedvarende god udnyttelse af de kompetencer og den kapacitet, der er tilstede i organisationerne. Kundetilgangen forventes, som følge af udfordrende underliggende markedsbetingelser i begge områder, at være udfordrende, så der fokuseres på styrkelse de etablerede relationer og en udvidelse af forretningsomfanget med disse.

Selskabets nye strategi har allerede i de første måneder af 2017 givet flere positive resultater.

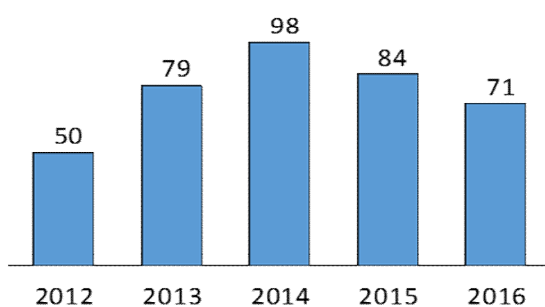


# Finansiell rapportering

## Omsætning og resultat præget af global nedgang i nybyggeri og overkapacitet af skibe

Koncernens samlede omsætning i 2016 blev dermed realiseret med 71,4 mio. kr. mod 84,3 mio. kr. i 2015. Tilbagegangen på 15,4% skyldes primært et fald i omsætningen inden for byggetilsyn, teknisk rådgivning og inspektioner i Ship Management, og sekundært en reduktion i omsætningen i Container Services, mens omsætningen i Offshore Personnel Services er øget. Koncernens aktivitetsniveau er på linje med de senest udmeldte forventninger om en omsætning i 2016 i niveauet 70-75 mio. kr.

Omsætning (mio. kr.)

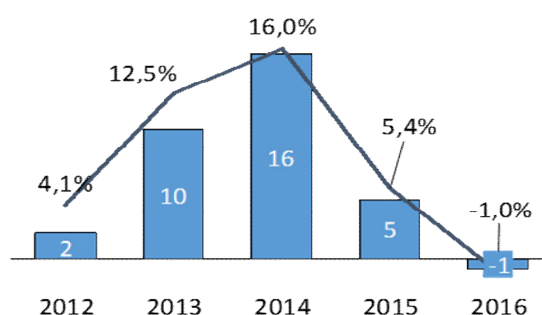


ERRIA's EBITDA udgjorde i 2016 et underskud på 0,7 mio. kr. inklusiv et positivt resultat af associerede selskaber på 1,3 mio. kr., hvilket er i overensstemmelse med de senest udmeldte forventninger om EBITDA i niveauet -1 til -3 mio. kr.

Koncernens EBITDA er i 2016 dermed reduceret med 5,3 mio. kr. sammenlignet med året før. Resultatnedgangen skyldes alene et fald i indtjeningen relateret til byggetilsyn, teknisk rådgivning og inspektioner i Ship Management, der

har været under betydeligt pres, idet volumen i nybyggermarkedet er forsvundet i 2016 som følge af overkapacitet. I Offshore Personnel Services har EBITDA været stabilt, mens indtjeningen i Container Services er øget markant fra 3,3 mio. kr. og en EBITDA-margin på 7,6% i 2015 til 8,7 mio. kr. og en EBITDA-margin på 23,7% i 2016 inklusiv et positivt resultatbidrag fra det associerede selskab Saigon Shipping J/S Company Ltd. på 1,3 mio. kr. i 2016 mod 1,0 mio. kr. i 2015. Den positive udvikling i Container Services skyldes en succesfuld implementering af LEAN tiltag og en væsentlig optimering af ressourceforbruget.

EBITDA (mio. DKK) og EBITDA%



Afskrivninger udgjorde i 2016 i alt 0,3 mio. kr., mens de i 2015 udgjorde 2,4 mio. kr. Dermed realiserede koncernen i 2016 et resultat af primær drift før særlige poster på -1,1 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2015.

ERRIA har i december 2016 gennemført refinansiering af et lån på 11,0 mio. kr. hos en finansiell kreditor, og har med en indbetaling på 5,0 mio. fuldt ud indfriet lånet. Refinansieringen har medført en indtægt under finansielle indtægter på 5,5 mio. kr.

På samme tidspunkt frasolgte ERRIA sin ejerandel på 34,1% i Saigon Shipping J/S Company Ltd. til Bao Viet Fund. Den kontante salgsspris efter salgsomkostninger udgjorde 15,9 mio. kr., hvilket medførte et regnskabsmæssigt tab på 12,1 mio. kr., i det den bogførte værdi før salget udgjorde 28,0 mio. kr. Tabet er i 2016 medtaget under særlige poster.

Efter nettofinansielle indtægter på 3,4 mio. kr. og skat på -0,1 mio. kr., udgjorde årets resultat i ERRIA i 2016 herefter -9,7 mio. kr. mod 0,1 mio. kr. i 2015. Set i lyset af de vanskelige markedsbetingelser, specielt for konsulentaktiviteterne under Ship Management, samt de særlige poster i året, anses resultatet for acceptabelt.

#### **Frasalg og nedbringelse af tilgodehavender reducerer balancen kraftigt**

Balancesummen udgør ultimo 2016 i alt 54,1 mio. kr., hvilket er en betydelig reduktion i forhold til primo 2016, hvor balancen udgjorde 78,0 mio. kr. Frasalget af minoritetsaktieposten i Saigon Shipping J/S Company Ltd. har været den væsentligste årsag til reduktionen af balancen, men også tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er nedbragt med 9,8 mio. kr. fra primo 2016 til ultimo 2016, som følge af flere betalinger fra en stor kunde inden for nybygninger. Andre tilgodehavender udgør på balancedagen 17,2 mio. kr., som primært vedrører salgssummen vedrørende frasalget af Saigon Shipping J/S Company Ltd. til Bao Viet Fund. Betalingen er modtaget i februar 2017.

Koncernens egenkapital udgjorde 6,0 mio. kr. ultimo 2016 mod 17,8 mio. kr. året før. Soliditeten var dermed 11,1% pr. 31. december 2016.

Koncernens rentebærende gæld udgjorde ultimo 2016 i alt 26,0 mio. kr. mod 23,4 mio. kr. året før. Den likvide beholdning udgjorde på balancedagen 1,7 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. året før.

#### **Større binding i arbejdskapital påvirker pengestrømme**

En stigning i andre tilgodehavender og en reduktion i leverandørgæld medfører, at kapitalbindingen i arbejdskapital ultimo 2016 er markant større end primo 2016. Sammen med en nedgang i driftsresultatet bevirker det, at koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteten udgør -10,5 mio. kr. i 2016 mod 8,1 mio. kr. i 2015.

Frasalget af ejerandelen af Saigon Shipping J/S Company Ltd. medførte et provenu på 15,9 mio. kr. Dette er dog først modtaget efter regnskabsårets udløb.

Omkostninger til køb af materielle aktiver betyder, at pengestrømme fra investering er negative med 0,3 mio. kr. i 2016.

Efter afdrag på gældsforpligtelser i 2016 på 5,0 mio. kr. og lånoptag på 13,1 mio. kr., udgør årets likviditetsmæssige ændring fra finansierings-aktiviteter 8,1 mio. kr.

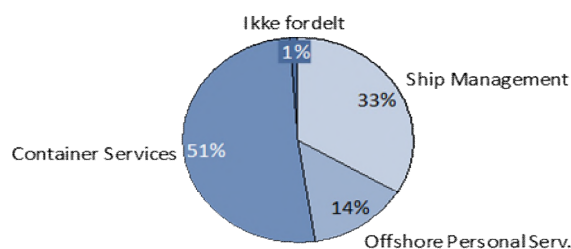
#### **Andre forhold**

Selskabet beskæftigede ved regnskabsårets afslutning 185 medarbejdere.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med indtrufne begivenheder efter balancedagen, som har væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

**Omsætningsfordeling 2016**



# Ship Management

Ship Management har betydelige kompetencer inden for flådehåndtering til større internationale kunder, som råder over et eller flere skibe, samt efter sammenlægning med den tidligere Consulting division, rådgivning og tilsyn for kunder ved nybygning, ombygning eller reparation af skibe overalt i verden.

I et marked præget af stor konkurrence, pres på fragtrater og markant fokus på marginaler, er det helt centralt for skibsredere, at sikre løbende optimering af drift, bemanning og administration samt i forhold til nybygning, at kunne bistå kunder med teknisk drift og geografisk erfaring, fx i Kina.

Hovedforretningsområdet leverer følgende ydelser:

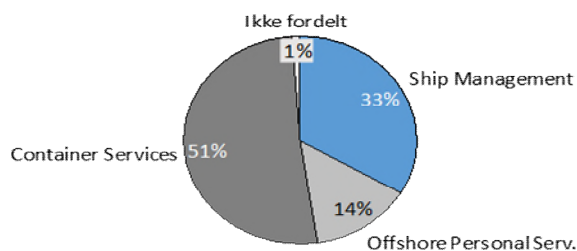
- Teknisk management
- Skibsinspektioner
- Bemanning
- Dokningstilsyn
- Byggetilsyn ved ny- eller ombygninger og skibsteknisk rådgivning

Herudover tilbydes:

- Service engineers
- Skibsselskabsadministration
- Lønadministration for rederier

Ship Managements forretningsgrundlag er baseret på partnerskabslignende samarbejdsaftaler med større kunder, typisk finansielle investorer eller rederier med begrænset viden om eller få ressourcer til optimering og projekter. Medarbejderne i Ship Management repræsenterer et højt fagligt niveau og evner at tilrettelægge og eksekvere smidige processer til gavn for alle.

**Omsætningsfordeling 2016**



## **Fastholdelse af kundeforhold og indgåelse af ny stor aftale**

Markedet for teknisk rådgivning var i 2016 fortsat præget af lave fragtrater og overkapacitet, som pressede rederiernes indtjening. Det løbende behov for omkostningsminimering fortsatte således, men muligheden for at opnå merpris for ydelser som Ship Managements var samtidig udfordrende.

Ship Managements omsætning udgjorde i regnskabsåret 2016 i alt 23,8 mio. kr., hvilket var en nedgang på 30% sammenlignet med 2015. Nedgangen skyldes væsentligst en fortsat markant afmatning på shippingmarkedet, der betød, at antallet af skibsordrer og -inspektioner i 2016 var kraftigt reduceret sammenlignet med året før.

Driftsindtjeningen før afskrivninger (EBITDA) blev realiseret med 3,4 mio. kr. mod 10,6 mio. kr. året før. Reduktionen i driftsindtjeningen skyldtes aktivitetsnedgang indenfor bygninger og teknisk rådgivning, mens inspektioner mv. fastholdte et højt indtjeningsbidrag.

## **Fokus på styrkelse af relationer, transshipments og tilpasning af kapacitet inden for nybyggerier**

Inden for teknisk management, inspektion og administration har forretningsgrundlaget i 2016 været stabilt. Kundeforholdene fra 2015 er alle fastholdt, og fokus har været på at styrke de eksisterende relationer, men der er også blevet arbejdet på at udvide kundeporteføljen – specielt på optimering af drift.

Det arbejde medførte, at der ultimo 2016 blev indgået en større back to back aftale om omkostningsoptimering af en del af deres flåde. Aftalen indebærer, at ERRIA lejer 4 skibe/pramme på en bare boat charter og genlejer dem tilbage på en voyager charter. Aftalen vil øge omsætningen og levere et forbedret indtjeningsbidrag på EBITDA-niveau.

Fra årets start var fokus rettet mod at afdække salgsmuligheder i nye geografier og forretningsområder. Det betød, at der i 2016 blev vundet og gennemført i alt syv transshipments, som bidrog positivt til omsætningen.

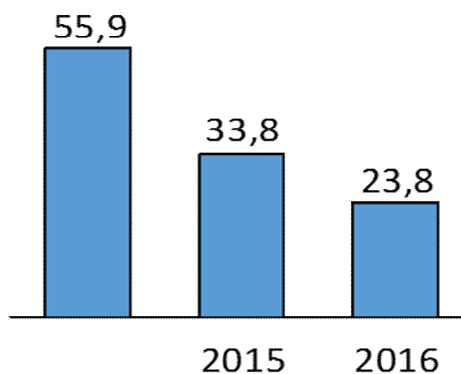
Transshipment opgaverne omfattede bl.a. leverance af tre Platform Support Vessels (PSV) fra Kina til Mexico, hvor ERRIA samtidig har varetaget oplæring af besætning. Endvidere har ERRIA forestået leverancen af en bugserbåd fra Tyrkiet til Polen på vegne af Havnen i Stettin.

#### **Fokus på udbygning af kundeportefølje og realisering af synergier**

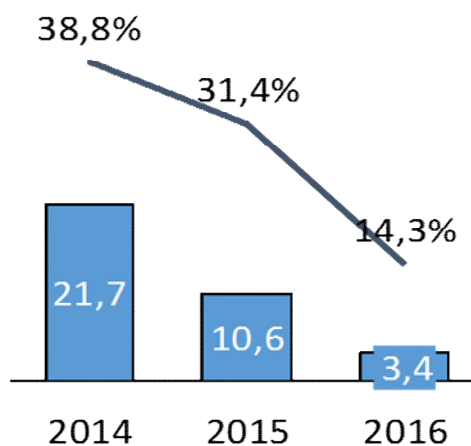
Markedet for flådehåndtering er fortsat præget af stor konkurrence, og derfor vil ERRIA opretholde fokus på at differentiere sig gennem forretningsudvikling – både hvad angår særlige kompetencer, attraktive strukturer og løsninger samt nye markeder.

Den omtalte aftale er et eksempel herpå, og arbejdet med at tiltrække den slags kontrakter vil fortsætte i 2017, ligesom fokus vil være på en smidig integration af Consultingydelserne i Ship Management for at sikre realisering af både indtægt- og omkostningssynergier, så der opnås et større afkast på kompetenceplatformen og ressourcerne.

### **Ship Management Omsætning (mio. kr.)**



### **Ship Management EBITDA (mio. kr.) og EBITDA%**



# Offshore Personnel Services

ERRIA har i 2015 udvidet forretningsgrundlaget med Offshore Personnel Services (OPS), der leverer højt kvalificeret arbejdskraft til offshore og den maritime sektor på midlertidige kontrakter.

ERRIA råder over en stor pool af medarbejdere inden for følgende områder:

- Offshore managers
- Team supervisors
- Projektchefer
- ROV pilots
- Dæksformænd
- Kranoperatører
- Dykkere
- Svejsere
- Søfolk

OPS er en global forretning, som i 2015 har leveret mandskab til offshore vindprojekter, olie og gasindustrien samt til kabelægning i internationale farvande.

## Omsætning øget kraftigt i 2016

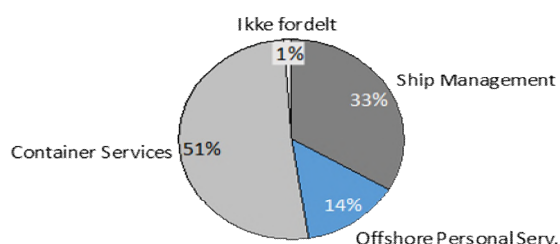
Omsætningen i OPS blev i 2016 øget til 10,1 mio. kr. i 2016, svarende til en vækst på 42% i forhold til opstartsåret 2015. Driftsindtjeningen (EBITDA) blev realiseret med 0,4 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. året før.

Markedet for udlejning af mandskab har været fornuftigt, om end præget af den store kapacitetstilpasning i offshore industrien. ERRIA har i 2016 været i stand til at øge kapaciteten af velkvalificeret arbejdskraft og oplevet en tilfredsstillende kundetilgang, bl.a. inden for udlægning af søkabler, hvilket har sikret en god ressourceudnyttelse. OPS har sikret beskæftigelse i mere end 2000 "mandedage" i 2016.

## Yderligere vækst i fokus

I 2017 vil OPS fortsat fokusere på at udbygge kendskabet sine services, samt på at konsolidere markedspositionen, så der kan opnås fortsat vækst i forretningsomfanget og så driftsindtjeningen øges.

Omsætningsfordeling 2016



# Container Services

Aktiviteterne i Container Services er det største forretningsområde i ERRIA, og udgøres af ERRIA Container Services Ltd. (ECS), som ERRIA siden juni 2013, direkte og indirekte via Saigon Shipping Ltd., har ejet 68% af.

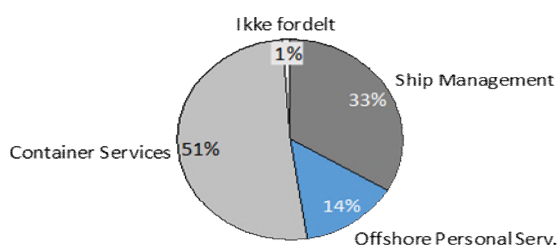
Forretningsgrundlaget består i international container service og warehousing i Vietnam, og ambitionen er, at udvikle og udvide den stærke position, ECS har i landet ved at ekspanderende kundesgruppe af internationale containertransportører.

Services udbudt af Container Services omfatter:

- Containerreparationer
- Container klargøring
- Containeropbevaring

Container Services beskæftiger 180 medarbejdere fordelt på 9 lokaliteter i Vietnam, med hovedkontor i Ho Chi Minh City.

Omsætningsfordeling 2016



## Solid stigning i indtjening i 2016

Omsætningen i Container Services udgjorde i 2016 i alt 36,7 mio. kr. mod 42,6 mio. kr. Ændringen skyldes en ændret omsætningsfordelingen, hvor nye kunder begynder at fylde mere i porteføljen, og Maersk Line, som traditionelt har været Container Services største kunde, fyldte mindre. Driftsindtjeningen (EBITDA) blev i 2016 øget markant til 8,7 mio. kr., inklusiv andre indtægter på 2,8 mio. kr. og et positivt resultatbidrag fra Saigon Shipping J/S Company Ltd. på 1,3 mio. kr.

EBITDA-marginen er dermed øget fra 7,5% i 2015 til 23,7% i 2016, hvilket væsentligst skyldes Container Services markante fokus på effektiviseringer og succesfuld implementering af LEAN processer i både produktion og logistik.

Også i 2016 har Container Services' fokus været på at styrke kundeporteføljen og udvide antallet af aftaler med internationale rederier og alliancer, der bl.a. tæller Maersk Line, CMA CGM og UASC. Det har medført at ECS nu er gunstigt placeret i de 3 alliancer som skabes i 2017 som en del af konsolideringen i containerbranche (2M, The Alliance, Ocean Alliance).

## ERRIA ejer nu ECS 100%

ERRIA udnyttede i december 2016 en option på køb af en aktiepost på 49% i Erria Container Services Ltd. fra Saigon Shipping J/S Company Ltd. Købsprisen udgjorde 3,5 mio. kr.

Med købet er ERRIA nu 100% ejer af ECS, som vurderes at indeholde betydeligt potentiale i forhold til at udnytte den hastige udvikling af Vietnam som nyt asiatisk handelscentrum, der pt. pågår.

## Frasalg af Saigon Shipping

Som element i sin fokuseringsstrategi valgte ERRIA i december 2016 at frasælge sin ejerandel på 34,1% i Saigon Shipping J/S Company Ltd. til Bao Viet Fund. Salgsprisen udgjorde 15,9 mio. kr. mod en bogført værdi på 28,0 mio. kr. Det likviditetsmæssige provenu fra salget vil blive anvendt til at styrke ERRIAs likviditet, og give yderligere ballast til eksekvering af selskabets langsigtede nichestrategi, der bl.a. omfatter en væsentlig stigning i aktiviteterne i Container Services.

## Store muligheder i Vietnams vækst og ERRIAs markedsposition

Markedsforholdene i Vietnam udvikler sig pt. særdeles gunstigt.

Det politiske system er stabilt, lønningerne er konkurrencedygtige og kvaliteten er høj, ligesom placeringen er ideel som knudepunkt for søtransport mellem Asien og Vesten. Det betyder, at flere og flere store internationale virksomheder placerer deres produktion og lager i landet.

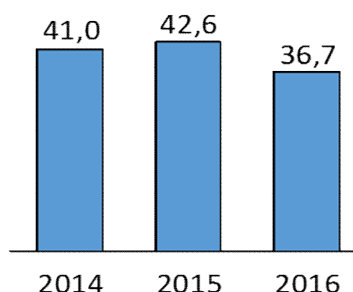
Containere kommer således til Vietnam med bl.a. maskiner, reservedele, tekstil og råvarer og returnerer til Vesten med elektronik, tøj, fodtøj, møbler, skaldyr og landbrugsprodukter så som ris, kaffe og cashewnødder.

Konsekvensen er, at Vietnams vækst, som allerede i dag er høj, på 30 års sigt vil være blandt de højeste i verden, og dermed i mange år frem udgøre et meget attraktivt marked for verdenshandel.

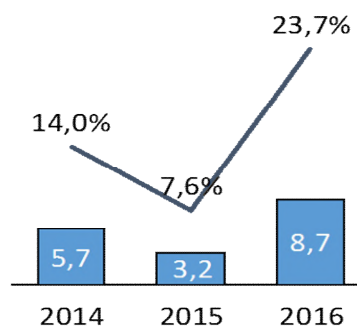
Opgaven for ERRIA er kontinuert at opbygge og styrke sin markedsposition i dette scenarie, og dermed drage fuld fordel, at de betydelige kompetencer og kapaciteter, selskabet råder over i Container Services. Det ledelsesmæssige fokus på denne opgave er gennem hele 2016 blevet øget, og vil fra og med 2017 betyde, at koncernens CEO i længere perioder vil være baseret i Vietnam for at udvikle forretningen. Det indebærer en fortsat stor akkvisitiv kundeindsats, som specielt rettes mod de større containeralliancer for at sikre volumen, kritisk masse og større individuel kundeafhængighed.

Desuden skal der opretholdes målrettet fokus på optimering af produktionsprocesserne som gør, at ERRIA kan tilbyde det bedste kvalitets/pris forhold til sine kunder.

### Container Services Omsætning (mio. kr.)



### Container Services EBITDA (mio. kr.) og EBITDA%



# Risici

## Styring af risici

Aktiv vurdering og håndtering af risici spiller en central rolle i koncernens mål om at sikre en stabil indtjening. Selskabets bestyrelse og direktion søger gennem politikker og fastlæggelse af interne procedurer, regler og standarder løbende at identificere, vurderer og kontrollerer de risici, selskabet er eksponeret for med henblik på at reducere de risici, som kan påvirke koncernens forretningsgrundlag og strategi.

## Rådgivningsaftaler

Koncernen har inden for Ship Management og Logistics en række større kontrakter, som hver især udgør en væsentlig del af omsætningen, hvorfor koncernen har en afhængighed af få enkeltkunder og enkeltprojekter. Risikoen forbundet hermed søges afdækket ved målrettet at arbejde mod at udvide kundekredsen inden for alle segmenter, og dermed reducere koncernens indtjeningsmæssige afhængighed af enkelte kundeforhold.

## Administrationsaftaler

ERRIA har administrationsaftaler på eksternt ejede skibe, som er i management. I sagens natur foreligger der en operationel risiko for, at selskabet kan miste en eller flere aftaler på dette område. Selskabet vil i en sådan situation tilstræbe at tilpasse organisationen til det aktuelle aktivitetsniveau.

## Serviceaftaler

Erria Container Services Ltd. har på vegne af koncernen indgået serviceaftaler med flere rederier om håndtering og reparation af containere. Aftalerne løber typisk 12 måneder ad gangen. Erria Container Services Ltd. udvider løbende kundegrundlaget, og nedbringer dermed den risiko, der knytter sig til hovedsageligt at betjene Mærsk Line, der dog fortsat er den største kunde hos Erria Container Services Ltd.

## Medarbejderrisici

Forretningsområderne Ship Management og Offshore Personnel Services er funderet på medarbejdernes viden og ekspertise. Ved konstant at kompetenceudvikle alle medarbejdere mindskes sårbarheden ved fratrædelser.

## Tilgodehavender

ERRIA er eksponeret overfor sene betalinger hos større kunder, som følge af forrentningsgrundlagets geografiske sammensætning. For at imødegå risikoen og løbende tilsikre tilgodehavender har ERRIA fokus på stram debitorstyring – og i den udstrækning det er muligt – at sikre forudbetalinger.

## Politisk stabilitet

Koncernen har et betydeligt engagement på globalt plan, herunder særligt Asien og Sydamerika.

Som følge af de politiske forhold i de pågældende regioner, kan det være vanskeligt helt eller delvist at udføre kapital, og monetære transaktioner kan være forbundet med en betydelig usikkerhed og lange tidshorisonter for modtagelse af betalinger.

Eventuelle ændringer i regionernes politiske stabilitet, de økonomiske rammevilkår for udenlandske investeringer eller vilkår for udførsel af kapital i de lande, hvor ERRIA opererer, kan få væsentlig negativ indvirkning på koncernens fremtidige udvikling, driftsresultater, pengestrømme og finansielle stilling.

## Forsikring

Der er en række risici forbundet med operation af skibe. De værdimæssigt væsentligste begivenheder, der er omfattet af forsikringsdækning er olieudslip og totalforlis. Selskabet sikrer sig mod disse ved at tegne forsikringer hos anerkendte internationale selskaber.

## IT

IT-afdelingen har etableret et teknisk beredskab. Dermed er der planer for, hvorledes ERRIA kan fungere ved selv kritiske nedbrud på IT-området. Beredskabet lever op til det ledelsesmæssigt besluttede beredskabsniveau om at levere nøddrift inden for 8 til 24 timer afhængig af systemnedbruddets karakter.



**Finansielle risici**

Der henvises til note 3 i koncernregnskabet.

**Likviditetsforhold**

Der henvises til redegørelsen i koncernregnskabet note 2.

**Valutarisici**

ERRIA vurderer løbende risici forbundet med selskabets valutaeksponering. Seneste analyse viser, at ind- og udbetalinger i så stor udstrækning matcher i de enkelte valutaer, at der ikke er behov for yderligere tiltag. På balancen er den valutamæssige eksponering mod VND. Der henvises til redegørelsen i koncernregnskabet note 3.

**Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der henvises til koncernregnskabet note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og valg i anvendt regnskabspraksis".

# Selskabsledelse i ERRIA

## Bestyrelses- og direktionssammensætning samt arbejde

Ifølge selskabets vedtægter vælger generalforsamlingen mellem tre og syv medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsen består pt. af seks generalforsamlingsvalgte medlemmer, som vælges for ét år ad gangen med mulighed for genvalg. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og næstformand.

I forbindelse med indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer foretages en nøje vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring der er behov for med henblik på at sikre tilstedeværelse af de nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Samtidig arbejder bestyrelsen på at opnå en sammensætning, så dens medlemmer bedst muligt supplerer hinanden i forhold til alder, baggrund, køn, international erfaring mv. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet.

Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet. Bestyrelsen fastlægger målsætninger, strategier og aktivitetsområde og påser, at selskabet efterlever krav til og lovgivning for børsnoterede selskaber. Endvidere fører bestyrelsen tilsyn med, at direktionens daglige ledelse af selskabet.

Direktionen ansættes af bestyrelsen, der fastsætter direktionens ansættelsesvilkår. Direktionen er ansvarlig for den daglige drift af koncernen under iagttagelse af de retningslinjer og anvisninger som bestyrelsen angiver.

Direktionen deltager sædvanligvis i bestyrelsesmøderne, som afholdes minimum fem gange årligt. Bestyrelsen har mødtes seks gange i 2016. Bestyrelsen modtager en løbende orientering om koncernens forhold, herunder en fast månedlig rapportering.

Bestyrelsen gennemfører årligt en evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde og kompetencer. I 2016 viste konklusionen på undersøgelsen et godt samarbejde imellem direktion og bestyrelse samt tilfredsstillende individuelle indsatser, resultater og kompetencer.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg bestående af to bestyrelsesmedlemmer. Relevansen af øvrige udvalg vurderes løbende.

## Vedtægtsændringer

Generalforsamlingen vedtager vedtægtsændringer, og træffer alle øvrige beslutninger baseret på simpelt stemmeflertal, for så vidt der ikke efter Selskabslovens bestemmelser eller vedtægterne kræves særligt stemmeflertal eller repræsentation.

## Vederlagspolitik

ERRIA A/S' vederlagspolitik skal sikre sammenfaldende interesser mellem selskab, aktionærer samt bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Endvidere skal vederlagspolitikken skabe grundlag for, at selskabet kan tiltrække og fastholde kvalificerede ledere til centrale poster i organisationen.

Disse mål søges indfriet ved, at tilbyde et konkurrencedygtigt og rimeligt vederlag under hensynstagen til sammenlignelige børsnoterede og internationalt opererende selskaber, som er tilrettelagt med realisering af langsigtet værdiskabelse for øje.

Bestyrelsens vederlag fremlægges til godkendelse på generalforsamlingen som del af årsrapporten. På generalforsamlingen fremlægges endvidere forventet honorar for igangværende regnskabsår.

Bestyrelsesmedlemmer i ERRIA aflønnes med et fast årligt honorar, der er baseret på karakteren og omfanget af bestyrelsesarbejdet samt niveauet i sammenlignelige børsnoterede selskaber. Bestyrelsen deltager ikke i incitamentsprogrammer i ERRIA.

Direktionens vederlag og ansættelsesvilkår forhandles af formandskabet og godkendes årligt af bestyrelsen i ERRIA under hensynstagen til ansvar og markedsniveau samt med fokus på direktionens historiske performance og udsigterne for selskabets udvikling det kommende år. Vilkår for den øvrige ledelse forhandles af den administrerende direktør efter aftale med formandsskabet.

Det samlede vederlag til direktion og ledende medarbejdere i ERRIA kan udgøres af følgende elementer; 1) Fast grundløn med pension, 2) Ikke-aktiebaserede incitamentsaf lønning og 3) Aktiebaseret incitamentsaf lønning. Direktionen har desuden adgang til firmabil samt fri telefon og internet. Direktionen har ikke specielle opsigelsesvarsler og fratrædelsesordninger. De enkelte direktionsmedlemmer har et opsigelsesvarsel på 12 måneder ved opsigelse fra selskabets side

ERRIA's vederlagspolitik er godkendt på selskabets generalforsamling i april 2016. For en nærmere gennemgang af vederlagspolitikken henviser vi til selskabets hjemmeside

[http://www.erria.dk/fileadmin/ERRIA/company\\_announcements/2016/Remuneration\\_policy/Vederlagspolitik\\_2016.pdf](http://www.erria.dk/fileadmin/ERRIA/company_announcements/2016/Remuneration_policy/Vederlagspolitik_2016.pdf)

### **Mangfoldighed**

Under hensyntagen til ønsket om, at det altid er den mest kvalificerede person, der bestrider en given stilling, er det selskabets politik at arbejde for at få flere kvindelige ansøgningskandidater på alle organisatoriske niveauer i koncernen.

ERRIA's mål om at få en kvinde i bestyrelsen er opfyldt, og det nye mål er at opnå et minimum på 40% kvinder i bestyrelsen inden 2021.

### **Risikovurdering**

Bestyrelse og direktion foretager løbende en overordnet risikovurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Selskabets risikovurdering og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen inklusiv blandt andet IT er designet med henblik på effektivt at styre og eliminere risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen og direktionen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser og til de foranstaltninger, der skal tages med henblik på at reducere og/eller eliminere disse risici.

En af bestyrelsens kontrolopgaver er at sikre, at der sker en effektiv risikostyring, herunder at væsentlige risici identificeres, og at der opbygges systemer til risikostyring. I den forbindelse har koncernen fokus på kapitalberedskabet, likviditet, valuta, rente og låneaftaler.

Ledelsen holder sig løbende opdateret om udviklingen i de markeder, hvor koncernen opererer. Dette gøres blandt andet ved at have tæt kontakt til samarbejdspartnere og ved at have et udbygget kontaktnet til shippinganalytikere m.fl.

I forbindelse med godkendelse af årsrapporten evaluerer bestyrelsen koncernens risikostyring og de vedtagne politikker. I den forbindelse har bestyrelsen valgt at koncernens regnskab skal udfærdiges i DKK. Se i øvrigt særskilt note 3 vedrørende finansielle risici og afsnittet "Risici" vedrørende koncernens risikostyring.

### **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Koncernens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut, sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlig fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med selskabets aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

#### *Revision og intern kontrol*

Selskabets eksterne revisor vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum en gang årligt og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold som bestyrelsen bør forholde sig til.

Revisionen deltager i bestyrelsesmødet i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten og revisionsudvalg samt i udvalgte møder med bestyrelsen.

Rammerne for revisionens arbejde, herunder honorering, revisionsrelaterede arbejdsopgaver samt ikke-revisionsrelaterede arbejdsopgaver, beskrives i revisionsprotokol og aftalebreve.

Bestyrelsen gennemgår årsrapporten på et møde med den eksterne revisor og revisors observationer og væsentlige forhold fremkommet i forbindelse med revisionen drøftes. Herudover gennemgås den valgte regnskabspraksis og de revisionsmæssige konsekvenser.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt de interne kontrolsystemer med henblik på at sikre, at disse er hensigtsmæssige og tilstrækkelige samt i overensstemmelse med god praksis på området.

#### *Revisionsudvalg*

Selskabet har et revisionsudvalg bestående af et bestyrelsesmedlem, der fungerer som formand for udvalget og bestyrelsesformanden. Udvalget har i 2016 afholdt 2 møder, hvoraf 2 var med deltagelse af den generalforsamlingsvalgte revisor.

#### *Information og kommunikation*

Bestyrelsen og direktionen har en informations- og kommunikationsprocedure, der blandt andet overordnet fastlægger kravene til regnskabsaflæggelsen og til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor.

Et af målene hermed er at sikre, at gældende oplysningsforpligtelser overholdes, samt at de afgivne oplysninger er dækkende, fuldstændige og præcise.

Der lægges således vægt på, at der - inden for de rammer, der gælder for børsnoterede selskaber - er en åben kommunikation i virksomheden, samt på, at den enkelte kender sin rolle i det interne kontrolmiljø i virksomheden.

### Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt koncernens organisationsstruktur, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelse af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Som børsnoteret selskab skal selskabet fastsætte procedurer, som giver bestyrelsen et rimeligt grundlag for at foretage hensigtsmæssige vurderinger vedrørende koncernens økonomiske stilling og fremtidsudsigter.

Bestyrelsen henholder sig til de rapporter der er beskrevet nedenfor, ved ledelsen af, tilsynet med og rapportering af koncernens økonomiske stilling og driftsresultat:

- En strategiplan
- Et budget og et estimat for de følgende 5 kvartaler
- En løbende opfølgning på budgettet og revidering af estimatet
- En måneds- og kvartalsrapportering

Løbende ledelsesrapportering omfatter:

- Månedlige økonomiske resultater og opgørelse af den økonomiske stilling
- Sammenligning af budgetteret, estimeret og realiseret resultat på måneds-, kvartals- og årsbasis
- Kvartalsrapport vedrørende det økonomiske resultat og den økonomiske stilling
- Resumé af væsentlige resultatindikatorer eller begivenheder på hvert bestyrelsesmøde
- Gennemgang af kontrakter og samarbejdsaftaler for at sikre at alle tilsagn og forpligtelser indregnes
- Likviditetsprognose og kapitalberedskab
- Gennemgang af valuta og renterisici

Selskabet har tilrettelagt intern regnskabskontrol med henblik på at sikre fuldstændighed og nøjagtighed i selskabets regnskabsbøger og en detaljeret intern kontrol vedrørende handel med selskabets aktier. Bestyrelsen er af den opfattelse, at den ovenfor beskrevne kontrol sikrer effektive procedurer for regnskabsaflæggelsen.

### God selskabsledelse (Corporate Governance)

Jævnfør årsregnskabslovens § 107b og "regler for udstedere af aktier - NASDAQ Copenhagen A/S" er ERRIA A/S omfattet af Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger vedr. god selskabsledelse. Komitéen udsendte i november 2014 en opdatering af anbefalinger for god selskabsledelse fra maj 2013 baseret på "følg eller forklar"- princippet, se [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk). Det er bestyrelsens opfattelse, at de væsentligste anbefalinger i rapporten om Corporate Governance følges af ERRIA.

Selskabets bestyrelse forholder sig løbende til rammerne og principperne for den overordnede styring af koncernen. Målet er at sikre, at koncernen ledes på en sådan måde, at koncernen kan opnå målet om en langsigtet værditilvækst for aktionærerne.

Selskabet har for følgende områder valgt en anden praksis end den anbefalede:

- Selskabet har ikke vedtaget politikker for selskabets forhold til interessenter, men følger dog anbefalingen ved via selskabets hjemmeside og i årsrapporten åbent at informere om strategi, ledelse, kapitalforhold, organisation samt vedtægter
- Selskabet har ikke en politik vedrørende samfundsansvar, men er bevidst om sit ansvar i forhold til sine omgivelser, men under hensyn til selskabets fremtidige aktiviteter og økonomiske ressourcer, har ledelsen valgt ikke at udforme politikker, hvis efterlevelse måtte kunne være usikre
- Ledelsesberetningen i selskabets årsrapport indeholder en redegørelse for ledelses-sammensætningen. Bestyrelsen er sammensat ud fra en helhedsvurdering af bestyrelsesmedlemmernes kompetence, alsidighed, mangfoldighed og i relation til selskabets aktuelle situation. Redegørelsen indeholder ikke en beskrivelse af de enkelte medlemmers særlige kompetencer, eller hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver.
- Selskabet har ikke på nuværende tidspunkt fundet, at der var behov for at sætte en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer. Selskabet lægger vægt på, at bestyrelsen består af medlemmer med en betydelig relevant erhvervsmæssig erfaring og at medlemmerne til bestyrelsen vælges for ét år ad gangen
- Bortset fra revisionsudvalg, har bestyrelsen besluttet ikke at benytte udvalg eller komitéer, idet bestyrelsen finder, at en lille operationel bestyrelse muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse
- Grundet selskabets størrelse, er der ikke basis for at oprette intern revision. Der er dog udarbejdet interne procedurer, som tilstræber at adskille udførende og kontrollerende funktioner i økonomiafdelingen
- Selskabet har ikke nedsat et nomineringsudvalg, da bestyrelsen finder det mest hensigtsmæssigt at den samlede bestyrelse selv forestår opgaverne

- Selskabet har ikke nedsat et vederlagsudvalg, da bestyrelsen finder det mest hensigtsmæssigt at den samlede bestyrelse selv forestår opgaverne
- Bestyrelsen finder det mest hensigtsmæssigt at anvende samme rådgivere som betjener selskabets direktion
- Som følge af, at medarbejderne har mulighed for direkte og uformel adgang til både bestyrelse og direktion har selskabet ikke fundet det formålstjenligt at have en 'Whistleblower'-ordning

ERRIA har udarbejdet en fuldstændig beskrivelse af koncernens Corporate Governance med udgangspunkt i de offentliggjorte anbefalinger. Beskrivelsen kan læses eller downloades i sin helhed på [www.erria.dk](http://www.erria.dk) på følgende link:

[http://www.erria.dk/fileadmin/ERRIA/company\\_announcements/2016/Corporate\\_governance/AArsrapp.\\_2016\\_Corporate\\_Governance\\_\\_6.\\_maj\\_2013\\_-\\_Opdat.\\_nov.\\_2014\\_.pdf](http://www.erria.dk/fileadmin/ERRIA/company_announcements/2016/Corporate_governance/AArsrapp._2016_Corporate_Governance__6._maj_2013_-_Opdat._nov._2014_.pdf)

#### **Samfundsansvar**

Jævnfør årsregnskabslovens § 99a har ERRIA ikke en politik for samfundsansvar, herunder heller ikke for menneskerettigheder og reduktion af miljøpåvirkninger. For nærværende indeholder selskabets redegørelse for samfundsansvar derfor ikke oplysninger, om hvilke standarder der følges, hvordan selskabet omsætter dem til handling, en vurdering af hvad der er opnået samt forventningerne til det fremtidige arbejde.

# Aktionærinformation

Det er ERRIA's politik at tilbyde et vedvarende højt informationsniveau gennem aktiv og åben dialog med aktionærer og andre interessenter om ERRIA's strategi, målsætninger og forventninger til fremtiden.

## Stamdata

|                         |                      |
|-------------------------|----------------------|
| Nominel aktiekapital    | 7.896.686 DKK        |
| Antal aktier            | 7.896.686 stk.       |
| Aktieklasser            | 1                    |
| Stemmeretsbegrænsninger | Ingen                |
| Handelsbørs             | NASDAQ OMX København |
| Handelssymbol           | ERRIA                |
| ISIN-kode               | DK0060101483         |
| Blomberg kode           | ERRI:DK              |
| Reuters kode            | ERRIA.CO             |

## Aktionærer og kapital

Den 31. december 2015 har selskabet registreret følgende kapitalejere med mere end 5% af selskabskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| KIRK Kapital A/S, Vejle                   | 28,43% |
| Kapitalforeningen LD, Kbh. V.             | 24,40% |
| Glumsø Invest ApS, Kbh. Ø                 | 11,24% |
| Anpartsselskabet af 22/3 1973, Odense C * | 5,64%  |
| Lis & Kaare Vagner Jensen, Hørsholm *     | 5,31%  |
| C.C.N. Holding A/S, Odense SV *           | 5,26%  |

\*) Disse aktionærer har indgået en stemmeretsaftale.

## Bestyrelsens aktiebeholdning

*Formand Kaare Vagner*

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| Antal aktier 1. januar    | 318.746 stk. |
| Tilgang/afgang            | - stk.       |
| Antal aktier 31. december | 318.746 stk. |

Via ejerskab og/eller kontrollerende indflydelse råder Kaare Vagner inddirekte over yderligere 101.000 stk. aktier.

*Næstformand Claus Jarlgaard Jensen*

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Antal aktier 1. januar    | 7.000 stk. |
| Tilgang/afgang            | - stk.     |
| Antal aktier 31. december | 7.000 stk. |

*Medlem Finn Buus Nielsen*

|                           |          |
|---------------------------|----------|
| Antal aktier 1. januar    | 166 stk. |
| Tilgang/afgang            | - stk.   |
| Antal aktier 31. december | 166 stk. |

*Medlem Bent U. Porsborg*

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Antal aktier 1. januar    | 5.208 stk. |
| Tilgang/afgang            | - stk.     |
| Antal aktier 31. december | 5.208 stk. |

Bestyrelsen er ikke tildelt aktieoptioner.

## Udbyttepolitik

Det er ERRIA's mål at skabe værdi for aktionærene. Et vigtigt element i denne forbindelse er at opretholde en effektiv og fornuftig kapitalstruktur, der kan finansiere de forretningsmæssige og investeringsmæssige behov.

## Øvrige forhold

Bortset fra oplysninger anført i koncernregnskabet note 5, er der ikke indgået aftaler, som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres som følge af et gennemført overtagelsestilbud.

**OMX børsmeddelelser i 2016**

01/2016 - 15. januar 2016:

Tildeling af warrants til direktion og ledende medarbejdere

02/2016 - 11. marts 2016:

ERRIA offentliggør årsrapport for 2015

03/2016 - 23. marts 2016:

ERRIA Indkalder til generalforsamling

04/2016 - 4. april 2016:

Referat af generalforsamling den 14. april 2016

05/2016 - 22. august 2016:

Delårsrapport for perioden 1. januar til 30. juni 2016

06/2016 - 22. august 2016:

Finanskalender 2017

07/2016 - 1. december 2016:

ERRIA fokuserer på Container Service og Teknisk Management

**Finanskalender 2017**

14. marts 2017

Offentliggørelse af årsrapport 2016

7. april 2017

Generalforsamling

22. august 2017

Offentliggørelse af delårsrapport for 1. halvår 2017

Omsætningens samlede kursværdi i 2016 svarede til DKK 7,1 mio. (2015: DKK 77,5 mio.). ERRIA A/S' markedsværdi var DKK 58,4 mio. ved regnskabsårets udløb mod DKK 122,4 mio. ved udgangen af 2015.

**Aktiekurs udvikling 31. december 2012 til 31. december 2016**





# Bestyrelsen

**Kaare Vagner, formand**



Født 1946, dansk nationalitet. Tiltrådte bestyrelsen i 1999. Anses ikke for at være uafhængig

## Curriculum Vitae

- 2016- : Direktør LS Stålmontage ApS
- 1999-2013: Administrerende direktør  
N&V Holding ApS
- 1996-1999: Koncernchef  
Adtranz (Daimler-Benz Transp. Ltd.),  
Berlin
- 1993-1996: Koncerndirektør og medlem af  
Group Executive Committee  
ABB Ltd., Zurich
- 1988-1993: Koncernchef  
ASEA Brown Boveri A/S
- 1986-1988: Direktør og Country Manager  
ASEA Danmark A/S
- 1982-1986: Vicekoncerndirektør  
LK-NES A/S
- 1979-1982: Fabrikschef  
Danavox A/S
- 1972-1979: Produktionschef  
De Danske Sukkerfabrikker
- 1969-1972: Officer  
Den Kongelige Danske Marine
- 1969: Udvidet maskinmestereksamen

## Øvrige bestyrelseshverv:

### Formand

- Copenhagen Engineering A/S
- Nordatlantiske Venture A/S
- SKAKO A/S
- SKAKO Concrete A/S
- SKAKO Vibration A/S
- Strandøre Invest A/S

### Medlem

- Erria Container Services Ltd.
- Mols-Linien A/S
- General Partner Equity Vietnam ApS
- Plumrose Latinoamericana, C.A.
- LS Stålmontage ApS

## Øvrige hverv

- Medlem af Revisionsudvalget i ERRIA A/S
- Medlem af Investeringsfonden for LD Invest i Vietnam K/S

**Claus Jarlgaard Jensen, næstformand**

Født 1962, dansk nationalitet. Tiltrådte bestyrelsen i 2012. Anses for at være uafhængig

**Curriculum Vitae**

- 2008-: Administrerende direktør  
Riegens A/S
- 1991-2008: Salgs- og økonomidirektør  
Riegens A/S
- 1986-1990: Økonomichef  
Riegens A/S
- 1981-1986: Revisor  
KPMG A/S

**Øvrige bestyrelseshverv:**

Medlem

- FABAs - Foreningen af Fabrikker og Importører af Elektriske Belysningsarmaturer

**Øvrige hverv**

- Formand for Revisionsudvalget i ERRIA A/S

**Finn Buus Nielsen, medlem**

Født 1949, dansk nationalitet. Tiltrådte bestyrelsen i 2010. Anses for at være uafhængig

**Curriculum Vitae**

- 2013-2014: Administrerende direktør  
SKAKO A/S
- 2011-2013: CTO  
Andersen Towers A/S
- 2006-2009: Direktør  
Odense Staalskibsværft A/S
- 1999-2006: Direktør  
Mærsk Container Industri A/S
- 1996-1999: Produktionschef og vicedirektør  
Mærsk Container Industri A/S
- 1994-1996: Projektchef  
Loksa Shipyard Ltd., Estland
- 1994: CEDEP (General Management Course)
- 1991: Bachelor of Commerce
- 1977-1993: Afdelingschef  
Odense Staalskibsværft A/S
- 1972-1977: Supervisor  
Odense Staalskibsværft A/S
- 1970-1972: Maskinarbejder / Militær service  
Odense Staalskibsværft A/S
- 1970: Klejnsmed
- 1966-1970: Elev  
Odense Staalskibsværft A/S

**Øvrige bestyrelseshverv:**

Formand

- Fynsk Erhverv

Medlem

- BUKH Asia
- SLC Holding A/S
- Marius Pedersen Foundation

**Bent U. Porsborg, medlem**

Født 1957, dansk nationalitet. Tiltrådte bestyrelsen i 2014. Anses for at være uafhængig

**Curriculum Vitae**

- 2006-: Dansk generalkonsul , Caracas
- 1991-: Administrerende direktør Plumrose Latinoamericana, C. A. Caracas
- 1989-1991: Direktør Plumrose Meat Packers Plant Cagua
- 1986-1991: Direktør Bera de Venezuela. Bera S. A. Guacara
- 1984-1986: Direktør Bera de Bolivia La Paz
- 1981-1983: Direktør assistent Mapol, Manufacturera de Embalagnes de Palpa Maldeada S. A. Sao Paulo
- 1980-1981: Værnepligt Flyvevåbenet
- 1977-1980: Erhvervsøkonomi Handelshøjskolen i København
- 1977-1980: Studiejob Østasiatisk Company Ltd. A/S

**Øvrige bestyrelseshverv:**

Medlem

- ERRIA Latinoamerica S. A., Caracas
- Plumrose Latinoamericana C.A., Caracas
- Cavidea/Food Producer Chamber, Caracas

**Anne Kathrine Steenbjerge, medlem**

Født 1974, dansk nationalitet. Tiltrådte bestyrelsen i 2015. Anses for at være uafhængig

**Curriculum Vitae**

- 2009-: CEO og medejer Anders Nielsen & Co. A/S
- 2003-2009: Opstart og oplæring Anders Nielsen & Co. A/S
- 1999-2003: Account Director Young & Rubicam
- 1996-1999: Management & account assistant Y&R Holding Group
- 2014: CBS Executive Bestyrelsesudd.
- 1999: Projektlederuddannelsen Den Danske Reklameskole

**Øvrige bestyrelseshverv:**

Formand

- DI Transport

Medlem

- Kim Johansen Transport A/S

**Øvrige hverv**

- Medlem af DI's hovedbestyrelse
- Medlem af DI's forretningsudvalg
- Sagkyndig dommer ved SØ- og Handelsretten

## Hasse Kjærsgaard Larsen, medlem



Født 1952, dansk nationalitet. Anses for at være uafhængig

### Curriculum Vitae

- 2005-: Selvstændig ejendomsudvikler  
Property Partners
- 2005-: Direktør  
Glumsø Invest ApS
- 2005-: Direktør  
Nyla Invest ApS
- 1993-2005: Partner  
Wulff & Kjærsgaard  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
- 1988-1993: Selvstændig  
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed
- 1986-1988: Finansanalytiker  
Fondsbørsvekslerfirmaet Thestrup &  
Thestrup
- 1984-1987: Direktør  
Glumsø Bogtrykkeri A/S
- 1973-1984: Statsautoriseret revisor

### Øvrige bestyrelseshverv:

Formand

- Property Partners

Medlem

- HH PensionsInvest A/S

# Ledergruppen

**Henrik N. Andersen, CEO**



Født 1966, dansk nationalitet.

## Curriculum Vitae

- 2005-: CEO  
ERRIA A/S
- 2003-2005: Administrerende direktør  
Sea Saigons Shipping Ltd.
- 2001-2003: Bemandingschef  
D/S Torm
- 1999-2001: Bemandingschef  
Tschudi & EITZEN A/S
- 1996-1999: Inspektør  
Kund I. Larsen
- 1992-1996: Karriere til søs
- 1990-1992: Officer  
Den Kongelige Danske Marine
- 1987-1990: Skibsføreruddannelsen  
Marstal Navigationsskole

## Øvrige direktions- og bestyrelseshverv:

Formand

- Erria Container Services Ltd.

Medlem

- Mermaid Maritime Vietnam JSC
- Saigon Shipping J/S Company Ltd.
- Erria Latinoamerica S.A.

**Allan Sparholt, Technical Director**



Født 1964, dansk nationalitet.

## Curriculum Vitae

- 2011-: Technical Director  
ERRIA A/S
- 2005-2011: Teknisk chef  
ERRIA A/S
- 2002-2005: Skibsinspektør  
BR Marine A/S
- 2001-2002: Teknisk inspektør  
TESMA
- 1997-2001: Skibsinspektør  
Elite Shipping A/S
- 1996-1997: Maskinchef  
Elite Shipping A/S
- 1994-1996: Maskinmester  
Elite Shipping A/S
- 1993-1994: Maskinmester  
A.P. Møller-Mærsk
- 1990-1993: Maskinmester  
A/S Det Østasiatiske Kompagni
- 1987-1990: Udvidet Maskinmester  
Københavns Maskinmesterskole

## Øvrige direktions- og bestyrelseshverv:

Medlem

- Plama Køleteknik A/S

**Niels Berthelsen, HR director**



Født 1957, dansk nationalitet.

**Curriculum Vitae**

- 2011 - Magellan Spirit ApS og Meridian Spirit ApS (Teekay) Adm. Direktør
- 2007 - Erria A/S. HR Manager
- 2003 - 2007 BR Marine / Rederiet Fabricius A/S / Erria A/S Bemandingschef
- 2000 - 2003 Rederiforeningen af 1895 Konsulent
- 2000 - 2000 Merkantildata Salgskonsulent
- 1990 - 2000 Danmarks Rederiforening Arbejdsmarkedsafdelingen Konsulent/Kontorchef
- 1987 - 1990 Chevron Transport Corporation Personale assistent
- 1980 - 1987 Chevron Transport Corporation Styrmand
- 1980 - 1980 Flyvevåbnet, Middelgrundsfortet Værnepligtig bådfører
- 1975 - 1980 Rederiet A.P. Møller Styrmandselev og efterfølgende Styrmand

**Øvrige direktions-og bestyrelshverv**

Formand

- Fonden for Søfarendes og Søfartens vel
- Danmarks Rederiforenings Understøttelsesfond

**Jakob Meldgaard, Chief Accountant**



Født 1971, Dansk nationalitet

**Curriculum Vitae**

- 2016 - Regnskabschef Erria A/S
- 2006 - 2016: Controller Erria A/S
- 2003 - 2006: Regnskabsassistent Brdr. Lembcke a/s
- 2003: Regnskabsassistent Brdr. Lembcke a/s, for Poolia
- 2002 - 2003: Regnskabsassistent WorldCom, for Manpower
- 2001 - 2002: Regnskabsassistent Fritz Schur Dagligvarer
- 2001: Regnskabsassistent Scan-Rack, for Manpower
- 2000 - 2001: Regnskabsassistent Renoflex, for Manpower
- 1999 - 2000 Regnskabsassistent Sampension
- 1997 - 1999: Regnskabsselev Kommunernes Pensionsforsikring (senere Sampension)

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for ERRIA A/S.

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Endvidere er koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes ligeledes efter danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2016.

Vi henviser til koncernregnskabets note 2 "Væsentlige regnskabsmæssige skøn og valg i anvendt regnskabspraksis".

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat, pengestrømme og af koncernens og moderselskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. marts 2017

## Direktion

Henrik N. Andersen  
CEO

## Bestyrelse

Kaare Vagner  
Formand

Claus Jarlgaard Jensen  
Næstformand

Finn Buus Nielsen

Bent U. Porsborg

Anne Kathrine Steenbjerge

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ERRIA A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er endvidere 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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Hvad har vi revideret

ERRIA A/S' koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet og totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

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

## Uafhængighed

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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2016. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

| Centralt forhold ved revisionen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Værdiforringelsestest - goodwill</b></p> <p>Goodwill udgør en væsentlig del af Erria's langfristede aktiver og udgør TDKK 12.010 i 2016 (TDKK 12.010 i 2015). Værdien af Erria's goodwill understøttes af kapitalværdiberegninger, som er baseret på budgetterede pengestrømme.</p> <p>Vi fokuserede på dette område, fordi værdiforringelsestests af disse aktiver er baseret på subjektive skøn foretaget af ledelsen, og fordi de budgetterede pengestrømme primært er baseret på relativt få store eksisterende kunder.</p> <p>Der henvises til note 2 og 13 i koncernregnskabet.</p> | <p>Vi vurderede den anvendte model og de anvendte forudsætninger i ledelsens værdiforringelsestest, herunder pengestrømme fra de forskellige forretningsområder, samt den anvendte diskonteringsats.</p> <p>De forventede pengestrømme blev testet ved at analysere forskellen mellem historiske og fremtidige pengestrømme med henblik på at vurdere, om pengestrømsforventningerne var rimelige. Som led heri kontrollerede vi desuden, om de indgåede aftaler med større kunder historisk var realiseret som forventet.</p> <p>Vi benyttede vores vurderingseksperters til at vurdere de af ledelsen anvendte diskonteringsatser.</p> |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Likviditetsforhold</b></p> <p>Gæld til kreditinstitutter og anden rentebærende gæld udgør en betydelig del af Erria's kortfristede forpligtelser og udgør TDKK 25.999 pr. 31. december 2016 (TDKK 23.437 pr. 31. december 2015).</p> <p>Der er en aftalt afdragsprofil for gælden.</p> <p>Vi fokuserede på dette område, fordi kreditfaciliteterne er ydet med sædvanlig kort opsigelsesvarsel og forventningerne til selskabets likviditetsudvikling i 2017 delvist er baseret på subjektive skøn foretaget af ledelsen.</p> <p>Der henvises til note 2 og 3 i koncernregnskabet.</p> | <p>Vi vurderede de af ledelsen udarbejdede likviditetsbudgetter, herunder de anvendte forudsætninger og skøn over de forventede pengestrømme, samt de allerede realiserede pengestrømme efter regnskabsårets udløb.</p> <p>Vi vurderede de forventede pengestrømme ved at analysere forskellen mellem historiske og fremtidige pengestrømme, for at kunne forstå om de forventede fremtidige pengestrømme er plausible. I tillæg hertil testede vi realiserede pengestrømme efter balancedagen.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven og 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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 revisionshandling, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 14. marts 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff  
Statsautoriseret revisor

Morten Jørgensen  
Statsautoriseret revisor

## Resultatopgørelse, 1. januar - 31. december

| Note | t.DKK                                                | 2016           | 2015          |
|------|------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|      | Omsætning                                            | 71.361         | 84.310        |
| 16   | Vareforbrug                                          | -15.501        | -20.129       |
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>                             | <b>55.860</b>  | <b>64.181</b> |
|      | Andre eksterne omkostninger                          | -24.322        | -21.845       |
|      | Andre indtægter                                      | 2.838          | -             |
| 5    | Personaleomkostninger                                | -36.445        | -38.778       |
| 15   | Resultat af associerede virksomheder                 | 1.337          | 1.000         |
|      | <b>Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)</b>      | <b>-732</b>    | <b>4.558</b>  |
| 6    | Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger    | -              | -2.000        |
| 7    | Afskrivninger                                        | -327           | -358          |
|      | <b>Resultat af primær drift før særlige poster</b>   | <b>-1.059</b>  | <b>2.200</b>  |
| 8    | Særlige poster                                       | -12.057        | -             |
|      | <b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>        | <b>-13.116</b> | <b>2.200</b>  |
| 9    | Finansielle indtægter                                | 5.530          | 148           |
| 10   | Finansielle omkostninger                             | -2.177         | -2.487        |
|      | <b>Resultat før skat</b>                             | <b>-9.763</b>  | <b>-139</b>   |
| 11   | Skat af årets resultat                               | 110            | 191           |
|      | <b>Årets resultat</b>                                | <b>-9.653</b>  | <b>52</b>     |
|      | <b>Fordeling af årets resultat</b>                   |                |               |
|      | Moderselskabets aktionærer                           | -10.298        | -728          |
|      | Minoritetsinteresser                                 | 645            | 780           |
|      |                                                      | <b>-9.653</b>  | <b>52</b>     |
| 12   | <b>Indtjening pr. aktie af 1 DKK (EPS), Basis</b>    |                |               |
|      | Indtjening pr. aktie af årets resultat, DKK          | -1,3           | -0,1          |
|      | <b>Indtjening pr. aktie af 1 DKK (EPS), Udvandet</b> |                |               |
|      | Indtjening pr. aktie af årets resultat, DKK          | -1,3           | -0,1          |

## Totalindkomstopgørelse, 1. januar - 31. december

| Note | t.DKK                                                               | 2016          | 2015         |
|------|---------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|      | <b>Årets resultat</b>                                               | <b>-9.653</b> | <b>52</b>    |
|      | <b>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen</b> |               |              |
|      | Valutakursomregning af kapitalandele                                | 791           | 1.114        |
|      | Skatteeffekt af anden totalindkomst                                 | -             | -            |
|      | Anden totalindkomst                                                 | 791           | 1.114        |
|      | <b>Totalindkomst for året i alt</b>                                 | <b>-8.862</b> | <b>1.166</b> |
|      | <b>Fordeling af totalindkomsten</b>                                 |               |              |
|      | Moderselskabets aktionærer                                          | -9.507        | -322         |
|      | Minoritetsinteresser                                                | 645           | 1.488        |
|      |                                                                     | <b>-8.862</b> | <b>1.166</b> |

## Balance, aktiver pr. 31. december

| Note | t.DKK                                       | 2016          | 2015          |
|------|---------------------------------------------|---------------|---------------|
|      | <b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>                 |               |               |
| 13   | <b>Immaterielle aktiver</b>                 |               |               |
|      | Goodwill                                    | 12.010        | 12.010        |
|      | <b>Immaterielle aktiver i alt</b>           | <b>12.010</b> | <b>12.010</b> |
| 14   | <b>Materielle aktiver</b>                   |               |               |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 820           | 821           |
|      | <b>Materielle aktiver i alt</b>             | <b>820</b>    | <b>821</b>    |
|      | <b>Finansielle aktiver</b>                  |               |               |
| 15   | Kapitalandele i associerede virksomheder    | -             | 25.936        |
|      | <b>Finansielle aktiver i alt</b>            | <b>-</b>      | <b>25.936</b> |
|      | <b>Langfristede aktiver i alt</b>           | <b>12.830</b> | <b>38.767</b> |
|      | <b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>                 |               |               |
| 16   | Varebeholdninger                            | 7.465         | 7.192         |
| 17   | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.747        | 24.498        |
| 17   | Andre tilgodehavender                       | 17.165        | 528           |
|      | Periodeafgrænsningsposter                   | 226           | 2.631         |
|      | Likvide beholdninger                        | 1.690         | 4.469         |
|      | <b>Kortfristede aktiver i alt</b>           | <b>41.293</b> | <b>39.318</b> |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                        | <b>54.123</b> | <b>78.085</b> |

## Balance, passiver pr. 31. december

| Note                             | t.DKK                                                    | 2016          | 2015          |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>EGENKAPITAL</b>               |                                                          |               |               |
| 18                               | Aktiekapital                                             | 7.897         | 7.897         |
|                                  | Overført resultat                                        | -1.877        | 9.301         |
|                                  | <b>Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer</b> | <b>6.020</b>  | <b>17.198</b> |
|                                  | Minoritetsinteresser                                     | 11            | 629           |
|                                  | <b>Egenkapital i alt</b>                                 | <b>6.031</b>  | <b>17.827</b> |
| <b>LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE</b> |                                                          |               |               |
| 19                               | Udskudt skat                                             | 83            | 177           |
| 20                               | Gæld til kreditinstitutter                               | -             | -             |
|                                  | <b>Langfristede forpligtelser i alt</b>                  | <b>83</b>     | <b>177</b>    |
| <b>KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE</b> |                                                          |               |               |
| 20                               | Gæld til kreditinstitutter                               | 20.438        | 23.437        |
|                                  | Anden rentebærende gæld                                  | 5.561         | -             |
|                                  | Leverandørgæld                                           | 10.409        | 22.938        |
|                                  | Anden gæld                                               | 9.766         | 6.371         |
| 8                                | Selskabsskat                                             | 1.407         | 4.101         |
|                                  | Periodeafgrænsningsposter                                | 428           | 3.234         |
|                                  | <b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>                  | <b>48.009</b> | <b>60.081</b> |
|                                  | <b>Forpligtelser i alt</b>                               | <b>48.092</b> | <b>60.258</b> |
|                                  | <b>PASSIVER I ALT</b>                                    | <b>54.123</b> | <b>78.085</b> |

# Egenkapitalopgørelse, 1. januar - 31. december

Note t.DKK

|                                          | Moderselskabets aktionærer |                      |                        |               | Minoritets-<br>interesser | I alt         |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------------|------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|                                          | Aktie-<br>kapital          | Overført<br>resultat | Valutakurs-<br>reserve | I alt         |                           |               |
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2016</b>    | <b>7.897</b>               | <b>8.895</b>         | <b>406</b>             | <b>17.198</b> | <b>629</b>                | <b>17.827</b> |
| Årets resultat                           | -                          | -10.298              | -                      | -10.298       | 645                       | -9.653        |
| Anden totalindkomst                      | -                          | -                    | 791                    | 791           | -                         | 791           |
| Aktiebaseret vederlæggelse               | -                          | 551                  | -                      | 551           | -                         | 551           |
| Køb af minoritet                         | -                          | 1.263                | -                      | 1.263         | -1.263                    | -             |
| Merværdier ved køb af minoritet          | -                          | -3.485               | -                      | -3.485        | -                         | -3.485        |
| <b>Egenkapital pr. 31. december 2016</b> | <b>7.897</b>               | <b>-3.074</b>        | <b>1.197</b>           | <b>6.020</b>  | <b>11</b>                 | <b>6.031</b>  |

|                                          | Moderselskabets aktionærer |                      |                        |               | Minoritets-<br>interesser | I alt         |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------------|------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|                                          | Aktie-<br>kapital          | Overført<br>resultat | Valutakurs-<br>reserve | I alt         |                           |               |
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2015</b>    | <b>7.897</b>               | <b>9.623</b>         | <b>-</b>               | <b>17.520</b> | <b>-859</b>               | <b>16.661</b> |
| Årets resultat                           | -                          | -728                 | -                      | -728          | 780                       | 52            |
| Anden totalindkomst                      | -                          | -                    | 406                    | 406           | 708                       | 1.114         |
| <b>Egenkapital pr. 31. december 2015</b> | <b>7.897</b>               | <b>8.895</b>         | <b>406</b>             | <b>17.198</b> | <b>629</b>                | <b>17.827</b> |

Der henvises til note 29 for angivelse af reserver disponible for udbytte.



## Pengestrømsopgørelse, 1. januar - 31. december

| Note | t.DKK                                               | 2016           | 2015          |
|------|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| 30   | <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>             |                |               |
|      | Resultat før afskrivninger (EBITDA)                 | -732           | 4.558         |
|      | Ændring i driftskapital                             | -4.289         | 8.111         |
|      | Øvrige reguleringer                                 | -786           | -1.000        |
|      | Pengestrømme af resultat før afskrivninger (EBITDA) | -5.807         | 11.669        |
|      | Finansielle indbetalinger                           | 5              | 7             |
|      | Finansielle udbetalinger                            | -1.988         | -2.487        |
|      | Pengestrømme fra drift før skat                     | -7.790         | 9.189         |
|      | Betalt selskabsskat, netto                          | -2.678         | -1.133        |
|      | <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>             | <b>-10.468</b> | <b>8.056</b>  |
|      | <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>       |                |               |
|      | Salg af materielle aktiver                          | -              | -             |
|      | Salg af finansielle aktiver                         | -              | -             |
|      | Køb af materielle aktiver                           | -326           | -266          |
|      | Køb af finansielle aktiver                          | -              | -             |
|      | <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>       | <b>-326</b>    | <b>-266</b>   |
|      | <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>      |                |               |
|      | Kortfristede gældsforpligtelser, afdrag             | -5.000         | -5.242        |
|      | Kortfristede gældsforpligtelser, låneoptagelse      | 13.087         | -             |
|      | Udbytte til minoriteter                             | -              | -             |
|      | <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>      | <b>8.087</b>   | <b>-5.242</b> |
|      | <b>Årets likviditetsændring</b>                     | <b>-2.707</b>  | <b>2.548</b>  |
|      | Likvide beholdninger 1. januar                      | 4.469          | 2.013         |
|      | Valutakursreguleringer                              | -72            | -92           |
|      | Årets likviditetsændring                            | -2.707         | 2.548         |
|      | <b>Likvide beholdninger 31. december</b>            | <b>1.690</b>   | <b>4.469</b>  |

# Noteoversigt, noter koncern

## Note

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og valg i anvendt regnskabspraksis
- 3 Finansielle risici
- 4 Segmentoplysninger
- 5 Personaleomkostninger
- 6 Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger
- 7 Afskrivninger
- 8 Særlige poster
- 9 Finansielle indtægter
- 10 Finansielle omkostninger
- 11 Skat af årets resultat
- 12 Indtjening pr. aktie af 1 DKK (EPS)
- 13 Immaterielle aktiver
- 14 Materielle aktiver
- 15 Kapitalandele i associerede virksomheder
- 16 Varebeholdninger
- 17 Tilgodehavender
- 18 Aktiekapital
- 19 Udskudt skat
- 20 Gæld til kreditinstitutter
- 21 Sikkerhedsstillelser
- 22 Eventualaktiver og -forpligtelser
- 23 Andre forpligtelser
- 24 Honorarer til generalforsamlingsvalgt revisor
- 25 Nærtstående parter
- 26 Konsoliderede virksomheder
- 27 Likviditetsrisiko
- 28 Udbytte
- 29 Aktiebaseret vederlæggelse
- 30 Ændring i driftskapital
- 31 Begivenheder efter regnskabsårets udløb

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis

ERRIA A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark og er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S.

Koncernregnskabet for ERRIA A/S er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som er godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til regnskabsaflæggelsen for børs-noterede virksomheder.

De yderligere danske oplysningskrav fremgår af IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til den danske årsregnskabslov samt de af NASDAQ Copenhagen A/S udstedte regler.

Årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2016 med sammenligningstal omfatter koncernregnskab for ERRIA A/S og dattervirksomheder (koncernen) samt årsregnskab for moderselskabet.

Årsregnskabet for moderselskabet ERRIA A/S for 2016 er aflagt efter den danske årsregnskabslov.

#### Generelt

Årsrapporten er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip, bortset fra følgende aktiver og forpligtelser:

- Afledte finansielle instrumenter og finansielle instrumenter klassificeret som disponible for salg, som måles til dagsværdi
- Langfristede aktiver og grupper af aktiver bestemt for salg måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi før den ændrede klassifikation og dagsværdi fratrukket salgsomkostninger
- Finansielle aktiver disponible for salg, som måles til dagsværdi

Som følge af børsnoteringen i Danmark og moderselskabets funktionelle valuta er danske kroner, sker præsentationen af årsrapporten således i danske kroner (DKK), og angives afrundet i 1.000 DKK.

Den anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet er uændret i forhold til sidste år.

#### Nye regnskabsstandarder

Der er i regnskabsåret 2016 implementeret følgende ændringer til eller nye regnskabsstandarder:

- Årlige forbedringer (2012-2014). De årlige forbedringer medfører en række mindre ændringer til IFRS: *IFRS 5*, *IFRS 7*, *IAS 19* og *IAS 34*.
- *IAS 16/IAS 38*: Omsætningsbaserede afskrivningsmetoder må ikke længere anvendes.
- *IAS 1*: Ændringer til IAS 1 med henblik på at forbedre oplysningskravene efter IFRS. Ændringen omfatter væsentlighed, præsentation af poster og mellemtotaler i resultatopgørelse og balance og rækkefølge af noterne).
- *IFRS 10*, *IFRS 12* og *IAS 28*: Ændringer om investeringsvirksomhedens anvendelse af undtagelse fra at konsolidere dattervirksomheder.

Erria har vurderet effekten af de nye IFRS standarder og fortolkninger. Erria har konkluderet, at alle de gældende standarder og fortolkninger, der er trådt i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2016 enten ikke er relevante for Erria koncernen eller ikke har væsentlig betydning på regnskabet for Erria.

# Noter

## Note

### Vedtagne regnskabsstandarter samt nye fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft

Følgende ændrede regnskabsstandarter og fortolkningsbidrag, der kan have relevans for Erria koncernen, er vedtaget af IASB og godkendt af EU. Standarderne træder i kraft senere, hvorfor de først vil blive implementeret i årsrapporterne, når de træder i kraft:

- *IFRS 15: "Indregning af omsætning fra kontrakter med kunder"*. Ny standard om indregning af omsætning. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.
- *IFRS 9: "Måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser"*. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Erria forventer, at disse standarder og fortolkninger vil blive implementeret, når de træder i kraft. Ingen af de ovennævnte forventes på nuværende tidspunkt at have væsentlig betydning for Erria A/S, udover yderligere enkelte noteoplysninger, men vurderes løbende indtil implementeringen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter ERRIA A/S (moderselskabet) og de dattervirksomheder, hvori moderselskabet har kontrol over de driftsmæssige og finansielle forhold, sædvanligvis ved direkte eller indirekte besiddelse af flertallet af stemmerettighederne (dattervirksomheder). Ved opgørelsen af stemmerettigheder indgår optioner til aktiekøb, der på balancedagen kan udnyttes af koncernen.

Virksomheder hvori koncernen udøver betydende indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede.

Koncernregnskabet udarbejdes som en sammenlægning af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders årsregnskaber, der er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter, omkostninger, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede dattervirksomheder indregnes fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over det tilkøbte (overtagelsesdagen). Ved erhvervelse af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser (nettoaktiver) vedrørende den overtagne virksomhed indregnes til dagsværdien på overtagelsesdagen opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Ved hver overtagelse indregnes goodwill og en ikke-kontrollerede interesse (minoritet) efter én af følgende metoder:

1. Goodwill relateret til den overtagne virksomhed udgøres af et eventuelt positivt forskelsbeløb mellem den samlede dagsværdi af den overtagne virksomhed og dagsværdien af de samlede regnskabsmæssige nettoaktiver. Den ikke kontrollerende interesse indregnes til andel af den overtagne virksomheds samlede dagsværdi (fuld goodwill).
2. Goodwill relateret til den overtagne virksomhed udgøres af et eventuelt positivt forskelsbeløb mellem anskaffelsessummen og dagsværdien af koncernens andel af den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige nettoaktiver på overtagelsestidspunktet. Den ikke kontrollerende interesse indregnes til den forholdsmæssige andel af de overtagne nettoaktiver (forholdsmæssig goodwill).

# Noter

## Note

Goodwill indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill afskrives ikke, men vurderes årligt samt ved tegn på værdiforringelse for at afgøre, om den har været udsat for værdiforringelse. Er dette tilfældet, foretages nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi.

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet. En eventuel avance eller et eventuelt tab i forhold til den regnskabsmæssige værdi på afståelsestidspunktet resultatføres ved salg i det omfang kontrollen over dattervirksomheden tillige afgives. Hvor kontrollen bevares indregnes et eventuelt tab eller avance direkte på egenkapitalen.

Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Omregning af fremmed valuta

#### *Funktionel valuta og præsentationsvaluta*

Regnskabsposter for hver af koncernens enheder måles ved anvendelse af den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori enheden driver virksomhed (den funktionelle valuta). Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

#### *Omregning af transaktioner og beløb*

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Den gennemsnitlige valutakurs for måneden anvendes af praktiske hensyn som udtryk for transaktionsdagens kurs. Ikke-monetære aktiver, der er anskaffet i fremmed valuta, valutakursreguleres ikke efterfølgende.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs.

Kursregulering, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved indregning i koncernregnskabet af dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anvender en anden funktionel valuta end ERRIA A/S', omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

# Noter

## Note

Kursdifferencer i koncernregnskabet, der er opstået ved omregning af disse dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen og totalindkomsten.

Valutakursgevinster og –tab på afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige transaktioner indregnes i egenkapitalen, indtil de sikrede poster indregnes. Når de sikrede transaktioner indregnes i årets resultat, indregnes gevinster eller tab i samme regnskabspost som de sikrede transaktioner, og posteringer i egenkapitalen tilbageføres.

Kursregulering af mellemværender mellem ERRIA A/S og dattervirksomheder og associerede virksomheder, der i realiteten er et tillæg til eller fradrag i dattervirksomhedens henholdsvis den associeret virksomheds egenkapital, indregnes i koncernens egenkapital.

### Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis og følger koncernens interne ledelsesrapportering til den øverste operative ledelse (direktion og bestyrelse).

Segmentoplysningerne omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, samt de poster, der kan fordeles til de enkelte segmenter på et pålideligt grundlag. De ikke-fordelte poster vedrører indtægter og omkostninger, der er forbundet med koncernens administrative funktioner, indkomstskatter og lignende.

Transaktioner mellem segmenterne prisfastsættes til vurderede markedsværdier.

### RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMST

#### Omsætning

Omsætning omfatter nutidsværdien af leverede varer og tjenesteydelser eksklusive moms, afgifter og rabatter. Leverede tjenesteydelser omfatter management indtægter, konsulentonorarer samt logistik-, off-shore- og skibsservice ydelser.

Omsætningen indregnes i resultatopgørelsen for regnskabsperioden i takt med levering af ydelserne i henhold til indgåede aftaler.

Afgørelsen af, hvorvidt omsætning anses som indtjent, baseres på følgende kriterier:

- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt,
- tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsåret udløb,
- indbetalingen er modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget,
- omkostninger, som er eller vil blive afholdt i forbindelse med transaktionen, kan måles pålideligt.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter materialer til reparation, vedligeholdelse og rengøring af containere.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, administration, marketing, ekstern bistand mm.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger, andre omkostninger til social sikring mv., pensionsordninger samt aktiebaserede incitamentsprogrammer (indregnet i resultatopgørelsen).

Koncernens pensionsordninger omfatter alene bidragsbaserede pensionsordninger med løbende indbetalinger til uafhængige pensionselskaber. Dette medfører, at der ikke er yderligere risici forbundet hermed.

#### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktiviteter, herunder gevinster og tab ved salg af immaterielle og materielle langfristede anlægsaktiver.

# Noter

## Note

### Aktiebaseret vederlæggelse

Aktiebaserede incitamentsprogrammer, hvor medarbejderne alene kan vælge at købe aktier i moderselskabet (egenkapitalordninger), måles til egenkapitalinstrumenternes dagsværdi på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen som en personaleomkostning over den periode, hvor medarbejderne opnår ret til at købe aktierne. Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen.

I forbindelse med den første indregning af aktieoptionerne skønnes antallet af optioner, der forventes erhvervet ret til. Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede optioner, således at den samlede indregning er baseret på det faktiske antal retserhvervede optioner.

Dagsværdien af de tildelte optioner estimeres. Ved beregningen tages der hensyn til de betingelser og vilkår, der knytter sig til de tildelte aktieoptioner.

### Særlige poster

Særlige poster inkluderer væsentlige beløb som ikke kan allokere til normal drift, som f.eks. omstrukturingsomkostninger. Særlige poster inkluderer også tab og gevinst i relation til salg af kapitalandele inkl. transaktions omkostninger.

Særlige poster er særskilt præsenteret i resultatopgørelsen. Særlige poster er poster, som ledelsen har vurderet skal præsenteres særskilt pga. art eller størrelse.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter, renteomkostninger, provisioner for faste lånetilsagn, samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Renteindtægter og renteomkostninger periodiseres og indregnes ved anvendelse af den effektive rentesats.

Udbytte fra investeringer i kapitalandele (dog ikke associerede virksomheder) indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet, hvilket typisk vil sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen.

### Skat af årets resultat

I resultatopgørelsen indregnes den beregnede skat inklusiv tonnageskat af årets skattepligtige indkomst, reguleringer vedrørende tidligere år samt årets bevægelse i udskudt skat. Skat relateret til egenkapitalposter posteres direkte på egenkapitalen.

### Tonnageskat

Selskabet har valgt at indtræde i en ny 10-årsperiode i den danske tonnageskatteordning med virkning fra 2012, således at tonnageskatning er tilvalgt til og med indkomståret 2021. I tonnageskatteordningen er beregningen af skattepligtig indkomst ikke baseret på indtægter og udgifter som ved normal selskabsbeskatning. I stedet beregnes den skattepligtige indkomst på baggrund af den anvendte tonnage i perioden. Et selskabs skattepligtige indkomst opgøres som summen af den skattepligtige indkomst i tonnageskatteordningen og den skattepligtige indkomst af de aktiviteter, som ikke omfattes af tonnageskatteordningen, opgjort i overensstemmelse med de almindelige danske selskabsskatteregler.

# Noter

## Note

### BALANCE, AKTIVER

#### Goodwill

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem dagsværdien af vederlaget for den overtagne virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtigelser på overtagelsestidspunktet, jf. beskrivelsen under afsnittet om koncernregnskab.

Goodwill afskrives ikke, men underkastes en test for værdiforringelse mindst en gang årligt. Eventuelle nedskrivninger indregnes direkte i årets resultat.

Ved indregning af goodwill fordeles goodwillbeløbet på de af koncernens aktiviteter, der genererer selvstændige indbetalinger (pengestrømsfrembringende enheder).

Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring og -rapportering i koncernen og er sædvanligvis koncernens rapporteringspligtige segmenter.

#### Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid. Afskrivningerne påbegyndes, når aktiverne anses for at være klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Andre anlæg og inventar      | 4-10 år |
| Indretning af lejede lokaler | 10 år   |

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Det vurderes årligt, om der er behov for nedskrivning på materielle aktiver, jf. nedenstående afsnittet om værdiforringelse af langfristede aktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i koncernregnskabet efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, med fradrag henholdsvis tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab, og med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedens resultat efter skat, og eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af eventuel nedskrivning af goodwill. På koncernens egenkapital indregnes den forholdsmæssige andel af alle transaktioner og begivenheder, der er indregnet direkte på den associerede virksomheds egenkapital.

Kapitalandele i associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 DKK.



# Noter

## Note

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser henholdsvis andre tilgodehavender hos associerede virksomheder nedskrives alene i det omfang, at de vurderes uerholdelige.

Ved køb af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskabet.

### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Ved regnskabsårets afslutning gennemgås de regnskabsmæssige værdier af materielle og immaterielle langfristede aktiver med bestemt brugstid med henblik på at fastsætte, hvorvidt der er indikationer på værdiforringelse. Hvis en sådan indikation er til stede, foretages skøn af aktivets genindvindingsværdi med henblik på at fastslå omfanget af en eventuel værdiforringelse.

For goodwill skønnes genindvindingsværdien uanset om der er konstateret indikationer på værdiforringelser. Hvor aktivet ikke tilvejebringer pengestrømme, der anses for uafhængige af andre aktiver, skønner koncernen genindvindingsværdien af den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet tilhører. De pengestrømsfrembringende enheder er sædvanligvis de enkelte segmenter. Aktiver med ubestemt brugstid, herunder goodwill underkastes en årlig test for værdiforringelse, samt hvis der er indikationer på værdiforringelse.

Genindvindingsværdien vurderes til dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger eller kapitalværdi, hvor denne er højere. Ved vurdering af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved hjælp af en diskonteringsrate, der afspejler aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og særlige risici tilknyttet aktivet, som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

Såfremt aktivets (eller den pengestrømsfrembringende enheds) genindvindingsværdi skønnes at være mindre end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. En eventuel nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen.

I tilfælde, hvor nedskrivningen tilbageføres efterfølgende, forhøjes aktivets (eller den pengestrømsfrembringende enheds) regnskabsmæssige værdi til det korrigerede skøn af genindvindingsværdien, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet ville have haft, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet. En tilbageførsel af nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

For finansielle langfristede aktiver, der ikke måles til dagsværdi vurderes det pr. balancedagen, om der er objektive indikatorer for, at et aktiv eller en gruppe af aktiver er blevet værdiforringet. I givet fald opgøres aktivets genindvindingsværdi og hvis denne er mindre end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives til genindvindingsværdien.

# Noter

## Note

### Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter materialer til brug for reparation af containere. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og salgsmkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender omfatter salg af tjenesteydelser samt andre tilgodehavender. Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af individuelle nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger måles i opgørelsen af den finansielle stilling til nominel værdi.

### EGENKAPITAL

#### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes på egenkapitalen under overført resultat.

### BALANCE, FORPLIGTELSE

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af begivenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser indregnes og måles efter ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

#### Finansielle forpligtelser

Bankgæld indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af lånets effektive rente på låneoptagelsestidspunktet, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden. Provision betalt for etablering af en lånefacilitet indregnes som transaktionsomkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at faciliteten vil blive udnyttet. I det omfang det ikke er sandsynligt, at faciliteten helt eller delvist vil blive udnyttet, indregnes provisionen som en forudbetaling for at få stillet faciliteten til rådighed og amortiseres over den periode, som faciliteten stilles til rådighed.

Andre finansielle forpligtelser omfatter leverandørgæld og gæld til offentlige myndigheder mv. og måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris på balancedagen, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavender indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og skatteregler.

# Noter

## Note

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat, der beregnes i henhold til tonnageskatteloven og bliver betalbar ved reduktion af investering i skibe og tilhørende aktiviteter, opgøres og indregnes for hver periode.

Der indregnes ikke udskudt skat af goodwill, medmindre denne er skattemæssigt afskrivningsberettiget.

Skatteværdien af fremførte skattemæssige underskud og negativ udskudt skat indregnes som aktiver, når det er sandsynligt, at de inden for en kortere tidsperiode vil reducere fremtidige skattebetalinger.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

### Præsentation

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser koncernens pengestrømme fra driftsaktivitet, investeringsaktivitet, finansieringsaktivitet samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Driftsaktiviteter

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

### Investeringsaktiviteter

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

### Finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i koncernens selskabskapital, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte. Desuden indgår optagelse af eller afdrag på rentebærende gæld.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og værdipapirer med ubetydelige kursrisici.

# Noter

## Note

### HOVED- OG NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning samt almindeligt anerkendte beregningsformler.

|                                              |                                                                                                                         |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Overskudsgrad                                | = $\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$                                     |
| Afkastningsgrad af investeret kapital (ROIC) | = $\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inkl. goodwill}}$    |
| Egenkapitalens forretning i % (ROE)          | = $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$               |
| Soliditet                                    | = $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Balancesum}}$                                                      |
| Resultat pr. aktie                           | = $\frac{\text{Årets resultat (moderselskabets aktionærer)} \times 100}{\text{Antal aktier ekskl. egne aktier ultimo}}$ |

*Gennemsnitlig investeret kapital inkl. goodwill* = Nettoarbejdskapital tillagt materielle og immaterielle aktiver, og fratrasket andre hensatte forpligtelser og øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser.

# Noter

## Note

### 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og valg i anvendt regnskabspraksis

Ved udarbejdelse af årsregnskaberne foretager ledelsen en række regnskabsmæssige valg og regnskabsmæssige skøn, bl.a. opstiller forudsætninger, der danner grundlag for indregning og måling af aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger. De væsentligste regnskabsmæssige valg henholdsvis skøn er beskrevet nedenfor.

#### VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og forventninger til fremtiden. De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende.

Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted samt fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris fratrukket reservation til tab ved værdiforringelse. Skøn over reservation til tab foretages på baggrund af modparternes betalingsevne under hensyntagen til historiske oplysninger om betalingsmønstre, dubiøse tilgodehavender, kundekonzentrationer, modparternes kreditværdighed og modtagne sikkerheder samt økonomiske konjunkturer.

Foretagne skøn opdateres, såfremt debitorens betalingsevne ændres. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på tilgodehavender, anses for at være forøget grundet de økonomiske konjunkturer.

Ved udgangen af 2016 udgør koncernens samlede tilgodehavender DKK 31,9 mio. (2015: DKK 25,0 mio.). Heri indgår tilgodehavendet hos PDVSA med DKK 5,8 mio. og tilgodehavende nettosalgssum fra salget af den associerede virksomhed, Saigon Shipping J/S Company, med DKK 16,2 mio.

Nettosalgssum fra salget af Saigon Shipping J/S Company er indgået på koncernens bankkonto efter regnskabsårets udløb.

PDVSA har i 2016 nedbragt gælden til ERRIA fra DKK 15,0 mio. ved udgangen af 2015 til DKK 5,8 mio. pr. 31. december 2016. Indbetalinger i perioden 2014-2016 udgjorde henholdsvis DKK 17 mio., DKK 16 mio. og DKK 9 mio.

PDVSA har hidtil overholdt de indgåede aftaler om afvikling af tilgodehavender. På trods af de økonomiske udfordringer, som forekommer i Venezuela, forventer ledelsen, at der ligesom i 2016 sker en nedbringelse af tilgodehavendet i 2017, således at tilgodehavendet i al væsentlighed er afviklet inden udgangen af 2017.

Ledelsen har vurderet risikoen på ovenstående og det skønnes, trods usikkerheden, at der ikke er behov for nedskrivning til dækning af tab.

Der henvises desuden til note 17.

# Noter

## Note

### Likviditetsforhold

Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Koncernens rentebærende gæld til kreditinstitutter og anden rentebærende gæld udgør DKK 26,0 mio. pr. 31. december 2016. Den rentebærende gæld har en aftalt afdragsprofil, som omtalt i note 20. Kreditfaciliteterne er dog ydet med sædvanlig kort opsigelsesvarsel.

Grundet manglende indbetaling af et tilgodehavende hos det venezuelanske olieselskab PDVSA samt salget af den associerede virksomhed, Saigon Shipping J/S Company, som først er modtaget efter regnskabsårets udløb, jf. omtalen i afsnittet "Tilgodehavender", har ledelsen i 2016 haft fokus på den likviditetsmæssige situation.

Koncernen har i slutningen af regnskabsåret 2016 erhvervet de resterende 49% af dattervirksomheden Erria Container Services Ltd. og solgt den associerede virksomhed, Saigon Shipping J/S Company. Transaktionerne er først afregnet efter regnskabsårets udløb og giver et nettoprovenu på DKK 12,8 mio. Alt andet lige, svarer det til at ca. halvdelen af koncernens rentebærende gæld pr. 31. december 2016 er blevet indfriet.

Likviditetsforventningerne for 2017 til segmenterne Ship Management, Offshore Personnel Services og Logistics, som alle bidrager positivt til driften, er efter ledelsens skøn realistiske og ikke behæftet med større usikkerhed.

Likviditeten i segmenterne Ship Management og Offshore Personnel Services indgår primært i moderselskabet Erria A/S i Danmark, mens likviditeten i Logistics primært indgår i dattervirksomheder Erria Container Services Ltd. i Vietnam.

Det er bestyrelsens og direktionens vurdering, at det forventede likviditetsberedskab for 2017 er tilstrækkeligt for koncernen og moderselskabet. På trods af, at kreditfaciliteterne er ydet med sædvanlig kort opsigelsesvarsel, og at der kan opstå tidsmæssige forskydninger i det faktiske resultat, som kan afvige fra de estimerede likviditetsforventninger, er det bestyrelsens og direktionens vurdering, at der ikke er væsentlig usikkerhed vedrørende koncernens og moderselskabets fortsatte drift.

### Goodwill

Der foretages test af værdien af goodwill mindst en gang årligt, med henblik på vurdering af om der er behov for nedskrivning. Disse tests er forbundet med en række forudsætninger og skøn, som udøves af ledelsen.

Koncernens goodwill udgør DKK 12,0 mio. ultimo 2016 (2015: DKK 12,0 mio.)

Der henvises til note 12, hvor der er redegjort for disse skøn og de regnskabsmæssige værdier.

# Noter

## Note

### 3 Finansielle risici

#### Valutarisici

Selskabets funktionelle valuta er DKK.

Valutarisici opstår som følge af Koncernens internationale forretningsmæssige aktiviteter. Det er som udgangspunkt Koncernens politik ikke at anvende finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici. I stedet søges valutarisici elimineret ved så vidt muligt at indgå aftaler på aktiver og på forpligtelser indenfor samme valuta. Koncernen begrænser dermed valutakursændringernes indflydelse på resultatet og den finansielle stilling. Dette sker primært ved at indtægter, omkostninger, investeringer og lån så vidt muligt holdes i den samme valuta.

I dattervirksomheden Erria Container Services Ltd. sker transaktioner primært i vietnamesiske dong (VND). Koncernen anser ikke nettoeksponeringen for væsentlig og derfor foretages der ikke afdækning af valutarisiko.

Et udsving på +/- 10% i valutakursen på VND vil påvirke værdien af nettoaktiverne og egenkapitalen med +/- 1,9 mio. DKK (2015: +/- 3,0 mio. DKK)

Tilsvarende vil et udsving i USD kursen på +/- 5% påvirke resultatet og egenkapitalen med +/- 0,1 mio. DKK (2015: +/- 0,5 mio. DKK), og et udsving i EUR kursen på +/- 1% vil påvirke koncernens resultatet og egenkapitalen med +/- 0,1 mio. DKK (2015: +/- 0,0 mio. DKK).

#### Renterisici

Selskabets renterisici opstår fra henholdsvis rentebærende kort- og langfristede gældsforpligtigelser.

Koncernens låntagning sker til variabel rente.

En renteændring på 1-procentpoint på alle lån vil isoleret set påvirke koncernens årlige rentebetaling med 0,3 mio. DKK (2015: 0,3 mio. DKK). Koncernens renterisici vurderes derfor ikke at være væsentlige.

#### Kreditrisici

Koncernen tilsigter at have en stor spredning i sine samhandelspartnere med løbende afregning af mellemværender. Der henvises til redegørelsen i koncernregnskabs note 2.

Koncernen anvender så vidt muligt internationalt anerkendte banker.

#### Likviditetsrisici

Der henvises til note 2 om likviditetsforhold.

#### Kapitalstruktur

Selskabet er omfattet af kapitalkravene i selskabsloven. Selskabet vurderer løbende kapitalstrukturen, herunder behovet for kapital. Der henvises til note 2 om kapital- og likviditetsforhold.

#### Markedsrisici

ERRIA's omsætning og indtjening er inddirekte eksponeret for den generelle prisudvikling i shipping og oliebranchen.

# Noter

| Note | t.DKK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4    | <p><b>Segmentoplysninger</b></p> <p>Koncernens segmenter er opdelt i Ship Management, Offshore Personnel Services og Logistics. I 2016 er consulting aktiviteterne lagt ind under Ship Management.</p> <p>Omsætning og langfristede aktiver vedrørende Ship Management og Offshore Personnel Services hidrører fra Danmark.</p> <p>Ship Management ydelser omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Teknisk management</li> <li>· Skibsinspektioner</li> <li>· Bemanding</li> <li>· Service engineers</li> <li>· Skibsselskabsadministration</li> <li>· Lønadministration for rederier</li> <li>· Dokningstilsyn</li> <li>· Kravspecifikation og kontrakter</li> <li>· Byggetilsyn ved ny- eller ombygninger</li> <li>· Skibsteknisk rådgivning</li> <li>· Skibs- og værftsinspektioner</li> <li>· Energioptimering</li> </ul> <p>Offshore Personnel Services</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Specialister til offshore industrien</li> </ul> <p>Omsætning og langfristede aktiver vedrørende Logistics hidrører fra Vietnam.</p> <p>Services udbudt af Logistics omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Containerreparationer</li> <li>· Container ren- og klargøring</li> <li>· Containeropbevaring og funktionsovervågning</li> </ul> <p>Nedenstående omkostningsgrupper fordeles ikke ud på segmenterne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Husleje</li> <li>· Vedligeholdelse, rengøring og andre lokalerelaterede omkostninger</li> <li>· Kontoromkostninger herunder leasing og abonnementer</li> <li>· Generelle marketingomkostninger</li> <li>· Lønninger til administrativt personale</li> <li>· Andre personalerelaterede omkostninger</li> </ul> |



# Noter

| Note | t.DKK |
|------|-------|
|------|-------|

## 4 Segmentoplysninger

|                                                    | Ship<br>Management | Offshore<br>Pers. Serv. | Logistics     | Ikke fordelt   | I alt         |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>2016</b>                                        |                    |                         |               |                |               |
| <b>Ekstern omsætning</b>                           | <b>23.794</b>      | <b>10.115</b>           | <b>36.650</b> | <b>802</b>     | <b>71.361</b> |
| Andre indtægter                                    | -                  | -                       | 2.838         | -              | 2.838         |
| Omkostninger                                       | -20.400            | -9.697                  | -32.122       | -14.049        | -76.268       |
| Resultat af associerede virksomheder               | -                  | -                       | 1.337         | -              | 1.337         |
| <b>Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)</b>    | <b>3.394</b>       | <b>418</b>              | <b>8.703</b>  | <b>-13.247</b> | <b>-732</b>   |
| Nedskrivn. og tilbageførsel af nedskrivninger      | -                  | -                       | -             | -              | -             |
| Afskrivninger                                      | -                  | -                       | -263          | -64            | -327          |
| <b>Resultat af primær drift før særlige poster</b> | <b>3.394</b>       | <b>418</b>              | <b>8.440</b>  | <b>-13.311</b> | <b>-1.059</b> |

To af koncernens kunder udgør hver især mere end 10% af den samlede omsætning. Det drejer sig om henholdsvis én kunde med en samlet omsætning på DKK 8,7 mio., der kan henføres til segmentet Offshore Pers. Serv. og én kunde med en samlet omsætning på DKK 29,5 mio., der kan henføres til segmentet Logistics.

Ikke kontante poster omfatter årets nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger og vedrører finansielle aktiver. Disse indgår under 'ikke fordelt'.

|                                                    | Ship<br>Management | Offshore<br>Pers. Serv. | Logistics     | Ikke fordelt   | I alt         |
|----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>2015</b>                                        |                    |                         |               |                |               |
| <b>Ekstern omsætning</b>                           | <b>33.781</b>      | <b>7.127</b>            | <b>42.617</b> | <b>785</b>     | <b>84.310</b> |
| Omkostninger                                       | -23.182            | -6.576                  | -40.379       | -10.615        | -80.752       |
| Resultat af associerede virksomheder               | -                  | -                       | 1.000         | -              | 1.000         |
| <b>Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)</b>    | <b>10.599</b>      | <b>551</b>              | <b>3.238</b>  | <b>-9.830</b>  | <b>4.558</b>  |
| Nedskrivn. og tilbageførsel af nedskrivninger      | -                  | -                       | -             | -2.000         | -2.000        |
| Afskrivninger                                      | -                  | -                       | -321          | -37            | -358          |
| <b>Resultat af primær drift før særlige poster</b> | <b>10.599</b>      | <b>551</b>              | <b>2.917</b>  | <b>-11.867</b> | <b>2.200</b>  |

To af koncernens kunder udgør hver især mere end 10% af den samlede omsætning. Det drejer sig om henholdsvis én kunde med en samlet omsætning på 10,1 mio. DKK, der kan henføres til segmentet Ship Management og én kunde med en samlet omsætning på 30,6 mio. DKK, der kan henføres til segmentet Logistics.

Segmentet Consulting er i 2016 lagt ind under segmentet Ship Management, både rapporteringsmæssigt og administrativt. Segmentoplysningerne for 2015 er ændret i overensstemmelse hermed.

Ikke kontante poster omfatter årets nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger og vedrører finansielle aktiver. Disse indgår under 'ikke fordelt'.

# Noter

| Note     | t.DKK                                 | 2016          | 2015          |
|----------|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>5</b> | <b>Personaleomkostninger</b>          |               |               |
|          | Gager og lønninger                    | 33.328        | 35.273        |
|          | Bidragbaserede pensionsordninger      | 1.829         | 2.320         |
|          | Andre omkostninger til social sikring | 60            | 159           |
|          | Øvrige personaleomkostninger          | 677           | 1.026         |
|          | Aktiebaseret vederlæggelse            | 551           | -             |
|          | <b>Personaleomkostninger i alt</b>    | <b>36.445</b> | <b>38.778</b> |
|          | <b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>   | <b>222</b>    | <b>278</b>    |
|          | <b>Antal ansatte pr. 31. december</b> | <b>185</b>    | <b>269</b>    |

Vederlag til bestyrelse, revisionsudvalg og direktion indgår i ovenstående oversigt over personaleomkostninger og kan specificeres således:

## Bestyrelse og revisionsudvalg

|          |     |     |
|----------|-----|-----|
| Vederlag | 575 | 877 |
|----------|-----|-----|

## Direktion

|                                            |       |       |
|--------------------------------------------|-------|-------|
| Gage                                       | 2.035 | 1.745 |
| Pension og omkostninger til social sikring | 130   | 130   |
| Aktiebaseret vederlæggelse                 | 301   | -     |

|                                                                    |              |              |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Vederlag til bestyrelse, revisionsudvalg og direktion i alt</b> | <b>3.041</b> | <b>2.752</b> |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|

Såfremt direktionen fratræder, indenfor en periode på to år efter en overtagelse af selskabet, betales en særlig fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders vederlag. Varsel skal ske med 12 måneder.

Koncernen har fra og med 2016 indført et warrant program for direktion og ledende medarbejdere. Der henvises til note 29.

Vederlag til bestyrelse, revisionsudvalg og direktion er kortfristet.

## Noter

| Note      | t.DKK                                                                                                                                                                                                                                                         | 2016           | 2015         |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>6</b>  | <b>Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger</b>                                                                                                                                                                                                      |                |              |
|           | Nedskrivning af finansielle aktiver disponible for salg                                                                                                                                                                                                       | -              | 2.000        |
|           | <b>Nedskrivninger i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                   | <b>-</b>       | <b>2.000</b> |
|           | Nedskrivningen i 2015 blev foretaget i forbindelse med salget af aktieposten i Uni-Tankers A/S.                                                                                                                                                               |                |              |
| <b>7</b>  | <b>Afskrivninger</b>                                                                                                                                                                                                                                          |                |              |
|           | Afskrivninger andre anlæg, driftsmateriel og inventar                                                                                                                                                                                                         | 327            | 358          |
|           | <b>Afskrivninger i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                    | <b>327</b>     | <b>358</b>   |
| <b>8</b>  | <b>Særlige poster</b>                                                                                                                                                                                                                                         |                |              |
|           | <b>Udgifter</b>                                                                                                                                                                                                                                               |                |              |
|           | Tab på salg af associeret virksomhed                                                                                                                                                                                                                          | 12.057         | -            |
|           | <b>Særlige poster i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                   | <b>-12.057</b> | <b>-</b>     |
|           | ERRIA har solgt sin ejerandel på 34,1% i Saigon Shipping J/S Company Ltd. til Bao Viet Fund. Den kontante salgspris efter salgsmkostninger udgør DKK 16 mio. Den bogførte værdi før salget udgør DKK 28 mio. og salget medfører således et tab på DKK 12 mio. |                |              |
| <b>9</b>  | <b>Finansielle indtægter</b>                                                                                                                                                                                                                                  |                |              |
|           | Renteindtægter                                                                                                                                                                                                                                                | 4              | 7            |
|           | Avance ved indfrielse af gæld til kreditinstitutter                                                                                                                                                                                                           | 5.525          | -            |
|           | Valutakursreguleringer mv.                                                                                                                                                                                                                                    | 1              | 141          |
|           | <b>Finansielle indtægter i alt</b>                                                                                                                                                                                                                            | <b>5.530</b>   | <b>148</b>   |
| <b>10</b> | <b>Finansielle omkostninger</b>                                                                                                                                                                                                                               |                |              |
|           | Renteudgifter                                                                                                                                                                                                                                                 | 1.728          | 2.161        |
|           | Valutakursreguleringer mv.                                                                                                                                                                                                                                    | 449            | 326          |
|           | <b>Finansielle omkostninger i alt</b>                                                                                                                                                                                                                         | <b>2.177</b>   | <b>2.487</b> |

# Noter

| Note      | t.DKK                                                            | 2016             | 2015             |
|-----------|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>11</b> | <b>Skat af årets resultat</b>                                    |                  |                  |
|           | Omkostningsført skat                                             |                  |                  |
|           | Skat af årets resultat                                           | -16              | -174             |
|           | Ændring i udskudt skat                                           | -94              | -17              |
|           | <b>Omkostningsført skat i alt</b>                                | <b>-110</b>      | <b>-191</b>      |
|           | Skat af årets resultat forklares således:                        |                  |                  |
|           | <b>Resultat før skat</b>                                         | <b>-9.763</b>    | <b>-139</b>      |
|           | Beregnet skat heraf, 22% (2015; 23,5%)                           | -2.148           | -33              |
|           | Skatteeffekt af:                                                 |                  |                  |
|           | Ikke skattepligtige indtægter                                    | -918             | -609             |
|           | Ikke fradragsberettigede omkostninger                            | 2.653            | 451              |
|           | Øvrige reguleringer                                              | 303              | -                |
|           | <b>Selskabsskat i alt</b>                                        | <b>-110</b>      | <b>-191</b>      |
| <b>12</b> | <b>Indtjening pr. aktie af 1 DKK (EPS)</b>                       |                  |                  |
|           | Basis                                                            |                  |                  |
|           | Gennemsnitligt antal aktier                                      | 7.896.686        | 7.896.686        |
|           | Regulering for gennemsnitligt antal egne aktier                  | -29.114          | -29.114          |
|           | <b>Gennemsnitligt antal aktier, basis</b>                        | <b>7.867.572</b> | <b>7.867.572</b> |
|           | Udvandet                                                         |                  |                  |
|           | Gennemsnitligt antal aktier, basis                               | 7.867.572        | 7.867.572        |
|           | Tegningsretter og aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt | -                | -                |
|           | <b>Gennemsnitligt antal aktier, udvandet</b>                     | <b>7.867.572</b> | <b>7.867.572</b> |
|           | Årets resultat til moderselskabets aktionærer                    | -10.298          | -728             |
|           | Basis indtjening pr. aktie                                       | -1,3             | -0,1             |
|           | Udvandet indtjening pr. aktie                                    | -1,3             | -0,1             |

# Noter

| Note      | t.DKK                                     | 2016          | 2015          |
|-----------|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>13</b> | <b>Immaterielle aktiver</b>               |               |               |
|           | <b>Goodwill</b>                           |               |               |
|           | Kostpris 1. januar                        | 12.010        | 12.010        |
|           | Årets tilgang                             | -             | -             |
|           | <b>Kostpris 31. december</b>              | <b>12.010</b> | <b>12.010</b> |
|           | Nedskrivninger 1. januar                  | -             | -             |
|           | <b>Nedskrivninger 31. december</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>12.010</b> | <b>12.010</b> |

Den regnskabsmæssige værdi på DKK 12,0 mio. (2015: DKK 12,0 mio.) vedrører de pengestrømsfrembringende enheder Ship Management med DKK 8,6 mio. (2015: DKK 8,6 mio.) og Logistics med DKK 3,4 mio. (2015: DKK 3,4 mio.).

Da der ikke foreligger sammenlignelige data til vurdering af salgsværdien, så er genindvindingsværdien i forbindelse med nedskrivningstestene opgjort ud fra en kapitalværdiberegning. Nedskrivningstestene viser den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige pengestrømme og den regnskabsmæssige værdi af de pengestrømsfrembringende enheder.

Forventede fremtidige pengestrømme baseres på budgetter og forventninger til de kommende 3 år, som herefter fremskrives.

I nedskrivningstestene er de tre centrale elementer henholdsvis omsætning, bruttofortjeneste og diskonteringsfaktor. Der er ikke indregnet vækst i budgetperioden, idet der forventes en stabil omsætning og bruttofortjeneste. Terminalværdien efter de 3 budget år fastsættes under hensyntagen til generelle vækstforventninger. Der er ikke indregnet vækst i terminalperioden. De anvendte diskonteringssatser til beregning af genindvindingsværdien er på 10% før skat (2015: 10%) og afspejler den risikofrie rente med tillæg af risici knyttet hertil. Ledelsen anser ikke risiciene i de to pengestrømsfrembringende enheder væsentligt forskellige, hvorfor der er anvendt samme diskonteringssatser.

## Ship Management

Omsætningen i Ship Management faldt fra 2015 til 2016 med DKK 10 mio. Den tilbageværende omsætning beror på individuelle større kontrakter hos primært mangeårige eksisterende kunder, hvilket betyder en stabil omsætning i budgetperioden.

Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA) i Ship Management er faldet, og dækningsgraden er i 2016 14,3% mod 31,4% i 2015. I nedskrivningstesten er dækningsgraden for 2016 som udgangspunkt anvendt, dog korrigeret for ophørte kontrakter.

Budgettet er baseret på ERRIA's nuværende kunder, hvor risici i de væsentlige parametre er vurderet og indregnet i de fremtidige forventede pengestrømme.

Forventelige ændringer af forudsætningerne i nedskrivningstesten, medfører ikke et nedskrivningsbehov.

## Logistics

Omsætningen i Logistics kommer fra få større kunder og en række mindre kunder. Omsætningen faldt i 2016 med 14% i forhold til 2015. Koncernen forventer at nye aftaler vil betyde en stigning i omsætningen i 2017.

Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA) i Logistics er steget, så dækningsgraden i 2016 er 12,4% mod 5,3% i 2015. Det budgetterede EBITDA resultat for 2017 til 2019 forventes at blive på niveau med dette. Det vurderes ikke sandsynligt at der kan opstå forhold, der væsentligt kan påvirke de forudsætninger ud fra hvilke budget og estimater er lagt.

Forventelige ændringer af forudsætningerne i nedskrivningstesten, medfører ikke et nedskrivningsbehov.

# Noter

| Note      | t.DKK                                          | 2016          | 2015          |
|-----------|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>14</b> | <b>Materielle aktiver</b>                      |               |               |
|           | <b>Indretning af lejede lokaler</b>            |               |               |
|           | Kostpris 1. januar                             | 459           | 459           |
|           | <b>Kostpris 31. december</b>                   | <b>459</b>    | <b>459</b>    |
|           | Afskrivninger 1. januar                        | -459          | -459          |
|           | Årets afskrivninger                            | -             | -             |
|           | <b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>      | <b>-459</b>   | <b>-459</b>   |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
|           | <b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> |               |               |
|           | Kostpris 1. januar                             | 3.091         | 3.054         |
|           | Årets tilgang                                  | 326           | 266           |
|           | Årets afgang                                   | -             | -229          |
|           | <b>Kostpris 31. december</b>                   | <b>3.417</b>  | <b>3.091</b>  |
|           | Afskrivninger 1. januar                        | -2.270        | -2.141        |
|           | Årets afskrivninger                            | -327          | -358          |
|           | Tilbageførte afskrivninger vedr. årets afgang  | -             | 229           |
|           | <b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>      | <b>-2.597</b> | <b>-2.270</b> |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>      | <b>820</b>    | <b>821</b>    |

# Noter

| Note | t.DKK                                             | 2016     | 2015           |           |           |
|------|---------------------------------------------------|----------|----------------|-----------|-----------|
| 15   | <b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>   |          |                |           |           |
|      | Kostpris 1. januar                                | 52.246   | 52.246         |           |           |
|      | Årets tilgang                                     | -        | -              |           |           |
|      | Årets afgang                                      | -52.246  | -              |           |           |
|      | <b>Kostpris 31. december</b>                      | <b>-</b> | <b>52.246</b>  |           |           |
|      | Værdireguleringer 1. januar                       | -26.310  | -28.657        |           |           |
|      | Resultat af associeret virksomhed                 | 1.337    | 1.000          |           |           |
|      | Årets valutakursomregning                         | 674      | -              |           |           |
|      | Tbf. af tidligere års nedskrivninger              | -        | 1.347          |           |           |
|      | Årets afgang                                      | 24.299   | -              |           |           |
|      | <b>Værdireguleringer 31. december</b>             | <b>-</b> | <b>-26.310</b> |           |           |
|      | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>         | <b>-</b> | <b>25.936</b>  |           |           |
|      | Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter |          |                |           |           |
|      | Selskabsnavn                                      | Hjemland | Valuta         | Ejerandel | Ejerandel |
|      | Saigon Shipping Joint Stock Company Ltd.          | Vietnam  | VND            | 0,0%      | 34,1%     |

# Noter

| Note | t.DKK                                                         | 2016          | 2015          |
|------|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 16   | <b>Varebeholdninger</b>                                       |               |               |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                                   | 7.465         | 7.192         |
|      | Nedskrivninger til imødegåelse af ukurans                     | -             | -             |
|      | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                     | <b>7.465</b>  | <b>7.192</b>  |
|      | <b>Nedskrivninger til imødegåelse af ukurans</b>              |               |               |
|      | Samlet nedskrivning 1. januar                                 | -             | -             |
|      | Årets nedskrivninger                                          | -             | -             |
|      | Tilbageførsel af tidligere førte nedskrivninger               | -             | -             |
|      | <b>Nedskrivninger til imødegåelse af ukurans 31. december</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
|      | Årets varekøb                                                 | 15.774        | 20.407        |
|      | Forskydning i varebeholdninger                                | -273          | -278          |
|      | <b>Årets vareforbrug</b>                                      | <b>15.501</b> | <b>20.129</b> |



# Noter

| Note      | t.DKK                                                                        | 2016          | 2015          |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>17</b> | <b>Tilgodehavender</b>                                                       |               |               |
|           | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser                                  | 14.747        | 24.498        |
|           | Nedskrivninger til imødegåelse af tab                                        | -             | -             |
|           | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser                                  | 14.747        | 24.498        |
|           | Andre tilgodehavender                                                        | 17.165        | 528           |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                    | <b>31.912</b> | <b>25.026</b> |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi fordelt på valutaer</b>                             |               |               |
|           | DKK                                                                          | 438           | 643           |
|           | EUR                                                                          | 5.810         | 15.210        |
|           | USD                                                                          | 3.368         | 1.943         |
|           | VND                                                                          | 21.437        | 6.461         |
|           | Andre valutaer                                                               | 859           | 769           |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                    | <b>31.912</b> | <b>25.026</b> |
|           | <b>Forfaldsoversigt</b>                                                      |               |               |
|           | Ikke forfaldne                                                               | 23.696        | 4.359         |
|           | Forfaldne <180 dage                                                          | 2.418         | 9.465         |
|           | Forfaldne >180 dage                                                          | 5.798         | 11.202        |
|           | <b>Tilgodehavender i alt</b>                                                 | <b>31.912</b> | <b>25.026</b> |
|           | <b>Nedskrivninger til imødegåelse af tab</b>                                 |               |               |
|           | Samlet nedskrivning 1. januar                                                | -             | -             |
|           | Årets nedskrivninger                                                         | -             | -             |
|           | Realiserede tab                                                              | -             | -             |
|           | Tilbageførsel af tidligere førte nedskrivninger                              | -             | -             |
|           | <b>Nedskrivninger til imødegåelse af tab 31. december</b>                    | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
|           | <b>Tilgodehavender hvorpå der er foretaget nedskrivninger</b>                |               |               |
|           | Ikke forfaldne                                                               | -             | -             |
|           | Forfaldne <180 dage                                                          | -             | -             |
|           | Forfaldne >180 dage                                                          | -             | -             |
|           | <b>Tilgodehavender i alt</b>                                                 | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
|           | <b>Forfaldne tilgodehavender hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger</b> |               |               |
|           | Forfaldne <180 dage                                                          | 2.418         | 9.465         |
|           | Forfaldne >180 dage                                                          | 5.798         | 11.202        |
|           | <b>Tilgodehavender i alt</b>                                                 | <b>8.216</b>  | <b>20.667</b> |

Den regnskabsmæssige værdi svarer til tilgodehavendernes dagsværdi.

Hovedparten af tilgodehavenderne i VND vedrører salget af Saigon Shipping J/S Company. Hovedparten er indfriet i februar 2017.

# Noter

| Note      | t.DKK                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2016          | 2015          |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>18</b> | <b>Aktiekapital</b>                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |               |
|           | Aktiekapitalen består af 7.896.686 stk. á nominelt 1 DKK. Aktierne er ikke opdelt i klasser.                                                                                                                                                                                        |               |               |
|           | Beholdning af egne aktier i stk. 1. januar                                                                                                                                                                                                                                          | 29.114        | 29.114        |
|           | Afhændet                                                                                                                                                                                                                                                                            | -             | -             |
|           | <b>Beholdning af egne aktier i stk. 31. december</b>                                                                                                                                                                                                                                | <b>29.114</b> | <b>29.114</b> |
|           | Forholdsmæssig andel af egne aktier 1. januar                                                                                                                                                                                                                                       | 0,37%         | 0,37%         |
|           | Uddelt/solgt                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0,00%         | 0,00%         |
|           | <b>Forholdsmæssig andel af egne aktier 31. december</b>                                                                                                                                                                                                                             | <b>0,37%</b>  | <b>0,37%</b>  |
|           | Gennemsnitlig stykpris for egne aktier                                                                                                                                                                                                                                              | 117,00        | 117,00        |
| <b>19</b> | <b>Udskudt skat</b>                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |               |
|           | Den udskudte skat er indregnet med den skattesats, som forventes at være gældende, når den udskudte skat realiseres. Beregningen er foretaget med den forventede skattesats. Værdien er fordelt på følgende poster:                                                                 |               |               |
|           | Periodeafgrænsningsposter                                                                                                                                                                                                                                                           | -             | 97            |
|           | Anden gæld                                                                                                                                                                                                                                                                          | 83            | 80            |
|           | <b>Udskudt skat i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>83</b>     | <b>177</b>    |
| <b>20</b> | <b>Gæld til kreditinstitutter</b>                                                                                                                                                                                                                                                   |               |               |
|           | Restløbetid for gæld til kreditinstitutter af fastforrentede lån indgår med følgende beløb                                                                                                                                                                                          |               |               |
|           | Langfristede forpligtelser indenfor 1 år                                                                                                                                                                                                                                            | 20.438        | 23.437        |
|           | Langfristede forpligtelser mellem 1 - 5 år                                                                                                                                                                                                                                          | -             | -             |
|           | Langfristede forpligtelser over 5 år                                                                                                                                                                                                                                                | -             | -             |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                                                                                                                                                                                                                           | <b>20.438</b> | <b>23.437</b> |
|           | Koncernens gæld til kreditinstitutter forventes afdraget i 2017 ved det nuværende renteniveau og på baggrund af aftaler med långiver med 5.688 t.DKK. Den resterende gæld forventes afdraget i 2018 eller senere, dog kan kreditinstitutterne opsige låneaftalerne med dags varsel. |               |               |
|           | Dagsværdi af gæld til kreditinstitutter er fordelt på følgende valutaer:                                                                                                                                                                                                            |               |               |
|           | DKK                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7.823         | 26.473        |
|           | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1.745         | -4.068        |
|           | EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 10.870        | 1.032         |
|           | <b>Dagsværdi 31. december</b>                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>20.438</b> | <b>23.437</b> |
|           | Effektiv gennemsnitlig rente for lån i DKK                                                                                                                                                                                                                                          | 5,4%          | 5,9%          |
|           | Effektiv gennemsnitlig rente for lån i USD                                                                                                                                                                                                                                          | 5,7%          | 5,4%          |
|           | Effektiv gennemsnitlig rente for lån i EUR                                                                                                                                                                                                                                          | 4,7%          | 5,0%          |
|           | Vægtet gennemsnitlig rente                                                                                                                                                                                                                                                          | 5,3%          | 5,7%          |

# Noter

| Note      | t.DKK                                                                                                                                       | 2016          | 2015          |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>21</b> | <b>Sikkerhedsstillelser</b>                                                                                                                 |               |               |
|           | Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter:                                                                   |               |               |
|           | Virksomhedspant på 5 mio. DKK, der giver pant i goodwill, materielle aktiver, samt simple fordringer med en samlet regnskabsmæssig værdi af | 13.406        | 25.322        |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                                                                                   | <b>13.406</b> | <b>25.322</b> |
| <b>22</b> | <b>Eventualaktiver og -forpligtelser</b>                                                                                                    |               |               |
|           | Koncernen har ingen eventualaktiver eller forpligtelser.                                                                                    |               |               |
| <b>23</b> | <b>Andre forpligtelser</b>                                                                                                                  |               |               |
|           | Leje- og leasingforpligtelser udgør 0,1 mio. DKK hvoraf 0,1 mio. DKK forfalder indenfor 1 år.                                               |               |               |
| <b>24</b> | <b>Honorarer til generalforsamlingsvalgt revisor</b>                                                                                        |               |               |
|           | Honorarer til generalforsamlingsvalgt revisor indgår i resultatopgørelsen under 'Andre eksterne omkostninger' med følgende beløb:           |               |               |
|           | Lovpligtig revision                                                                                                                         | 533           | 364           |
|           | Andre erklæringer med sikkerhed                                                                                                             | -             | 51            |
|           | Skatterådgivning                                                                                                                            | 56            | 61            |
|           | Andre relaterede ydelser                                                                                                                    | 228           | 230           |
|           | <b>I alt</b>                                                                                                                                | <b>817</b>    | <b>706</b>    |

# Noter

| Note                          | t.DKK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2016         | 2015      |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|-----------|-----|------|-------|--------------------------|-----------|-----|-------|-------|-------------------------------|---------|-----|--------|-------|--|--|
| 25                            | <b>Nærtstående parter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |              |           |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | Koncernen har ingen nærtstående parter som har kontrol over ERRIA A/S.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |              |           |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | Som nærtstående parter betragtes associerede virksomheder, bestyrelsesmedlemmer og direktion i moderselskabet og dattervirksomheder samt selskaber eller personer med vurderet væsentlig interesse i koncernen. Transaktioner er gennemført på markedsvilkår.                                                                                                                                                                |              |           |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | Transaktioner og mellemværender med nærtstående parter kan specificeres således:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |              |           |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | <b>Omsætning</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |              |           |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | KIRK Kapital A/S (eller datterselskaber hertil)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1.888        | 1.998     |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | <b>Tilgodehavende</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |              |           |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | KIRK Kapital A/S (eller datterselskaber hertil)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 7            | 7         |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | Vederlag til direktion og bestyrelse er omtalt i note 5. Beløbet er afregnet i 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |           |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
| 26                            | <b>Konsoliderede virksomheder</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |              |           |           |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
|                               | <table><tr><th>Selskabsnavn</th><th>Hjemland</th><th>Valuta</th><th>Ejerandel</th><th>Ejerandel</th></tr><tr><td>Erria Do Brazil S.A.</td><td>Brasilien</td><td>BRL</td><td>0,0%</td><td>90,0%</td></tr><tr><td>Erria Latinoamerica S.A.</td><td>Venezuela</td><td>VEF</td><td>75,0%</td><td>75,0%</td></tr><tr><td>Erria Container Services Ltd.</td><td>Vietnam</td><td>VND</td><td>100,0%</td><td>51,0%</td></tr></table> | Selskabsnavn | Hjemland  | Valuta    | Ejerandel | Ejerandel | Erria Do Brazil S.A. | Brasilien | BRL | 0,0% | 90,0% | Erria Latinoamerica S.A. | Venezuela | VEF | 75,0% | 75,0% | Erria Container Services Ltd. | Vietnam | VND | 100,0% | 51,0% |  |  |
| Selskabsnavn                  | Hjemland                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Valuta       | Ejerandel | Ejerandel |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
| Erria Do Brazil S.A.          | Brasilien                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | BRL          | 0,0%      | 90,0%     |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
| Erria Latinoamerica S.A.      | Venezuela                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | VEF          | 75,0%     | 75,0%     |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |
| Erria Container Services Ltd. | Vietnam                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | VND          | 100,0%    | 51,0%     |           |           |                      |           |     |      |       |                          |           |     |       |       |                               |         |     |        |       |  |  |

# Noter

| Note | t.DKK |
|------|-------|
|------|-------|

## 27 Likviditetsrisiko

Udløbsprofilen for finansielle aktiver og forpligtelser oplyses efter kategorier og klasse fordelt på forfaldsperiode. Alle rentebetalinger og tilbagebetaling af finansielle aktiver og forpligtelser er baseret på kontraktlige aftaler. Rentebetalinger på variabelt forrentede instrumenter er fastsat ved hjælp af en nulkuponrentestruktur. Alle pengestrømme er ikke-diskonterede.

Finansielle instrumenter målt til dagsværdi opdeles efter følgende målemæssige hierarki.

- Niveau 1: Observerbare markedspriser på identiske instrumenter.
- Niveau 2: Værdiansættelsesmodeller primært baseret på observerbare priser eller handlede priser på sammenlignelige instrumenter.
- Niveau 3: Værdiansættelsesmodeller primært baseret på ikke observerbare priser.

ERRIA har ingen finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi. ERRIA har alene finansielle instrumenter omfattet af niveau 2 og 3. For tilgodehavender og gæld er amortiseret kostpris i al væsentlighed lig med dagsværdi.

|                                                        | 2016             |                    |               |               |                            |
|--------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|---------------|----------------------------|
|                                                        | Indenfor<br>1 år | Mellem<br>1 - 3 år | Efter<br>5 år | I alt         | Regnskabs-<br>mæssig værdi |
| <b>Tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>   |                  |                    |               |               |                            |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (niveau 2) | 14.747           | -                  | -             | 14.747        | 14.747                     |
| Andre tilgodehavender (niveau 2)                       | 17.165           | -                  | -             | 17.165        | 17.165                     |
| <b>I alt</b>                                           | <b>31.912</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>31.912</b> | <b>31.912</b>              |
| <b>Forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>     |                  |                    |               |               |                            |
| Gæld til kreditinstitutter (niveau 2)                  | 20.438           | -                  | -             | 20.438        | 20.438                     |
| Anden rentebærende gæld (niveau 2)                     | 5.561            | -                  | -             | 5.561         | 5.561                      |
| Leverandørgæld (niveau 2)                              | 10.409           | -                  | -             | 10.409        | 10.409                     |
| Anden gæld (niveau 2)                                  | 9.766            | -                  | -             | 9.766         | 9.766                      |
| <b>I alt</b>                                           | <b>46.174</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>46.174</b> | <b>46.174</b>              |
|                                                        | 2015             |                    |               |               |                            |
|                                                        | Indenfor<br>1 år | Mellem<br>1 - 3 år | Efter<br>5 år | I alt         | Regnskabs-<br>mæssig værdi |
| <b>Tilgodehavender målt til amortiseret kostpris</b>   |                  |                    |               |               |                            |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (niveau 2) | 24.498           | -                  | -             | 24.498        | 24.498                     |
| Andre tilgodehavender (niveau 2)                       | 528              | -                  | -             | 528           | 528                        |
| <b>I alt</b>                                           | <b>25.026</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>25.026</b> | <b>25.026</b>              |
| <b>Forpligtelser målt til amortiseret kostpris</b>     |                  |                    |               |               |                            |
| Gæld til kreditinstitutter (niveau 2)                  | 23.437           | -                  | -             | 23.437        | 23.437                     |
| Leverandørgæld (niveau 2)                              | 22.938           | -                  | -             | 22.938        | 22.938                     |
| Anden gæld (niveau 2)                                  | 6.371            | -                  | -             | 6.371         | 6.371                      |
| <b>I alt</b>                                           | <b>52.746</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>52.746</b> | <b>52.746</b>              |

# Noter

| Note      | t.DKK                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 2016           | 2015         |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>28</b> | <b>Udbytte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |              |
|           | Følgende reserve er disponibel for udlodning ifølge moderselskabets regnskab:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                |              |
|           | Reserve disponible for udbytte udlodning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -8.203         | 5.238        |
|           | Den 14. april 2016 vedtog generalforsamlingen, at der ikke skulle udbetales udbytte for regnskabsåret 2015.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                |              |
| <b>29</b> | <b>Aktiebaseret vederlæggelse</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |              |
|           | Formålet med etablering af Erria A/S's program for aktiebaseret aflønning er at motivere og fastholde direktion og ledende medarbejdere. Programmet, der alene kan udnyttes ved køb af de pågældende aktier (egenkapitalordning), giver direktionen og ledende medarbejdere ret til at købe et antal aktier i moderselskabet til en forud aftalt pris. Optjeningsperioden er 3 år. Optionerne er betinget af, at medarbejderne er ansat ved udløb af optjeningsperioden. |                |              |
|           | <b>Antal warrants</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |              |
|           | Udestående 1. januar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -              | -            |
|           | Tildelte i regnskabsåret                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 400.000        | -            |
|           | Fortabt grundet ophør af ansættelsesforhold                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -100.000       | -            |
|           | <b>Udestående 31. december</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>300.000</b> | <b>-</b>     |
|           | Antal warrants, der kan udnyttes på balancedagen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -              | -            |
|           | Hver warrant giver ret til tegning af 1 aktie á nominelt 1 DKK i selskabet, og er tildelt vederlagsfrit. Udnyttelseskursen for hver af de tildelte warrants er fastsat til 14,14 DKK.                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |              |
|           | På baggrund af en udnyttelseskurs på 14,14 DKK og ved anvendelse af Black-Scholes formelen, kan værdien af hver warrant beregnes til 4,51 DKK, baseret på en rentesats på -0,19% og den historiske volatilitet af ERRIA A/S' aktier de seneste 12 måneder på 47,8%.                                                                                                                                                                                                      |                |              |
|           | Warrants kan udnyttes tre år efter tildelingsdatoen og udløber fem år efter tildeling.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                |              |
| <b>30</b> | <b>Ændring i driftskapital</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |              |
|           | Ændring i varebeholdninger                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -273           | -278         |
|           | Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 9.751          | 4.462        |
|           | Ændring i andre tilgodehavender mv.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.658          | -1.580       |
|           | Ændring i leverandørgæld mv.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -12.529        | 13.562       |
|           | Ændring i anden gæld                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -2.896         | -8.055       |
|           | <b>I alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>-4.289</b>  | <b>8.111</b> |
| <b>31</b> | <b>Begivenheder efter regnskabsårets udløb</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |              |
|           | Bestyrelsen og direktionen er ikke bekendt med indtrufne begivenheder efter balancedagen, som har væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling, udover den i note 2 omtalte afregning af købesummen for minoritetsandelen i Erria Container Services Ltd. og salgssummen fra Saigon Shipping J/S Company.                                                                                                                                                    |                |              |

# Moderselskabsregnskab

# Resultatopgørelse, 1. januar - 31. december

| Note | t.DKK                                             | 2016           | 2015          |
|------|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
|      | Omsætning                                         | 34.711         | 41.693        |
|      | Andre eksterne omkostninger                       | -14.653        | -11.905       |
| 2    | Personaleomkostninger                             | -26.656        | -28.468       |
|      | <b>Resultat før afskrivninger m.v. (EBITDA)</b>   | <b>-6.598</b>  | <b>1.320</b>  |
| 6, 7 | Afskrivninger                                     | -924           | -896          |
| 8, 9 | Nedskrivninger og tilbageførsel af nedskrivninger | -              | 347           |
|      | <b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>            | <b>-7.522</b>  | <b>771</b>    |
|      | Tab ved salg af associeret virksomhed             | -10.046        | -             |
| 4    | Finansielle indtægter                             | 5.525          | 453           |
| 5    | Finansielle omkostninger                          | -2.127         | -2.225        |
|      | <b>Resultat før skat</b>                          | <b>-14.170</b> | <b>-1.001</b> |
| 6    | Skat af årets resultat                            | 178            | 191           |
|      | <b>Årets resultat</b>                             | <b>-13.992</b> | <b>-810</b>   |
|      | <b>Resultatdisponering</b>                        |                |               |
|      | Foreslået udbytte                                 | -              | -             |
|      | Overført til næste år                             | -13.992        | -810          |
|      |                                                   | <b>-13.992</b> | <b>-810</b>   |



## Balance, aktiver pr. 31. december

| Note     | t.DKK                                       | 2016          | 2015          |
|----------|---------------------------------------------|---------------|---------------|
|          | <b>AKTIVER</b>                              |               |               |
| <b>7</b> | <b>Immaterielle aktiver</b>                 |               |               |
|          | Goodwill                                    | 4.297         | 5.156         |
|          | <b>Immaterielle aktiver i alt</b>           | <b>4.297</b>  | <b>5.156</b>  |
| <b>8</b> | <b>Materielle aktiver</b>                   |               |               |
|          | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 236           | 107           |
|          | <b>Materielle aktiver i alt</b>             | <b>236</b>    | <b>107</b>    |
|          | <b>Finansielle aktiver</b>                  |               |               |
| 9        | Kapitalandele i dattervirksomheder          | 6.351         | 2.866         |
| 10       | Kapitalandele i associerede virksomheder    | -             | 25.936        |
|          | <b>Finansielle aktiver i alt</b>            | <b>6.351</b>  | <b>28.802</b> |
|          | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b>10.884</b> | <b>34.065</b> |
|          | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 8.873         | 18.771        |
|          | Andre tilgodehavender                       | 17.341        | 1.288         |
|          | Periodeafgrænsningsposter                   | -             | 2.363         |
|          | <b>Tilgodehavender i alt</b>                | <b>26.214</b> | <b>22.422</b> |
|          | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <b>73</b>     | <b>32</b>     |
|          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b>26.287</b> | <b>22.454</b> |
|          | <b>AKTIVER I ALT</b>                        | <b>37.171</b> | <b>56.519</b> |

## Balance, passiver pr. 31. december

| Note                                  | t.DKK                                        | 2016          | 2015          |
|---------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>EGENKAPITAL</b>                    |                                              |               |               |
| 11                                    | Aktiekapital                                 | 7.897         | 7.897         |
|                                       | Overført resultat                            | -8.203        | 5.238         |
|                                       | <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b>-306</b>   | <b>13.135</b> |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>          |                                              |               |               |
| 12                                    | Udskudt skat                                 | -             | 97            |
|                                       | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>          | <b>-</b>      | <b>97</b>     |
| <b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b> |                                              |               |               |
| 13                                    | Gæld til kreditinstitutter                   | 14.750        | 21.119        |
|                                       | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>14.750</b> | <b>21.119</b> |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b> |                                              |               |               |
| 13                                    | Gæld til kreditinstitutter                   | 5.688         | 2.318         |
|                                       | Anden rentebærende gæld                      | 5.561         | -             |
|                                       | Leverandørgæld                               | 3.057         | 10.075        |
|                                       | Anden gæld                                   | 6.572         | 2.254         |
|                                       | Selskabsskat                                 | 1.421         | 4.287         |
|                                       | Periodeafgrænsningsposter                    | 428           | 3.234         |
|                                       | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>22.727</b> | <b>22.168</b> |
|                                       | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>37.477</b> | <b>43.384</b> |
|                                       | <b>PASSIVER I ALT</b>                        | <b>37.171</b> | <b>56.519</b> |

## Egenkapitalopgørelse, 1. januar - 31. december

Note t.DKK

|                                          | Aktie-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | I alt         |
|------------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2016</b>    | <b>7.897</b>      | <b>5.238</b>         | -                    | <b>13.135</b> |
| Årets resultat                           | -                 | -13.992              | -                    | -13.992       |
| Aktiebaseret vederlæggelse               | -                 | 551                  | -                    | 551           |
| <b>Egenkapital pr. 31. december 2016</b> | <b>7.897</b>      | <b>-8.203</b>        | -                    | <b>-306</b>   |

|                                          | Aktie-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | I alt         |
|------------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Egenkapital pr. 1. januar 2015</b>    | <b>7.897</b>      | <b>6.048</b>         | -                    | <b>13.945</b> |
| Årets resultat                           | -                 | -810                 | -                    | -810          |
| <b>Egenkapital pr. 31. december 2015</b> | <b>7.897</b>      | <b>5.238</b>         | -                    | <b>13.135</b> |

# Noteoversigt, noter moder

## Note

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 3 Særlige poster
- 4 Finansielle indtægter
- 5 Finansielle omkostninger
- 6 Skat af årets resultat
- 7 Immaterielle aktiver
- 8 Materielle aktiver
- 9 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 10 Kapitalandele i associerede virksomheder
- 11 Aktiekapital
- 12 Udskudt skat
- 13 Gæld til kreditinstitutter
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Eventualaktiver og -forpligtelser
- 16 Andre forpligtelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Styring af risici
- 19 Efterfølgende begivenheder

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis

ERRIA aflægger moderselskabsregnskabet for ERRIA A/S i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs (ÅRL) bestemmelser for klasse D virksomheder og de krav NASDAQ Copenhagen A/S i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

#### RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE

#### Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet dog som reduktion på kapitalandelens kostpris.

#### Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles til kostpris, eller dagsværdi hvis denne er lavere.

#### Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklarationstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

#### Øvrig regnskabspraksis

Med henvisning til ÅRL's bestemmelser har ERRIA A/S i moderselskabsregnskabet undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse samt at præsentere segmentoplysninger og om honorar til generalforsamlingsvalgt revisor. Der henvises til koncernregnskabet for ERRIA.

For øvrig regnskabspraksis henvises til beskrivelsen i note 1 "Anvendt regnskabspraksis" i koncernregnskabet.

## Noter

| Note     | t.DKK                                                                                                                                                                                                                                                          | 2016          | 2015          |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>2</b> | <b>Personaleomkostninger</b>                                                                                                                                                                                                                                   |               |               |
|          | Gager og lønninger                                                                                                                                                                                                                                             | 24.669        | 26.326        |
|          | Bidragbaserede pensionsordninger                                                                                                                                                                                                                               | 941           | 1.240         |
|          | Andre omkostninger til social sikring                                                                                                                                                                                                                          | 60            | 159           |
|          | Øvrige personaleomkostninger                                                                                                                                                                                                                                   | 435           | 743           |
|          | Medarbejderaktier                                                                                                                                                                                                                                              | 551           | -             |
|          | <b>Personaleomkostninger i alt</b>                                                                                                                                                                                                                             | <b>26.656</b> | <b>28.468</b> |
|          | <b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>                                                                                                                                                                                                                            | <b>19</b>     | <b>34</b>     |
|          | <b>Antal ansatte pr. 31. december</b>                                                                                                                                                                                                                          | <b>15</b>     | <b>30</b>     |
|          | For vederlag til bestyrelse, revisionsudvalg og direktion henvises til note 5 i koncernregnskabet.                                                                                                                                                             |               |               |
| <b>3</b> | <b>Særlige poster</b>                                                                                                                                                                                                                                          |               |               |
|          | <b>Udgifter</b>                                                                                                                                                                                                                                                |               |               |
|          | Tab på salg af associeret virksomhed                                                                                                                                                                                                                           | 10.046        | -             |
|          | <b>Særlige poster i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                    | <b>10.046</b> | <b>-</b>      |
|          | ERRIA har solgt sin ejerandel på 34,1% i Saigon Shipping J/S Company Ltd. til Bao Viet Fund. Den kontante salgspris efter salgsomkostninger udgør DKK 16 mio. Den bogførte værdi før salget udgør DKK 26 mio. og salget medfører således et tab på DKK 10 mio. |               |               |
| <b>4</b> | <b>Finansielle indtægter</b>                                                                                                                                                                                                                                   |               |               |
|          | Aktieudbytter                                                                                                                                                                                                                                                  | -             | -             |
|          | Renteindtægter                                                                                                                                                                                                                                                 | -             | 7             |
|          | Avance ved indfrielse af gæld til kreditinstitutter                                                                                                                                                                                                            | 5.525         | -             |
|          | Valutakursreguleringer mv.                                                                                                                                                                                                                                     | -             | 446           |
|          | <b>Finansielle indtægter i alt</b>                                                                                                                                                                                                                             | <b>5.525</b>  | <b>453</b>    |
| <b>5</b> | <b>Finansielle omkostninger</b>                                                                                                                                                                                                                                |               |               |
|          | Renteudgifter                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.728         | 1.920         |
|          | Valutakursreguleringer mv.                                                                                                                                                                                                                                     | 399           | 305           |
|          | <b>Finansielle omkostninger i alt</b>                                                                                                                                                                                                                          | <b>2.127</b>  | <b>2.225</b>  |

# Noter

| Note     | t.DKK                                     | 2016           | 2015          |
|----------|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>6</b> | <b>Skat af årets resultat</b>             |                |               |
|          | Omkostningsført skat                      |                |               |
|          | Skat af årets resultat                    | -81            | -168          |
|          | Ændring i udskudt skat                    | -97            | -23           |
|          | <b>Omkostningsført skat i alt</b>         | <b>-178</b>    | <b>-191</b>   |
|          | Skat af årets resultat forklares således: |                |               |
|          | <b>Resultat før skat</b>                  | <b>-14.170</b> | <b>-1.001</b> |
|          | Beregnet skat heraf, 22,0% (2015: 23,5%)  | -3.117         | -235          |
|          | Skatteeffekt af:                          |                |               |
|          | Ikke skattepligtige indtægter             | -              | -552          |
|          | Ikke fradragsberettigede omkostninger     | 2.210          | 596           |
|          | Øvrige reguleringer                       | 729            | -             |
|          | <b>Selskabsskat i alt</b>                 | <b>-178</b>    | <b>-191</b>   |

# Noter

| Note     | t.DKK                                                                   | 2016          | 2015          |
|----------|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>7</b> | <b>Immaterielle aktiver</b>                                             |               |               |
|          | <b>Goodwill</b>                                                         |               |               |
|          | Kostpris 1. januar                                                      | 8.594         | 8.594         |
|          | <b>Kostpris 31. december</b>                                            | <b>8.594</b>  | <b>8.594</b>  |
|          | Af- og nedskrivninger 1. januar                                         | -3.438        | -2.578        |
|          | Årets afskrivninger                                                     | -859          | -860          |
|          | <b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>                               | <b>-4.297</b> | <b>-3.438</b> |
|          | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                               | <b>4.297</b>  | <b>5.156</b>  |
|          | Der henvises til note 13 i koncernregnskabet for nedskrivningstest mv.. |               |               |
| <b>8</b> | <b>Materielle aktiver</b>                                               |               |               |
|          | <b>Indretning af lejede lokaler</b>                                     |               |               |
|          | Kostpris 1. januar                                                      | 459           | 459           |
|          | <b>Kostpris 31. december</b>                                            | <b>459</b>    | <b>459</b>    |
|          | Af- og nedskrivninger 1. januar                                         | -459          | -459          |
|          | Årets afskrivninger                                                     | -             | -             |
|          | <b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>                               | <b>-459</b>   | <b>-459</b>   |
|          | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                               | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
|          | <b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>                          |               |               |
|          | Kostpris 1. januar                                                      | 187           | 1.708         |
|          | Årets tilgang                                                           | 193           | 87            |
|          | Årets afgang                                                            | -             | -1.608        |
|          | <b>Kostpris 31. december</b>                                            | <b>380</b>    | <b>187</b>    |
|          | Af- og nedskrivninger 1. januar                                         | -80           | -1.652        |
|          | Årets afskrivninger                                                     | -64           | -36           |
|          | Tilbageførte afskrivninger vedr. årets afgang                           | -             | 1.608         |
|          | <b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>                               | <b>-144</b>   | <b>-80</b>    |
|          | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                               | <b>236</b>    | <b>107</b>    |



# Noter

| Note | t.DKK                                             | 2016      | 2015    |           |           |
|------|---------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
| 9    | Kapitalandele i dattervirksomheder                |           |         |           |           |
|      | Kostpris 1. januar                                | 4.239     | 4.239   |           |           |
|      | Årets tilgang                                     | 3.485     | -       |           |           |
|      | Årets afgang                                      | -         | -       |           |           |
|      | Kostpris 31. december                             | 7.724     | 4.239   |           |           |
|      | Nedskrivninger 1. januar                          | -1.373    | -1.373  |           |           |
|      | Tbf. af tidligere års nedskrivninger              | -         | -       |           |           |
|      | Årets nedskrivninger                              | -         | -       |           |           |
|      | Nedskrivninger 31. december                       | -1.373    | -1.373  |           |           |
|      | Regnskabsmæssig værdi 31. december                | 6.351     | 2.866   |           |           |
|      | Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter       |           |         |           |           |
|      | Selskabsnavn                                      | Hjemland  | Valuta  | Ejerandel | Ejerandel |
|      | Erria Do Brazil S.A.                              | Brasilien | BRL     | 0,0%      | 90,0%     |
|      | Erria Latinoamerica S.A.                          | Venezuela | VEF     | 75,0%     | 75,0%     |
|      | Erria Container Services Ltd.                     | Vietnam   | VND     | 100,0%    | 51,0%     |
| 10   | Kapitalandele i associerede virksomheder          |           |         |           |           |
|      | Kostpris 1. januar                                | 52.246    | 52.246  |           |           |
|      | Årets tilgang                                     | -         | -       |           |           |
|      | Årets afgang                                      | -52.246   | -       |           |           |
|      | Kostpris 31. december                             | -         | 52.246  |           |           |
|      | Nedskrivninger 1. januar                          | -26.310   | -28.657 |           |           |
|      | Tbf. af tidligere års nedskrivninger              | -         | 2.347   |           |           |
|      | Årets afgang                                      | 26.310    | -       |           |           |
|      | Nedskrivninger 31. december                       | -         | -26.310 |           |           |
|      | Regnskabsmæssig værdi 31. december                | -         | 25.936  |           |           |
|      | Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter |           |         |           |           |
|      | Selskabsnavn                                      | Hjemland  | Valuta  | Ejerandel | Ejerandel |
|      | Saigon Shipping Joint Stock Company Ltd.          | Vietnam   | VND     | 0,0%      | 34,1%     |

# Noter

| Note      | t.DKK                                                                                                                                                                                                     | 2016          | 2015          |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>11</b> | <b>Aktiekapital</b>                                                                                                                                                                                       |               |               |
|           | Aktiekapitalen består af 7.896.686 stk. á nominelt 1 DKK. Aktierne er ikke opdelt i klasser og har ingen særlige                                                                                          |               |               |
|           | Beholdning af egne aktier i stk. 1. januar                                                                                                                                                                | 29.114        | 29.114        |
|           | Afhændet                                                                                                                                                                                                  | -             | -             |
|           | <b>Beholdning af egne aktier i stk. 31. december</b>                                                                                                                                                      | <b>29.114</b> | <b>29.114</b> |
| <b>12</b> | <b>Udskudt skat</b>                                                                                                                                                                                       |               |               |
|           | Den udskudte skat er indregnet med den skattesats, som forventes at være gældende, når den udskudte skat realiseres. Beregningen er foretaget med 22% (2015: 22%). Værdien er fordelt på følgende poster: |               |               |
|           | Periodeafgrænsningsposter                                                                                                                                                                                 | -             | 97            |
|           | <b>Udskudt skat i alt</b>                                                                                                                                                                                 | <b>-</b>      | <b>97</b>     |
|           | Bevægelser i udskudt skat kan specificeres således:                                                                                                                                                       |               |               |
|           | Udskudt skat 1. januar                                                                                                                                                                                    | 97            | 120           |
|           | Årets udskudt skat                                                                                                                                                                                        | -97           | -23           |
|           | <b>Udskudt skat 31. december</b>                                                                                                                                                                          | <b>-</b>      | <b>97</b>     |

# Noter

| Note      | t.DKK                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2016          | 2015          |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>13</b> | <b>Gæld til kreditinstitutter</b>                                                                                                                                                                                                                                                   |               |               |
|           | Restløbetid for gæld til kreditinstitutter af fastforrentede lån indgår med følgende beløb:                                                                                                                                                                                         |               |               |
|           | Afdrag på langfristede forpligtelser indenfor 1 år                                                                                                                                                                                                                                  | 5.688         | 2.318         |
|           | Afdrag på langfristede forpligtelser mellem 1 - 5 år                                                                                                                                                                                                                                | 14.750        | 5.111         |
|           | Afdrag på langfristede forpligtelser over 5 år                                                                                                                                                                                                                                      | -             | 16.008        |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                                                                                                                                                                                                                           | <b>20.438</b> | <b>23.437</b> |
|           | Koncernens gæld til kreditinstitutter forventes afdraget i 2017 ved det nuværende renteniveau og på baggrund af aftaler med långiver med 5.688 t.DKK. Den resterende gæld forventes afdraget i 2018 eller senere, dog kan kreditinstitutterne opsige låneaftalerne med dags varsel. |               |               |
| <b>14</b> | <b>Sikkerhedsstillelser</b>                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
|           | Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter:                                                                                                                                                                                                           |               |               |
|           | Virksomhedspant på 5 mio. DKK, der giver pant i goodwill, materielle aktiver, samt simple fordringer med en samlet regnskabsmæssig værdi af                                                                                                                                         | 13.406        | 25.322        |
|           | Kautio for gæld i dattervirksomhed                                                                                                                                                                                                                                                  | -             | 9.282         |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                                                                                                                                                                                                                           | <b>13.406</b> | <b>34.604</b> |
| <b>15</b> | <b>Eventualaktiver og -forpligtelser</b>                                                                                                                                                                                                                                            |               |               |
|           | Der henvises til note 22 i koncernregnskabet.                                                                                                                                                                                                                                       |               |               |
| <b>16</b> | <b>Andre forpligtelser</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |               |               |
|           | Leje- og leasingforpligtelser udgør 0,1 mio. DKK hvoraf 0,1 mio. DKK forfalder indenfor 1 år.                                                                                                                                                                                       |               |               |
| <b>17</b> | <b>Nærtstående parter</b>                                                                                                                                                                                                                                                           |               |               |
|           | Der henvises til note 25 i koncernregnskabet hvor nærtstående parter er omtalt.                                                                                                                                                                                                     |               |               |
| <b>18</b> | <b>Styring af risici</b>                                                                                                                                                                                                                                                            |               |               |
|           | Der henvises til note 3 i koncernregnskabet hvor særlige finansielle risici er omtalt.                                                                                                                                                                                              |               |               |
| <b>19</b> | <b>Begivenheder efter regnskabsårets udløb</b>                                                                                                                                                                                                                                      |               |               |
|           | Der henvises til note 30 i koncernregnskabet.                                                                                                                                                                                                                                       |               |               |

# Selskabsoplysninger

**Selskab**

Erria A/S  
Torvet 21, 1. sal  
DK - 4600 Køge

CVR nr. 15 30 05 74  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Køge

Telefon: +45 3336 4400  
Telefax: +45 3336 4401  
Hjemmeside: [www.erria.dk](http://www.erria.dk)  
E-mail: [info@erria.dk](mailto:info@erria.dk)

**Bestyrelse**

Kaare Vagner, formand  
Claus Jarlgaard Jensen, næstformand  
Finn Buus Nielsen  
Bent U. Porsborg  
Anne Kathrine Steenbjerge

**Direktion**

Henrik N. Andersen, CEO

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK - 2900 Hellerup

**Generalforsamling**

Den ordinære generalforsamling afholdes den 12. april 2017  
kl. 15:00 på selskabets adresse.