
Erria A/S

Torvet 21, 1. sal, 4600 Køge

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 15 30 05 74

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/4 2018

Søren Storgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Erria A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. marts 2018

Direktion

Henrik Normann Andersen
direktør

Bestyrelse

Jesper Larsen
formand

Claus Jarlgaard Jensen
næstformand

Anne Kathrine Steenbjerge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Erria A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Erria A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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 og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

Hellerup, den 5. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
mne30221

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Selskabsoplysninger

Selskabet

Erria A/S
Torvet 21, 1. sal
4600 Køge

Telefon: +45 3336 4400
Telefax: +45 3336 4401
E-mail: info@erria.dk
Hjemmeside: www.erria.dk

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

Bestyrelse

Jesper Larsen, formand
Claus Jarlgaard Jensen
Anne Kathrine Steenbjerge

Direktion

Henrik Normann Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	101.335	71.361	84.310	97.865	79.127
Resultat før finansielle poster	1.135	-3.597	2.200	12.206	7.142
Resultat af finansielle poster	-1.397	-7.367	-2.339	-2.225	-1.231
Årets resultat	-278	-10.854	52	7.855	4.022
Balance					
Balancesum	26.985	48.591	78.085	77.978	58.035
Egenkapital	26	502	17.827	16.661	6.865
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.146	-10.468	8.056	-14.289	13.302
- investeringsaktivitet	-416	-398	-266	-261	10.982
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-246	-326	266	261	388
- finansieringsaktivitet	-9.535	8.087	-5.242	10.874	-20.324
Årets forskydning i likvider	1.195	-2.779	2.548	-3.676	3.960
Antal medarbejdere	175	222	278	333	326
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,5%	48,2%	76,1%	79,5%	84,6%
Overskudsgrad	1,1%	-5,0%	2,6%	12,5%	9,0%
Afkastningsgrad	4,2%	-7,4%	2,8%	15,7%	12,3%
Soliditetsgrad	0,1%	1,0%	22,8%	21,4%	11,8%
Forrentning af egenkapital	-105,3%	-118,4%	0,3%	66,8%	117,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage i 2013-2015. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Erria A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive rederivirksomhed, herunder teknisk management samt handel og finansiering i indland og udland, tillige med besiddelse af andele i andre selskaber.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på TDKK 278, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 26.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

ERRIA's omsætning udgjorde DKK 101,3 mio. i 2017 og steg således med 42% sammenlignet med omsætningen i 2016. Fremgangen skyldes køb og salg af skibe, samt at ERRIA har taget skibe i time charter og på bare boat charter i 2017. ERRIA har i 2017 realiseret et driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) på DKK 5,2 mio. sammenlignet med DKK -2,1 mio. kr. i 2016. ERRIA har som tidligere oplyst valgt, at nedskrive værdien af sit tilgodehavende på DKK 5,8 mio. hos PDVSA med DKK 2,5 mio.

Det realiserede resultat er på niveau med de seneste opjusterede forventninger om en omsætning i niveauet DKK 100-105 mio. og et EBITDA på DKK 5-6 mio.

Kapitalberedskabet

Pengestrømmen fra driften blev i 2017 øget markant til 11,4 mio. kr. (2016: -10,5 mio. kr.), og ledelsen vurderer at kapitalberedskabet for 2018 er tilstrækkeligt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Driftsrisici

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 enkelte større rederier.

Ledelsesberetning

Markedsrisici

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

Valutarisici

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 inden for 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 valutarisikoen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

ERRIA forventer at udnytte de lave time-charter rater til at øge eksponeringen ved at indgå aftaler om korttids indbefragtninger af skibe.

ERRIA vil i 2018 fokusere på at styrke forretningssegment "Erria Container Service" (ECS), og er i fuld gang med at etablere sig i Ghana i Afrika, hvor der er indgået aftaler om at håndtere containere på vegne af flere af verdens største rederier. ECS forventes at realisere et EBITDA i niveauet DKK 0 til -1 mio.

Der er primo 2018 sket en tilpasning af organisationen til det forventede forretningsgrundlag. Resultatet for 2018 vil derfor være påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med tilpasningen på ca. DKK 2 mio.

Ledelsen forventer på baggrund heraf, at den samlede omsætning i ERRIA vil udgøre DKK 70-80 mio. samt at realisere et EBITDA i niveauet DKK -1 til -3 mio. i 2018.

Eksternt miljø

For så vidt angår aktiviteterne i Danmark er der ingen væsentlig miljømæssige påvirkninger.

I ECS er der løbende fokus på sikkerhed, arbejdsmiljø og affaldshåndtering og selskabet er førende inden for disse områder i Vietnam.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et væsentligt tilgodehavende i Venezuela. Der henvises til beskrivelsen af usikkerheden i note 1.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Nettoomsætning		101.335	71.361	74.224	34.711
Andre driftsindtægter		0	2.838	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-13.638	-15.501	0	0
Andre eksterne omkostninger		-55.789	-24.322	-50.986	-14.653
Bruttoresultat		31.908	34.376	23.238	20.058
Personaleomkostninger	2	-26.726	-36.445	-18.957	-26.656
Resultat før afskrivninger (EBITDA)		5.182	-2.069	4.281	-6.598
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.547	-1.528	-931	-924
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-2.500	0	-2.500	0
Resultat før finansielle poster		1.135	-3.597	850	-7.522
Tab ved salg af associeret virksomhed		0	-10.720	0	-10.046
Finansielle indtægter	4	21	5.530	0	5.525
Finansielle omkostninger	5	-1.418	-2.177	-1.394	-2.127
Resultat før skat		-262	-10.964	-544	-14.170
Skat af årets resultat	6	-16	110	0	178
Årets resultat		-278	-10.854	-544	-13.992

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Goodwill		5.288	6.489	3.438	4.297
Immaterielle anlægsaktiver	7	5.288	6.489	3.438	4.297
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		570	820	172	236
Indretning af lejede lokaler		96	0	96	0
Materielle anlægsaktiver	8	666	820	268	236
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	7.138	6.351
Finansielle anlægsaktiver		0	0	7.138	6.351
Anlægsaktiver		5.954	7.309	10.844	10.884
Varebeholdninger		6.787	7.465	524	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.784	14.747	5.820	8.873
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.347	1.361
Andre tilgodehavender		905	17.154	33	15.980
Selskabsskat		53	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		617	226	204	0
Tilgodehavender		11.359	32.127	7.404	26.214
Likvide beholdninger		2.885	1.690	941	73
Omsætningsaktiver		21.031	41.282	8.869	26.287
Aktiver		26.985	48.591	19.713	37.171

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		7.897	7.897	7.897	7.897
Overført resultat		-7.871	-7.395	-8.296	-8.203
Egenkapital		26	502	-399	-306
Hensættelse til udskudt skat	11	0	83	0	0
Hensatte forpligtelser		0	83	0	0
Kreditinstitutter		4.125	14.750	4.125	14.750
Langfristede gældsforpligtelser	12	4.125	14.750	4.125	14.750
Kreditinstitutter	12	6.778	5.688	6.778	5.688
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.152	10.409	4.039	3.057
Selskabsskat		0	1.407	0	1.421
Anden gæld		6.904	15.324	5.170	12.133
Periodeafgrænsningsposter		0	428	0	428
Kortfristede gældsforpligtelser		22.834	33.256	15.987	22.727
Gældsforpligtelser		26.959	48.006	20.112	37.477
Passiver		26.985	48.591	19.713	37.171
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Begivenheder efter balancedagen	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	7.897	-7.395	502
Valutakursregulering	0	-649	-649
Aktiebaseret vederlæggelse	0	451	451
Årets resultat	0	-278	-278
Egenkapital 31. december	7.897	-7.871	26

Moderselskab

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	7.897	-8.203	-306
Aktiebaseret vederlæggelse	0	451	451
Årets resultat	0	-544	-544
Egenkapital 31. december	7.897	-8.296	-399

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		-278	-10.854
Reguleringer	13	2.984	9.336
Ændring i driftskapital	14	11.390	-4.289
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.096	-5.807
Renteindbetalinger og lignende		21	5
Renteudbetalinger og lignende		-1.412	-1.988
Pengestrømme fra ordinær drift		12.705	-7.790
Betalt selskabsskat		-1.559	-2.678
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.146	-10.468
Køb af materielle anlægsaktiver		-246	-326
Valutakursreguleringer		-170	-72
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-416	-398
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-9.535	-5.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	13.087
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.535	8.087
Ændring i likvider		1.195	-2.779
Likvider 1. januar		1.690	4.469
Likvider 31. december		2.885	1.690
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.885	1.690
Likvider 31. december		2.885	1.690

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har et tilgodehavende på TDKK 5.775 hos det venezuelanske olieselskab PDVSA. I regnskabet har selskabet indregnet tilgodehavendet med en værdi på TDKK 3.275, hvilket er indeholdt i regnskabsposten "Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser". Nedskrivningen på TDKK 2.500 er indregnet i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivning af omsætningsaktiver".

Som følge af den økonomiske og politiske situation i Venezuela er der væsentlig usikkerhed knyttet til målingen af tilgodehavendet. Historisk har ERRIA ikke haft vanskeligt ved at få penge ud af Venezuela, men set i lyset af den nuværende økonomiske og politiske situation i landet har ERRIA grundet usikkerheden valgt at nedskrive sit tilgodehavende.

Det er ledelsens vurdering at den fortsatte konstruktive dialog med PDVSA vil føre til yderlige betalinger. Derfor anses den foretagne nedskrivning som værende tilstrækkelig.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.387	33.877	17.820	25.220
Pensioner	1.483	1.830	723	941
Andre omkostninger til social sikring	98	60	98	60
Andre personaleomkostninger	758	678	316	435
	26.726	36.445	18.957	26.656
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion, inkl. aktiebaseret vederlæggelse	1.957	2.466	1.957	2.466
Bestyrelse og revisionsudvalg	524	575	524	575
	2.481	3.041	2.481	3.041
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	175	222	13	19

Såfremt direktion 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 direktionen og ledende medarbejdere.

Vederlag til bestyrelse, revisionsudvalg og direktion er kortfristet.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.201	1.201	859	859
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	346	327	72	65
	1.547	1.528	931	924
4 Finansielle indtægter				
Avance ved indfrielse af gæld til kreditinstitutter	0	5.511	0	5.525
Andre finansielle indtægter	3	5	0	0
Vautakursgevinster	18	14	0	0
	21	5.530	0	5.525
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	986	1.737	977	1.728
Valutakurstab	432	440	417	399
	1.418	2.177	1.394	2.127
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	99	-16	0	-81
Årets udskudte skat	-83	-94	0	-97
	16	-110	0	-178

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	12.010
Kostpris 31. december	12.010
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.521
Årets afskrivninger	1.201
Ned- og afskrivninger 31. december	6.722
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.288

Moderselskab

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	8.594
Kostpris 31. december	8.594
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.297
Årets afskrivninger	859
Ned- og afskrivninger 31. december	5.156
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.438

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	3.417	459
Valutakursregulering	-314	0
Tilgang i årets løb	150	96
Kostpris 31. december	<u>3.253</u>	<u>555</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.597	459
Valutakursregulering	-260	0
Årets afskrivninger	346	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.683</u>	<u>459</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>570</u>	<u>96</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	380	459
Tilgang i årets løb	8	96
Kostpris 31. december	<u>388</u>	<u>555</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	144	459
Årets afskrivninger	72	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>216</u>	<u>459</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>172</u>	<u>96</u>

Noter til årsregnskabet

	Moterselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	7.724	4.239
Tilgang i årets løb	787	3.485
Kostpris 31. december	8.511	7.724
Værdireguleringer 1. januar	-1.373	-1.373
Værdireguleringer 31. december	-1.373	-1.373
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.138	6.351

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Erria Container Services Ltd.	Vietnam	100%

	Koncern		Moterselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
10 Resultatdisponering				
Overført resultat	-278	-10.854	-544	-13.992
	-278	-10.854	-544	-13.992

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	83	177	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-83	-94	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	0	83	0	0

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	4.125	14.750	4.125	14.750
Langfristet del	4.125	14.750	4.125	14.750
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	6.778	5.688	6.778	5.688
	10.903	20.438	10.903	20.438

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-21	-5.530
Finansielle omkostninger	1.418	2.177
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.547	1.528
Tab ved salg af associeret virksomhed	0	10.720
Skat af årets resultat	16	-110
Andre reguleringer	24	551
	2.984	9.336

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	678	-273
Ændring i tilgodehavender	20.821	11.409
Ændring i leverandører m.v.	-10.109	-15.425
	11.390	-4.289

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Virksomhedspant på DKK 5 mio., der giver pant i goodwill, materielle anlægsaktiver, samt simple fordringer med en samlet regnskabsmæssig værdi af

9.430	13.406	9.430	13.406
-------	--------	-------	--------

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter

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 med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

17 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Erria A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har besluttet at ændre regnskabspraksis fra aflæggelse af koncernregnskab efter IFRS til at aflægge koncernregnskab efter årsregnskabsloven, således at både regnskabet for koncernen og moderselskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

Overgangen til årsregnskabsloven for koncernen har medført, at goodwill afskrives over 10 år, hvilket er tilrettet med tilbagevirkende kraft. Herudover har overgangen til årsregnskabsloven ikke betydning for regnskabet.

Ændringen i den regnskabsmæssige behandling af goodwill medfører en reduktion af goodwill og egenkapital pr. 31. december 2017 på TDKK 6.722 (2016: TDKK 5.521) og en reduktion i årets resultat for 2017 på TDKK 1.201 (2016: TDKK 1.201).

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Erria A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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