

---

# ***Thorco Africa Holding ApS***

Havnegade 36, 5000 Odense C

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 36 47 48 07

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/6 2018

Thor Stadil  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Thorco Africa Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 15. juni 2018

## Direktion

Christian Nicholas Stadil  
adm. direktør

## Bestyrelse

Thor Stadil  
formand

Marianne Schelde

Christian Nicholas Stadil

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Thorco Africa Holding ApS

## Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Thorco Africa Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for afkræftende konklusion

Selskabet har en betydelig negativ egenkapital og der forhandles med selskabets investorer om at indskyde kapital og stille finansiering til rådighed til at fortsætte driften eller alternativt afvikling af selskabet. Det er usikkert om investorerne vil indskyde yderligere kapital. Regnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift, hvilket vi på dette grundlag ikke finder passende.

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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende 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.

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af ovenstående forhold. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation i relation til de beløb og andre elementer, der er påvirket af ovenstående forhold.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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 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 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 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,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 15. juni 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Line Hedam  
statsautoriseret revisor  
mne27768

Bo Schou-Jacobsen  
statsautoriseret revisor  
mne28703

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Thorco Africa Holding ApS  
Havnegade 36  
5000 Odense C

CVR-nr.: 36 47 48 07  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Odense

### Bestyrelse

Thor Stadil , formand  
Marianne Schelde  
Christian Nicholas Stadil

### Direktion

Christian Nicholas Stadil

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er være holdingselskab.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 15.040.432, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på DKK 61.577.120.

## Finansiering

Vedrørende selskabets kapitalforhold og fortsatte drift henvises til regnskabets note 1.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2017<br>DKK       | 2016<br>DKK        |
|---|------|-------------------|--------------------|
| Andre eksterne omkostninger                     |      | -4.893            | -8.801             |
| <b>Bruttoresultat</b>                           |      | <b>-4.893</b>     | <b>-8.801</b>      |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder |      | 0                 | -59.735.524        |
| Finansielle indtægter                           |      | 4.691.731         | 0                  |
| Finansielle omkostninger                        |      | -264              | -4.058.559         |
| <b>Resultat før skat</b>                        |      | <b>4.686.574</b>  | <b>-63.802.884</b> |
| Skat af årets resultat                          | 2    | 10.353.858        | -6.162.087         |
| <b>Årets resultat</b>                           |      | <b>15.040.432</b> | <b>-69.964.971</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                   |  |                   |                    |
|-------------------|--|-------------------|--------------------|
| Overført resultat |  | 15.040.432        | -69.964.971        |
|                   |  | <b>15.040.432</b> | <b>-69.964.971</b> |

## Balance 31. december

|   | Note | 2017<br>DKK        | 2016<br>DKK        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktiver</b>                                    |      |                    |                    |
| Kapitalandele i dattervirksomheder                | 3    | 0                  | 0                  |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                  |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Andre tilgodehavender                             |      | 1.138              | 169                |
| <b>Tilgodehavender</b>                            |      | <b>1.138</b>       | <b>169</b>         |
| <b>Likvide beholdninger</b>                       |      | <b>47.996</b>      | <b>49.063</b>      |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                          |      | <b>49.134</b>      | <b>49.232</b>      |
| <b>Aktiver</b>                                    |      | <b>49.134</b>      | <b>49.232</b>      |
| <b>Passiver</b>                                   |      |                    |                    |
| Selskabskapital                                   |      | 50.000             | 50.000             |
| Overført resultat                                 |      | -61.627.120        | -76.667.552        |
| <b>Egenkapital</b>                                |      | <b>-61.577.120</b> | <b>-76.617.552</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                      |      | 0                  | 12.026.497         |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |      | <b>0</b>           | <b>12.026.497</b>  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |      | 4.940              | 6.354              |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                 |      | 61.621.314         | 64.633.933         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |      | <b>61.626.254</b>  | <b>64.640.287</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |      | <b>61.626.254</b>  | <b>64.640.287</b>  |
| <b>Passiver</b>                                   |      | <b>49.134</b>      | <b>49.232</b>      |
| Kapitalberedskab                                  | 1    |                    |                    |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 4    |                    |                    |
| Nærtstående parter                                | 5    |                    |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                          | 6    |                    |                    |

## Egenkapitalopgørelse

|                                 | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført</u>    | <u>I alt</u>       |
|---------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
|                                 | <u>DKK</u>             | <u>DKK</u>         | <u>DKK</u>         |
| Egenkapital 1. januar           | 50.000                 | -76.667.552        | -76.617.552        |
| Årets resultat                  | 0                      | 15.040.432         | 15.040.432         |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>50.000</b>          | <b>-61.627.120</b> | <b>-61.577.120</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalberedskab

Selskabet er finansieret via koncernlån. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at den nuværende finansiering kan forlænges og der kan fremskaffes likviditet til den fortsatte drift. Der er på nuværende tidspunkt ikke indgået aftaler der sikrer den fortsatte drift. Der er som følge heraf væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften og dermed indfri sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Det er ledelsens forventning, at der kan opnås finansiering til at fortsætte de planlagte aktiviteter.

|  | 2017<br>DKK        | 2016<br>DKK      |
|--|--------------------|------------------|
| <b>2 Skat af årets resultat</b>            |                    |                  |
| Årets aktuelle skat                        | -761.536           | -2.848.859       |
| Årets udskudte skat                        | -12.026.498        | 12.026.498       |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 2.434.176          | -3.015.552       |
|  | <b>-10.353.858</b> | <b>6.162.087</b> |

## 3 Kapitalandele i dattervirksomheder

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 60.992.068         | 86.922.661         |
| Tilgang i årets løb                       | 0                  | -25.930.593        |
| Kostpris 31. december                     | <u>60.992.068</u>  | <u>60.992.068</u>  |
| Værdireguleringer 1. januar               | -60.992.068        | -2.528.324         |
| Valutakursregulering                      | 0                  | 1.271.779          |
| Årets resultat                            | 0                  | -59.735.523        |
| Værdireguleringer 31. december            | <u>-60.992.068</u> | <u>-60.992.068</u> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>0</u></b>    | <b><u>0</u></b>    |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                      | Hjemsted | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------|----------|-------------------------|-------------|----------------|
| Thor Ship II K/S, TUSD    | Gentofte | 70%                     | -1.886      | -11.812        |
| Kompl. Thor Ship II, TUSD | Gentofte | 70%                     | 95          | -11            |

# Noter til årsregnskabet

## 4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Thornico A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er, udover ovenstående, ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.

## 5 Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Thornico A/S

Odense, Danmark

# Noter til årsregnskabet

## 6 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Thorco Africa Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### 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.

### 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 finansiell 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

## 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

#### 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.

Selskabet er sambeskattet med selskaber i Thornico A/S koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balancen

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten “Kapitalandele i dattervirksomheder“ den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til “Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode“ under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet

# Noter til årsregnskabet

## 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **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.

### **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.

### **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**

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