

---

# ***Sofia Shipping A/S***

Tuborg Parkvej 10, 2900 Hellerup

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 37 58 60 05

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 6 /7 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 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

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

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 6. juli 2018

## Direktion

Thomas Nørballe Mikkelsen

## Bestyrelse

Thor Stadil  
formand

Thomas Nørballe Mikkelsen

Christian Nicholas Stadil

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sofia Shipping A/S

## 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 Sofia Shipping A/S 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

## 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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, 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 6. juli 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Line Hedam  
statsautoriseret revisor  
mne27768

Bo Schou-Jacobsen  
statsautoriseret revisor  
mne28703

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Sofia Shipping A/S  
Tuborg Parkvej 10  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 37 58 60 05  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Gentofte

## Bestyrelse

Thor Stadil, formand  
Thomas Nørballe Mikkelsen  
Christian Nicholas Stadil

## Direktion

Thomas Nørballe Mikkelsen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive skibsfart, befragtning og øvrig shippingvirksomhed samt anden stående virksomhed, som efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed, herunder men ikke begrænset til, at selskabet kan indgå aftaler om køb og salg af værdipapirer, valuta og derivatforretninger af enhver art og kombinationer heraf.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på USD 27.731.934, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på USD 73.023.126.

## Kapitalberedskabet

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

## Rettelse af væsentlige fejl

Fem selskaber har hidtil været indregnet som associerede virksomheder. Selskabets ledelse har foretaget en revurdering af, hvem der kontrollerer disse virksomheder. Baseret på en fortolkning af den foreliggende aftale og de konkrete omstændigheder har ledelsen vurderet, at selskabet har kontrol over disse virksomheder, hvorfor selskabet i indeværende årsrapport har overført disse selskaber fra associerede- til dattervirksomheder. Sammenligningstal er tilpasset. Ændringen har ingen effekt på resultat eller egenkapital.

## 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 USD	2016 USD
Andre eksterne omkostninger		-13.618	-12.737
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-13.618</b>	<b>-12.737</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-14.872.383	-67.036.350
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	4.657.227
Finansielle indtægter	5	0	1.711.640
Finansielle omkostninger	6	-7.995.059	-4.939.617
<b>Resultat før skat</b>		<b>-22.881.060</b>	<b>-65.619.837</b>
Skat af årets resultat	7	-4.850.874	1.448.749
<b>Årets resultat</b>		<b>-27.731.934</b>	<b>-64.171.088</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-27.731.934	-64.171.088
		<b>-27.731.934</b>	<b>-64.171.088</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 USD	2016 USD
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	69.732	130.969
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	10.750
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>69.732</b>	<b>141.719</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>69.732</b>	<b>141.719</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.357	538.790
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	865
Andre tilgodehavender		0	38.015
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.357</b>	<b>577.670</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.357</b>	<b>577.670</b>
<b>Aktiver</b>		<b>75.089</b>	<b>719.389</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 USD	2016 USD
Selskabskapital		73.206	73.206
Overført resultat		-73.096.332	-45.364.402
<b>Egenkapital</b>		<b>-73.023.126</b>	<b>-45.291.196</b>
Hensættelse til udskudt skat		871.028	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		20.101.934	867.675
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		0	4.373.690
Andre hensættelser		154.704	252.320
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>21.127.666</b>	<b>5.493.685</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.692	11.107
Gæld til tilknyttede virksomheder		51.951.857	40.240.321
Gæld til associerede virksomheder		0	265.472
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>51.970.549</b>	<b>40.516.900</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>51.970.549</b>	<b>40.516.900</b>
<b>Passiver</b>		<b>75.089</b>	<b>719.389</b>
Kapitalberedskab	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	USD	USD	USD
Egenkapital 1. januar	73.206	-45.364.398	-45.291.192
Årets resultat	0	-27.731.934	-27.731.934
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>73.206</b>	<b>-73.096.332</b>	<b>-73.023.126</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.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

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

	2017 USD	2016 USD
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-14.872.383	-67.036.350
	<b>-14.872.383</b>	<b>-67.036.350</b>
<b>4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af underskud i associerede virksomheder	0	4.657.227
	<b>0</b>	<b>4.657.227</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	1.711.640
	<b>0</b>	<b>1.711.640</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	7.364.526	843.167
Andre finansielle omkostninger	50	4.096.450
Valutakurstab	630.483	0
	<b>7.995.059</b>	<b>4.939.617</b>

## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	USD	USD
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.411.293	-1.448.749
Årets udskudte skat	871.028	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.568.553	0
	<b>4.850.874</b>	<b>-1.448.749</b>
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	28.194.373	23.783.522
Tilgang i årets løb	0	12.875.544
Afgang i årets løb	-61.145	-8.464.693
Kostpris 31. december	28.133.228	28.194.373
Værdireguleringer 1. januar	-69.817.184	-2.983.728
Årets afgang	3.452	2.079.570
Valutakursregulering	0	-1.876.625
Årets resultat	-14.872.383	-67.036.401
Værdireguleringer 31. december	-84.686.115	-69.817.184
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	36.520.685	36.512.415
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	20.101.934	5.241.365
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>69.732</b>	<b>130.969</b>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Thor Shipinvest I K/S	København	60%
Thor Shipinvest II K/S	København	60%
Thor Shipinvest III K/S	København	50%
Thorco Ace K/S	København	75%
TKK Shipping Pte. Ltd.	Singapore	50%
TKK Shipping Hong Kong	Hong Kong	50%
Grand View Shipping		50%
Thorco Sapphire K/S	København	100%
Thorco Ambition K/S	København	90%
Thorco Attraction K/S	København	90%
Komplementarselskabet Thor Shipinvest I ApS	København	60%
Komplementarselskabet Thor Shipinvest II ApS	København	60%
Komplementarselskabet Thor Shipinvest III ApS	København	50%
Komplementarselskabet Thorco Sapphire ApS	København	100%
Komplementarselskabet Thorco Attraction ApS	København	90%
Komplementarselskabet Thorco Ambition ApS	København	90%
Komplementarselskabet Thorco Ace ApS	København	75%

Selskaber med en stemme- og ejerandel på 50%, der indregnes som dattervirksomheder, har ledelsen på baggrund af de reelle forhold vurderet, at selskabet har bestemmende indflydelse.

## Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	USD	USD
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.677.854	2.677.854
Afgang i årets løb	-2.677.854	0
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>2.677.854</u>
Værdireguleringer 1. januar	-6.647.729	-11.305.006
Årets afgang	6.647.729	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>4.657.277</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>-6.647.729</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>3.980.625</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>10.750</u></b>



# Noter til årsregnskabet

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for gæld, sikkerhedsstillelser og lejeforpligtelser i forbindelse med spaltning af Thorco Shipping A/S. Den maksimale hæftelse udgør pr. 31. december 2017 i alt USD 157,6 mio (2016: USD 260,5 mio), bestående af gældsforpligtelser på USD 5,4 mio (2016: USD 15,3 mio), eventualforpligtelser på USD 39,6 mio (2016: USD 118,0 mio) og lejeforpligtelser på skibe på USD 111,5 mio (2016: USD 127,2 mio).

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.

Selskabet deltager som kommanditist i kommanditselskaber. Resthæftelse pr. 31. december 2017 udgør USD 1,1 mio (2016: USD 1,3 mio).

## 11 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

---

Thornico A/S

Hjemsted

---

Odense

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sofia Shipping A/S 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 USD med valutakurs pr. 31. december 2017 - USD 620,77 (31. december 2016 - USD 705,28).

### Rettelse af væsentlige fejl

Fem selskaber har hidtil været indregnet som associerede virksomheder. Selskabets ledelse har foretaget en revurdering af, hvem der kontrollerer disse virksomheder. Baseret på en fortolkning af den foreliggende aftale og de konkrete omstændigheder har ledelsen vurderet, at selskabet har kontrol over disse virksomheder, hvorfor selskabet i indeværende årsrapport har overført disse selskaber fra associerede- til dattervirksomheder. Sammenligningstal er tilpasset. Ændringen har ingen effekt på resultat eller egenkapital.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Thornico A/S har selskabet undladt at udarbejde 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

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

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### 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 sambeskattede selskaber i Thornico koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til USD 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 vedrører 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**

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