
Sofia Shipping A/S

Jessens Mole 15, 5700 Svendborg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 37 58 60 05

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/6 2016

Morten Larsen Snede
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. juni 2016

Direktion

Thomas Nørballe Mikkelsen

Bestyrelse

Thor Stadil
formand

Thomas Nørballe Mikkelsen

Christian Nicholas Stadil

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Sofia Shipping A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sofia Shipping A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i regnskabets note 1 "Kapitalberedskab", hvori der redegøres for forudsætninger og usikkerheder vedrørende selskabets likviditetsforhold, herunder usikkerhed der kan medføre betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften, og regnskabets note 2 "Usikkerhed ved værdiansættelse af kapitalandele", hvor ledelsen har beskrevet den betydelige usikkerhed, som er forbundet med værdiansættelse af kapitalandele.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 20. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Line Hedam
statsautoriseret revisor

Mark Phillip Beer
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Sofia Shipping A/S
Jessens Mole 15
5700 Svendborg

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

Bestyrelse

Thor Stadil, formand
Thomas Nørballe Mikkelsen
Christian Nicholas Stadil

Direktion

Thomas Nørballe Mikkelsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Sofia Shipping A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Det er selskabets første regnskabsår. Selskabet er stiftet pr. 1 januar 2015 ved spaltning af Thorco Shipping A/S.

Hovedaktivitet

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 2015 udviser et underskud på USD 21.211.480, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på USD 18.879.892.

Kapitalberedskabet

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Vedrørende usikkerhed i indregning og måling af kapitalandele henvises til note 2.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> USD
Andre eksterne omkostninger		-1.804.389
Bruttoresultat		-1.804.389
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-3.387.281
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-16.019.810
Resultat før skat		-21.211.480
Skat af årets resultat		0
Årets resultat		-21.211.480

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0
Overført resultat	-21.211.480
	-21.211.480

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 USD
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	26.130.513
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.965.589
Finansielle anlægsaktiver		28.096.102
Anlægsaktiver		28.096.102
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.872.482
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.634.644
Tilgodehavender		33.507.126
Omsætningsaktiver		33.507.126
Aktiver		61.603.228

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2015</u> USD
Selskabskapital		73.206
Overført resultat		18.806.686
Egenkapital	7	<u>18.879.892</u>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		4.875.653
Hensatte forpligtelser		<u>4.875.653</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		37.842.576
Anden gæld		5.107
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>37.847.683</u>
Gældsforpligtelser		<u>37.847.683</u>
Passiver		<u>61.603.228</u>
Kapitalberedskab	1	
Usikkerhed ved værdiansættelse af kapitalandele	2	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8	
Nærtstående parter og ejerforhold	9	

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	USD	USD	USD
Egenkapital 1. januar	73.206	40.018.166	40.091.372
Årets resultat	0	-21.211.480	-21.211.480
Egenkapital 31. december	73.206	18.806.686	18.879.892

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab

Selskabet er finansieret via koncernlån. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at de nuværende låneaftaler 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.

Noter til årsregnskabet

2 Usikkerhed ved værdiansættelse af kapitalandele

Selskabets kapitalandele investerer i skibe, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Ledelsen vurderer hvert år, om skibenes værdi kan anses for at stå i et rimeligt forhold til de skønnede genindvindingsværdier, for at vurdere om der er behov for nedskrivning af skibe.

Ledelsens vurdering af flådens samlede værdi og eventuelle nedskrivningsbehov sker ved nedskrivningstest som dels udfærdiges på baggrund af beregning af kapitalværdien og dels ved mægler vurderinger, når der er forhold, der indikerer, at den regnskabsmæssige værdi af skibe overstiger markedsværdien.

Genindvindingsværdien er den højeste af henholdsvis den af uafhængige mæglers estimerede nettosalgsværdi af skibene og kapitalværdien af de fremtidige pengestrømme (kapitalværdi).

Som en konsekvens af de nuværende usædvanlige markeds- og konkurrenceforhold, er mægler vurderingerne efter ledelsens vurdering behæftet med en høj grad af usikkerhed. Der er således på sædvanligvis foretaget beregning af kapitalværdi som er opgjort som nutidsværdien af de samlede forventede pengestrømme i skibenes restlevetid op til 25 år.

For så vidt angår skibenes indtjening anvendes i perioden 2016-2017 en rate baseret på den gennemsnitlige indtjening primo 2016 med en forventet procentuel stigning på 4% i 2016 og 10% i 2017. Fra 2018 og i skibenes restlevetid anvendes et gennemsnit af den historiske indtjening for perioden 2008-2015 på de enkelte skibstyper, som efter ledelsens vurdering udgør et retvisende niveau for de langsigtede rateforventninger for MPP-segmentet (normal rater), omend dette i sagens natur er behæftet med væsentlig usikkerhed.

Gennemsnitligt stiger rateniveauet i 2018 med 72% i forhold til rateniveauerne i 2015. Fra 2019 og i skibenes restlevetid tillægges de forventede rateindtægter en procentuel stigning på 2,5% pr. år.

Ved beregning af nutidsværdien af de forventede pengestrømme er anvendt en diskonteringsrente på 8,4%. For skibenes driftsomkostninger anvendes de historiske omkostninger med en forventet procentuel stigning på 3% pr. år.

Baseret på nedskrivningstesten vurderer ledelsen ikke, at der er behov for nedskrivning af skibe. Som følge af den store usikkerhed omkring markedet og i særdeleshed forventningerne hertil, er beregningen meget følsom over for selv små ændringer, omend der for den langsigtede indtjening er anvendt en efter ledelsens vurdering sandsynlig udvikling af såvel nettoindtjening som driftsomkostninger samt scrapværdi. Skulle det vise sig, at markedet ikke retter sig, vil der på længere sigt være behov for en nedjustering af skibsværdierne, men ledelsen er overbevist om, at markedet retter sig inden for en kortere årrække.

Der er som følge af det anførte betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelse af skibe og derved selskabets kapitalandele. Et salg inden for en kortere tidshorisont må forventes at ske med regnskabsmæssigt tab.

Noter til årsregnskabet

	2015
	USD
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	
Andel af underskud i dattervirksomheder	-3.387.281
	-3.387.281
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	
Andel af underskud i associerede virksomheder	-16.019.810
	-16.019.810
5 Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 1. januar	16.755.048
Tilgang i årets løb	168.355
Kostpris 31. december	16.923.403
Værdireguleringer 1. januar	12.594.391
Årets resultat	-3.387.281
Værdireguleringer 31. december	9.207.110
Regnskabsmæssig værdi 31. december	26.130.513

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Thor Shipinvest I K/S	Svendborg	60%
Thor Shipinvest II K/S	Svendborg	60%
Thor Ship I K/S	Svendborg	100%
Thor Ship III K/S	Svendborg	100%
Thorco Ace K/S	Svendborg	75%
TS Lease	Hong Kong	100%
Max Shipping Limited	Hong Kong	100%
TS Chartering A/S	København	100%
Thorco Sapphire K/S	København	100%
Thorco Ambition K/S	København	90%
Thorco Attraction K/S	København	90%
Sofia Holding ApS	Odense	100%
Thor Shipinvest VI	Svendborg	60%

Herudover komplementarer til ovenstående K/S'er.

6 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2015 USD
Kostpris 1. januar	3.937.973
Tilgang i årets løb	5.600.000
Kostpris 31. december	9.537.973
Værdireguleringer 1. januar	-7.476.034
Årets resultat	-16.019.810
Værdireguleringer 31. december	-23.495.844
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	15.923.460
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.965.589

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
TKK Shipping Pte. Ltd.	Singapore	50%
TKK Shipping Hong Kong	Hong Kong	50%
Thor Shipinvest V K/S	København	50%
Thor Shipinvest III K/S	København	50%
Herudover komplementarer til ovenstående K/S'er.		

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 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 2015 i alt USD 380,5 mio, bestående af gældsforpligtelser på USD 29,7 mio., eventualforpligtelser på USD 160,4 mio. og lejeforpligtelser på skibe på USD 190,4 mio.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Thornico A/S.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Sofia Shipping A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i USD.

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.

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

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og 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”.

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 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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 ubalance, 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.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

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