

GLOBAL MARITIME COMPANY APS  
c/o Mazars, Statsautoriseret Revisionspartnerselskabe, 2100 København Ø  
Østerfælled Torv 10, 2 sal

Årsrapport for 2015  
*Annual report for 2015*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 4. august 2016  
*Adopted at the annual general meeting on  
4 August 2016*

---

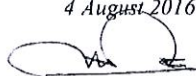
Dirigent  
*Chairman*

CVR-nr./CVR no. 32 89 11 87

GLOBAL MARITIME COMPANY APS  
c/o Mazars, Statsautoriseret Revisionspartnerselskabe, 2100 København Ø  
Østerfælled Torv 10, 2 sal

Årsrapport for 2015  
*Annual report for 2015*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 4. august 2016  
*Adopted at the annual general meeting on  
4 August 2016*



---

Dirigent  
Chairman

# INDHOLDSFORTEGNELSE

## CONTENTS

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <i>Management's Statement and Auditors' Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report</i>	4
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial Statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet at 31 December</i>	12
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	14
<b>Disclaimer</b> <i>The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.</i>	

**LEDELSENS ERKLÆRING**  
**STATEMENT BY MANAGEMENT**

Årsrapporten for 2015 for Global Maritime Company ApS, bilag og meddelte oplysninger, der ligger til grund for den af revisor opstillede Opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer, er godkendt af mig.

I have approved the annual report of the Global Maritime Company ApS for 2015 as well as the vouchers and disclosures forming the basis of the Tax statements including specifications for the financial year prepared by the auditors.

Jeg har gennemgået og godkendt Opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer for indkomståret 2015 for Global Maritime Company ApS.

I have reviewed and approved the Tax statements including specifications for the financial year of Global Maritime Company ApS for 2015.

Jeg erklærer, at der efter min opfattelse ikke er yderligere forhold af betydning for Opgørelse af skattepligtig indkomst med specifikationer ud over de i specifikationerne anførte forhold.

In my opinion, there are no additional matters of significance for the Tax statements including specifications for the financial year besides what is mentioned in the specifications.

København, den 4. august 2016  
*Copenhagen, 4 August 2016*

**Direktion**  
***Executive Board***



---

Matteo Pollara  
direktør

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

*Til kapitalejeren i Global Maritime Company ApS*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Global Maritime Company ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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.

*To the Shareholder of Global Maritime Company ApS*

### **Report on the financial statements**

We have audited the financial Statements of Global Maritime Company ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes, for the Company. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the financial statements**

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER** **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vor 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 vor konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 4. Det fremgår heraf, at der er usikkerhed forbundet med målingen af kapitalandele i associeret selskab, idet der kun forligger et udkast af regnskabet i det associerede selskab.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the financial statements gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Emphasis of Matter**

Without modifying our opinion, we must draw attention to the financial statement note 4. It appears that there is a uncertainty associated with recognition and measurement of investments in associates, as there is only a draft of the financial statement in the associated company.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**  
**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**Supplerende oplysninger vedrørende  
andre forhold**

Selskabet har ikke overholdt bogføringsloven, idet selskabet ikke opbevarer bogføringsmateriale efter Boføringslovens bestemmelser. Overtrædelsen kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

**Other Matter**

The Company has not complied with the Danish Bookkeeping Act regarding keeping bookkeeping records, why Management may be held liable.

København, den 4. august 2016

*København, 4 August 2016*

**MAZARS**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Jesper Pedersen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

## SELSKABSOPLYSNINGER COMPANY DETAILS

Selskabet  
*The company*

Global Maritime Company ApS  
c/o Mazars, Statsautoriseret Revisionspartnerselskabe  
Østerfælled Torv 10, 2 sal  
2100 København Ø

CVR-nr.: 32 89 11 87  
*CVR no.:*

Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial year: 1 January - 31 December*

Hjemsted: København  
*Domicile: Copenhagen*

Direktion  
*Executive board*

Matteo Pollara, direktør (*director*)

Revision  
*Auditors*

Mazars  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østerfælled Torv 10, 2. sal  
2100 København Ø



## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS** **ACCOUNTING POLICIES**

Årsrapporten for Global Maritime Company ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

The annual report of Global Maritime Company ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B

The accounting policies applied are consistent with those applies last year.

The annual report for 2015 is presented in Danish kroner

### **Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company's and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company's and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

### **Income statement**

#### **Other external expenses**

Other external expenses include expenses related to administration, etc.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses include interest, realised and unrealised exchange adjustments and price adjustment of securities..

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS *ACCOUNTING POLICIES*

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Global Maritime Company ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

### **Balance sheet**

#### **Investments in associates**

##### ***Fair value***

The items "Investments in subsidiaries", "Investments in associates" and "Investments in joint ventures" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

Investments in subsidiaries and associates with a negative net asset value are measured at DKK 0, and the carrying amount of any receivables from these entities is reduced to the extent that they are considered irrecoverable. If the Parent Company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the receivable, the balance is recognised under provisions.

Net revaluations of investments in subsidiaries and associates are taken to the net revaluation reserve according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of Global Maritime Company ApS is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS *ACCOUNTING POLICIES*

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt, herunder gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser er målt til amortiseret kostpris, scarende til nominal værdi.

### **Equity**

#### **Dividend**

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability at the date of declaration by the annual general meeting.

#### **Liabilities**

Other liabilities, including debt to suppliers, are measured at amortised cost, normally corresponding to nominal value.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-57.883	-96
<b>Bruttoresultat</b> <b>Gross profit</b>		-57.883	-96
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder <i>Income from investments in associates</i>		661.213	-2.584
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-267	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> <b>PROFIT / LOSS BEFORE TAX</b>		603.063	-2.680
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> <b>PROFIT / LOSS FOR THE YEAR</b>		<u>603.063</u>	<u>-2.680</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		661.213	-2.584
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		-58.150	-96
		<u>603.063</u>	<u>-2.680</u>

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ASSETS</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	1	17.549.887	16.889
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>17.549.887</u>	<u>16.889</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b> <b>FIXED ASSETS TOTAL</b>		<u>17.549.887</u>	<u>16.889</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>0</u>	<u>41</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b> <b>CURRENT ASSETS TOTAL</b>		<u>0</u>	<u>41</u>
<b>AKTIVER I ALT</b> <b>ASSETS TOTAL</b>		<u><u>17.549.887</u></u>	<u><u>16.930</u></u>

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		550.000	550
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		17.174.887	16.513
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-228.720	-170
<b>EGENKAPITAL</b>	2	<u>17.496.167</u>	<u>16.893</u>
<b>EQUITY TOTAL</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		23.750	37
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		29.970	0
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>53.720</u>	<u>37</u>
<b>GÆLSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<u>53.720</u>	<u>37</u>
<b>DEBT TOTAL</b>			
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>17.549.887</u>	<u>16.930</u>
<b>LIABILITIES AND EQUITY TOTAL</b>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Collateral and security</i>	3		
Usikkerhed ved indregning og måling <i>Uncertainty in the recognition and measurement</i>	4		
Hovedaktivitet <i>Main activity</i>	5		

**NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN**  
**NOTES TO THE ANNUAL REPORT**

	2015	2014
	kr.	t.kr.
<b>1 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER</b>		
<b>INVESTMENTS IN ASSOCIATES</b>		
Kostpris 1. januar 2015	375.000	375
<i>Cost at 1 January 2015</i>		
Kostpris 31. december 2015	375.000	375
<i>Cost at 31 December 2015</i>		
Værdireguleringer 1. januar 2015	16.513.674	19.098
<i>Revaluations at 1 January 2015</i>		
Årets resultat	661.213	-2.584
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Værdireguleringer 31. december 2015	17.174.887	16.514
<i>Revaluations at 31 December 2015</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>17.549.887</b>	<b>16.889</b>
<i>Carrying amount at 31 December 2015</i>		

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:  
*Investments in associates are specified as follows:*

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Black Ocean ApS	København Copenhagen	50%	35.099.773	1.322.426

Årsregnskabet er endnu ikke godkendt af selskabets aktionærer. Resultatet er indregnet i henhold til regnskabsudkast.

*The financial statement is not approved by the company's shareholders. Profit for the year is recognized in accordance with draft of the financial statement.*

**NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN**  
**NOTES TO THE ANNUAL REPORT**

**2 EGENKAPITAL**  
**EQUITY**

	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity at 1 January 2015</i>	550.000	16.513.674	-170.570	16.893.104
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	661.213	-58.150	603.063
<b>Egenkapital 31. december 2015</b> <i>Equity at 31 December 2015</i>	<b>550.000</b>	<b>17.174.887</b>	<b>-228.720</b>	<b>17.496.167</b>

**3 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER**  
**COLLATERAL AND SECURITY**

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser  
*The Company has no assets charged or securities.*

**4 USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING**  
**UNCERTAINTY IN THE RECOGNITION AND MEASUREMENT**

Der er ved indregning af kapitalandele i Black Ocean en vis usikkerhed forbundet med værdiansættelsen, da der ikke foreligger et godkendt regnskab. Resultatet er indregnet i henhold til regnskabsudkast.  
*There is in recognition and measurement of investments in Black Ocean an uncertainty connected to the valuation, as there is no final approved financial statement. Profit for the year is recognized in accordance with draft of the financial statement.*

**5 HOVEDAKTIVITET**  
**MAIN ACTIVITY**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i selskabet Black Ocean ApS.  
*The main activity of the Company is to maintain ownership of the investment in Black Ocean ApS.*