

Chembulk Maritime Denmark ApS
Parallelvej 14
2800 Kongens Lyngby

CVR-nr: 36 92 59 49

ÅRSRAPPORT 1. januar 2015 til 31. december 2015

*Annual Report for
1. januar 2015 to 31. december 2015*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21/5 2016

*The Annual Report was presented and adopted
at the Annual General Meeting of the Company.
on*



Henrik Koch
Dirigent
Chairman

INDHOLDSFORTEGNELSE

TABLE OF CONTENTS

Påtegninger

Statements and reports

Ledelsespåtegning

Management's statement

4

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent auditor's report on the financial statements

5

Ledelsesberetning mv.

Management commentary and other company details

Selskabsoplysninger

Company information

7

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Financial statements 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

8

Resultatopgørelse

Income statement

12

Balance

Balance sheet

13

Noter

Notes

15

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Chembulk Maritime Denmark ApS.

Today the Executive Board has discussed and approved the Annual Report of Chembulk Maritime Denmark ApS for the period 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report has been prepared in conformity with the Financial Statements Act.

Det er min 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 perioden 1. januar - 31. december 2015.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, equity, liabilities and financial position at 31. december 2015 and of its financial performance for the period 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved by the Annual General Meeting.

Kongens Lyngby, den 31. maj 2016

Direktion:



Henrik Koch

Til kapitalejerne af Chembulk Maritime Denmark ApS

To the shareholders of Chembulk Maritime Denmark ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Chembulk Maritime Denmark ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Chembulk Maritime Denmark ApS for the period 1. januar - 31. december 2015, including accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements have been prepared in conformity with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Management's responsibility for the financial statements

Selskabets ledelse 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.

The Company's Management is responsible for the preparation and fair presentation of financial statements in conformity with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for the internal control that it deems necessary for the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Revisors ansvar

Auditor's responsibility

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 selskabets 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 selskabets 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.

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We have performed the audit in accordance with international auditing standards and additional requirements under Danish audit regulations. That requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

An audit includes performing procedures to obtain audit evidence of the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, 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 auditors consider internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of financial statements 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 Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies applied and the reasonableness of the accounting estimates made by Management as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

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

The audit did not result in a qualification.

Konklusion

Conclusion

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 perioden 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

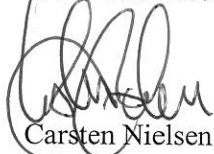
In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, equity, liabilities and financial position at 31. december 2015 and of its financial performance for the period 1. januar - 31. december 2015 in conformity with the Danish Financial Statements Act.

Kalundborg, den 31. maj 2016

Revisionsfirmaet Obsen & Nielsen A/S

Registreret revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 26399610



Carsten Nielsen

Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

COMPANY INFORMATION

Selskabet	Chembulk Maritime Denmark ApS Parallelvej 14 2800 Kongens Lyngby
<i>The Company</i>	<i>Chembulk Maritime Denmark ApS Parallelvej 14 2800 Kongens Lyngby</i>
	Telefon: 45 26 79 20 Phone: 45 26 79 20
	CVR-nr.: 36 92 59 49 CVR-no.: 36 92 59 49
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december Financial year: 1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Koch
<i>Executive board</i>	<i>Henrik Koch</i>
Revisor	Revisionsfirmaet Obsen & Nielsen A/S Registreret revisionsaktieselskab Vestre Havneplads 13, 2. sal 4400 Kalundborg
<i>Accountant</i>	<i>Revisionsfirmaet Obsen & Nielsen A/S Registreret revisionsaktieselskab Vestre Havneplads 13, 2. sal 4400 Kalundborg</i>

GENERELT

Årsregnskabet for Chembulk Maritime Denmark ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

GENERAL INFORMATION

The financial statements of Chembulk Maritime Denmark ApS for the financial year 2015 have been prepared in conformity with the provisions of the Financial Statements Act on class B enterprises.

Det er selskabets første regnskabsår, hvorfor resultatopgørelse, balance og noter ikke indeholder sammenligningstal. Regnskabet aflægges med både engelsk og dansk tekst, i tilfælde af tvivl om forståelse af teksten, er det den danske tekst der er gældende.

The current year is the first financial period of the Company, for which reason no comparative figures are disclosed in the income statement, balance sheet and notes. The annual report is presented in both English and Danish text, in case of doubt about the understanding of the text, the Danish text shall prevail.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider beløbsgrænserne.

With reference to section 110 of the Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared because the Group enterprises do not exceed the amount limits.

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement in general

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

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.

Income is recognised in the income statement when earned. Value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are also recognised in the income statement. Costs incurred to generate the earnings for the year are also recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, impairment losses and provisions as well as reversals resulting from changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

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

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow to the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual assets.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow from the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual liabilities.

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Anticipated losses and risks arising before the presentation of the financial statements and confirming or disconfirming facts and circumstances known at the reporting date are taken into consideration at recognition and measurement.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

The functional currency used is Danish kroner. All other currencies are considered foreign currencies.

RESULTATOPGØRELSEN

INCOME STATEMENT

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

General information

Certain income and expenses have been aggregated in the item designated 'Gross profit' with reference to section 32 of the Financial Statements Act.

Gross profit

Gross profit is a combination of the items of 'Revenue', 'Change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale', 'Other operating income', 'Cost of raw materials and consumables' and 'Other external costs'.

Nettoomsætning

Revenue

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement if the goods have been delivered and the risk has passed to the buyer before year-end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of sales discounts.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter forbrug af handelsvarer og færdigvarer for årets solgte varer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Other external expenses

Other external expenses include costs for sales, advertising, administration, premises, bad debts, rental expenses under operating leases, etc.

Personaleomkostninger

Staff costs

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Staff costs include wages, salaries and other pay-related costs, such as sickness benefits for enterprise employees less wage/salary reimbursement from the Government.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement based on the amounts which relate to the financial year. Financial income and expenses include interest revenue and expenses.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Tax on net profit for the year

Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax. The share attributable to the profit or loss for the year is recognised in the income statement, and the share attributable directly to equity is recognised directly in equity.

BALANCEN

BALANCE SHEET

Finansielle anlægsaktiver

Investments

Andre tilgodehavender - deposita

Deposits

Deposita måles til anskaffelsespris.

Deposits are measured at cost.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value. The value is reduced by an allowance for expected impairment losses.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments recognised under assets include costs already defrayed but relating to the subsequent financial year.

Egenkapital

Equity

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Dividends

Proposed dividends for the year are recognised as a separate item under equity. Proposed dividends are recognised as a liability when approved by the Annual General Meeting.

Gældsforpligtelser

Payables

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Financial liabilities are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. In subsequent periods, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest method, so that the difference between proceeds and nominal value is recognised in the income statement over the life of the financial instrument(s).

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Liabilities

Other liabilities including trade payables and other payables are measured at their nominal value.

RESULTATOPGØRELSE
 INCOME STATEMENT
 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

	2015
BRUTTOFORTJENESTE <i>GROSS PROFIT</i>	472.542
2 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-446.716
DRIFTSRESULTAT <i>OPERATING PROFIT OR LOSS</i>	25.826
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-9
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT OR LOSS BEFORE TAX</i>	25.817
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit for the year</i>	-6.490
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR</i>	19.327
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF NET PROFIT</i>	
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	19.327
DISPONERET I ALT <i>SETTLEMENT OF DISTRIBUTION TOTAL</i>	19.327

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
BALANCE SHEET AT 31. DECEMBER 2015

AKTIVER
ASSETS

	2015
Deposita <i>Deposits</i>	52.928
Finansielle anlægsaktiver <i>Investments</i>	52.928
ANLÆGSAKTIVER <i>NON-CURRENT ASSETS</i>	52.928
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	-2
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	232.411
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals</i>	69.147
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	301.556
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	414.919
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	716.475
AKTIVER <i>ASSETS</i>	769.403

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015
 BALANCE SHEET AT 31. DECEMBER 2015
 PASSIVER
 EQUITY AND LIABILITIES

	2015
Virksomhedskapital	
<i>Contributed capital</i>	50.000
Overført resultat	
<i>Retained earnings</i>	19.327
	<hr/>
3 EGENKAPITAL	
<i>EQUITY</i>	69.327
	<hr/>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	
<i>Trade creditors</i>	77.053
Gæld til tilknyttede virksomheder	
<i>Amounts owed to group enterprises</i>	49.925
Selskabsskat	
<i>Corporate income tax</i>	6.490
Anden gæld	
<i>Other accounts payable</i>	477.330
Periodeafgrænsningsposter	
<i>Accruals</i>	89.278
	<hr/>
Kortfristede gældsforpligtelser	
<i>Short-term payables</i>	700.076
	<hr/>
GÆLDSFORPLIGTELSE	
<i>PAYABLES</i>	700.076
	<hr/>
PASSIVER	
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	769.403
	<hr/> <hr/>

2015

1 Selskabets væsentligste aktivitet***Principal activity of the Company***

Selskabets væsentligste aktivitet er at drive befragtningsvirksomhed, herunder formidling af transport vedrørende skibe.

The purpose and business of the company is to operate a charter business, including provision of transport relating to ships.

2 Personalemkostninger***Staff costs***

Lønninger

Wages and salaries

434.152

Pensioner

Pensions

11.844

Andre omkostninger til social sikring

Other social security costs

720

Personalemkostninger i alt***Staff costs total*****446.716****3 Egenkapital*****Equity***

Virksomhedskapital

*Contributed capital*Primo
50.000

Forslag til resultatdisponering

0

Ultimo

50.000

Overført resultat

Retained earnings

0

19.327

19.327

50.000**19.327****69.327**