

Samsø Linien A/S
CVR-nr. 87730212
Central Business Registration No 87730212
Strandbakkevej 2, Koldby Kås
DK-8305 Samsø

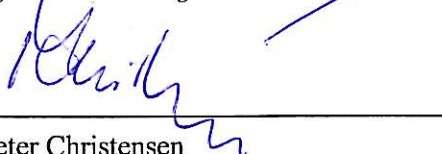
Årsrapport 2015/16
Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling den 20.09.2016

The Annual General Meeting adopted the annual report on 20.09.2016

Dirigent

Chairman of the General Meeting



Navn: Peter Christensen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	6
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	12
Balance pr. 30.04.2016 / <i>Balance sheet at 30.04.2016</i>	13
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	16
Noter / <i>Notes</i>	17

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Samsø Linien A/S
Strandbakkevej 2, Kolby Kås
8305 Samsø

CVR-nr.: 87730212

Hjemsted: Samsø

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Olaf Skjødt, formand
Jan Fritz Hansen
Peter Berndt
Kaia Bertelsen

Direktion

Kaia Bertelsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Entity details

Entity

Samsø Linien A/S
Strandbakkevej 2, Kolby Kås
8305 Samsø

Central Business Registration No: 87730212

Registered in: Samsø

Financial year: 01.05.2015 - 30.04.2016

Board of Directors

Olaf Skjødt, chairman
Jan Fritz Hansen
Peter Berndt
Kaia Bertelsen

Executive Board

Kaia Bertelsen

Auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Samsø Linien A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Samsø, den 22.08.2016
Samsø, 22.08.2016

Direktion
Executive Board



Kaia Bertelsen

Bestyrelse
Board of Directors



Olaf Skjødt
formand
chairman



Kaia Bertelsen



Jan Fritz Hansen



Peter Berndt

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Samsø Linien A/S for the financial year 01.05.2015 - 30.04.2016.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.04.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.05.2015 - 30.04.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Samsø Linien A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Samsø Linien A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Independent auditor's reports

To the owners of Samsø Linien A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Samsø Linien A/S for the financial year 01.05.2015 - 30.04.2016, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

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 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.

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 judgement, including the assessment of the risks of material misstatements 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 Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 22.08.2016
Aarhus, 22.08.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Central Business Registration No. 33963556



Jens Lauridsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.04.2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.05.2015 - 30.04.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i regnskabsåret 2015/16 været udchartering af færge, udlejning af ejendomme samt passiv pengeanbringelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev 979 t.kr.

Egenkapitalen udgør herefter 46.277 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for at være tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Samsø Linien A/S vil i de kommende år fortsætte sin rederiaktivitet.

Ud over rederiaktivitet vil de øvrige driftsaktiviteter i Samsø Linien A/S omfatte udlejning af ejendommen Perlen i Sælvig samt passiv pengeanbringelse.

Disse aktiviteter forventes fremover at medføre et positivt driftsresultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Primary activities

The Company's activity in the financial year 2015/16 consisted in chartering out a ferry, rental of properties as well as passive investment.

Development in activities and finances

The financial statements thus showed DKK 979k.

Equity then account to DKK 46,277k.

Management considers profit for year satisfactory.

Outlook

Samsø Linien A/S will be able to continue its shipping activities in the year to come.

In addition to the shipping activity, the other operating activities in Samsø Linien A/S will comprise rental of the property Perlen in Sælvig as well as passive investment.

In future, these activities are expected to result in an operating profit.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of services is recognised in the income statement when delivery is made to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities, including rental income and gains from the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Cost of sales

Cost of sales comprises costs of sales for the financial year measured at cost.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende

Accounting policies

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other financial income

Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income, including interest income on receivables from group enterprises, net capital gains on securities, payables and foreign currency transactions, amortisation of financial assets as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on securities, paya-

Anvendt regnskabspraksis

værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10 og 20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivninger på skibe beregnes ud fra en forventet brugstid på 12 år med en progressiv afskrivningsprofil.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvin-

Accounting policies

bles and foreign currency transactions, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Land and buildings, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Buildings	10 and 20 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

Depreciation of ships is calculated from an estimated useful life of 12 years with a progressive depreciation profile.

Property, plant and equipment are written down to

Anvendt regnskabspraksis

dingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Accounting policies

the lower of recoverable amount and carrying amount.

Investments in associates

Investments in associates are measured at cost and are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Other investments

Other investments comprise listed securities which are measured at fair value (market price) at the balance sheet date.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Cash

Cash comprises bank deposits.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Accounting policies

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Income tax receivable or payable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Resultatopgørelse for 2015/16*Income statement for 2015/16*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		14.793.073	14.793.073
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		143.202	147.183
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		0	(56.000)
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(388.470)	(430.818)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		14.547.805	14.453.438
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	(424.930)	(378.711)
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		(8.590.554)	(8.176.037)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		5.532.321	5.898.690
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		876.832	1.561.614
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(5.150.396)	(4.641.310)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		1.258.757	2.818.994
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	2	(280.000)	(635.000)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		978.757	2.183.994
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen <i>Dividend for the financial year recognised in equity</i>		300.000	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		678.757	2.183.994
		978.757	2.183.994

Balance pr. 30.04.2016*Balance sheet at 30.04.2016*

	<u>Note</u> <i>Notes</i>	<u>2015/16</u> <u>DKK</u>	<u>2014/15</u> <u>DKK</u>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		1.075.715	828.629
Skibe <i>Ships</i>		113.045.732	121.583.372
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		89.000	89.000
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	3	<u>114.210.447</u>	<u>122.501.001</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>		200.000	200.000
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		18.897.442	17.954.620
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	4	<u>19.097.442</u>	<u>18.154.620</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>133.307.889</u>	<u>140.655.621</u>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		222.671	161.339
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>222.671</u>	<u>161.339</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		<u>2.905.427</u>	<u>3.214.332</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>3.128.098</u>	<u>3.375.671</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>136.435.987</u>	<u>144.031.292</u>

Balance pr. 30.04.2016*Balance sheet at 30.04.2016*

	Note <i>Notes</i>	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	5	20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		25.977.237	25.298.480
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>		300.000	0
Egenkapital <i>Equity</i>		46.277.237	45.298.480
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		4.990.000	4.710.000
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		4.990.000	4.710.000
Bankgæld <i>Bank loans</i>		75.697.580	84.196.114
Deposita <i>Deposits</i>		20.000	20.000
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>	6	75.717.580	84.216.114
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of non-current liabilities other than provisions</i>	6	8.937.328	9.212.309
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		9.046	0
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		76.619	76.618
Anden gæld <i>Other payables</i>		428.177	517.771
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		9.451.170	9.806.698

Balance pr. 30.04.2016*Balance sheet at 30.04.2016***Gældsforpligtelser***Liabilities other than provisions*85.168.75094.022.812**Passiver***Equity and liabilities*136.435.987144.031.292

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

7

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Assets charged and collateral

8

Ejerforhold

Ownership

9

Egenkapitalopgørelse for 2015/16*Statement of changes in equity for 2015/16*

	Virksomheds- kapital	Overført overskud eller underskud	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	20.000.000	25.298.480	0	45.298.480
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	678.757	300.000	978.757
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	20.000.000	25.977.237	300.000	46.277.237

Noter

Notes

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
1. Personalemkostninger		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	414.935	371.909
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	2.849	3.073
Andre personalemkostninger <i>Other staff costs</i>	7.146	3.729
	<u>424.930</u>	<u>378.711</u>
	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
2. Skat af ordinært resultat		
<i>2. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	280.000	635.000
	<u>280.000</u>	<u>635.000</u>

Noter

Notes

	Grunde og bygninger	Skibe	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Land and buildings</i>	<i>Ships</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK	DKK
3. Materielle anlægsaktiver			
<i>3. Property, plant and equipment</i>			
Kostpris primo	2.991.113	146.171.024	1.187.396
<i>Cost beginning of year</i>			
Tilgange	300.000	0	0
<i>Additions</i>			
Kostpris ultimo	3.291.113	146.171.024	1.187.396
<i>Cost end of year</i>			
Af- og nedskrivninger primo	(2.162.484)	(24.587.652)	(1.098.396)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>			
Årets afskrivninger	(52.914)	(8.537.640)	0
<i>Depreciation for the year</i>			
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.215.398)	(33.125.292)	(1.098.396)
<i>Depreciation and impairment losses end of year</i>			
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.075.715	113.045.732	89.000
<i>Carrying amount end of year</i>			

Noter

Notes

	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	Andre værdis- papirer og kapitalandele <i>Other investments</i>
	DKK	DKK
4. Finansielle anlægsaktiver		
<i>4. Fixed asset investments</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	200.000	16.836.225
Tilgange <i>Additions</i>	0	12.061.603
Afgange <i>Disposals</i>	0	(10.299.823)
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	200.000	18.598.005
Opskrivninger primo <i>Revaluations beginning of year</i>	0	1.118.395
Dagsværdireguleringer <i>Fair value adjustments</i>	0	(818.958)
Opskrivninger ultimo <i>Revaluations end of year</i>	0	299.437
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	200.000	18.897.442

	Hjemsted <i>Registered in</i>	Rets- form <i>Corporate form</i>	Ejer- andel <i>Equity interest</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Resultat <i>Profit/loss</i>
			%	DKK	DKK
Associerede virksomheder: <i>Associates enterprises:</i>					
Samsø Energi Hotel	Samsø	ApS	43,00	175.910	(25.087)
			Antal <i>Number</i>	Pålydende værdi <i>Par value</i>	Nominal værdi <i>Nominal value</i>
				DKK	DKK
5. Virksomhedskapital					
<i>5. Contributed capital</i>					
Ordinære aktier <i>Ordinary shares</i>			20.000	1.000,00	20.000.000
			20.000		20.000.000

Noter

Notes

	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 <i>Falling due within 12 months 2014/15</i>	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 <i>Falling due within 12 months 2015/16</i>	Forfald efter 12 måneder <i>Falling due after 12 months</i>	Restgæld efter 5 år <i>Outstanding debt after 5 years</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Langfristede gældsforpligtelser				
<i>6. Non-current liabilities other than provisions</i>				
Bankgæld <i>Bank loans</i>	9.212.309	8.937.328	75.697.580	35.500.000
Deposita <i>Deposits</i>	0	0	20.000	20.000
	9.212.309	8.937.328	75.717.580	35.520.000

7. Eventualforpligtelser*7. Contingent liabilities*

Selskabet har indgået huslejekontrakt med et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den årlige husleje udgør 48 t.kr.

The company has a rental agreement with a notice of termination of 6 months. The annual fee amounts to DKK 48k.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser*8. Assets charged and collateral*

Til sikkerhed for mellemværende med banker er deponeret skadesløsbrev nom. 19.200 t.EUR i skib samt pantsat bankindestående på 2.119 t.kr.

Bank debt is secured by way of deposited letter of indemnity for EUR 19,200k nominal on the Company's ship as well as pledged bank deposit of DKK 2,119k.

9. Ejerforhold*9. Ownership*

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

The Company has registered the following shareholders to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:

Samsø Fonden, Samsø

Samsø Fonden, Samsø