



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**ASA INVESTMENT COMPANY A/S**  
**VESTERBROGADE 149,5., 1620 KØBENHAVN V**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. april 2016

---

Anders Ege Rasmussen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	ASA Investment Company A/S Vesterbrogade 149,5. 1620 København V
	CVR-nr.: 32 57 15 06 Stiftet: 24. november 2009 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Nils Lorenzen, Formand Rasmus Bak Aksglæde Anders Ege Rasmussen Torben Helstrup David Thirup Schouenborg Simon Schack
<b>Direktion</b>	Anders Ege Rasmussen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for ASA Investment Company A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. januar 2016

Direktion

---

Anders Ege Rasmussen

Bestyrelse

---

Nils Lorenzen  
Formand

---

Rasmus Bak Aksglæde

---

Anders Ege Rasmussen

---

Torben Helstrup

---

David Thirup Schouenborg

---

Simon Schack

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejerne i ASA Investment Company A/S*

#### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for ASA Investment Company A/S 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**

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.

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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### 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.

København, den 20. januar 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er investering i værdipapirer

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ASA Investment Company A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af værdipapirer, fututre-kontrakter, valuta mv. indregnes til dagsværdi pr. statusdagen. Herudover indregnes urealiserede gevinster og tab.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3 år	0-30 %

### Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....		<b>11.794.118</b>	<b>8.511.514</b>
Eksterne omkostninger.....		-868.759	-260.021
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>10.925.359</b>	<b>8.251.493</b>
Personaleomkostninger.....	1	-3.626.749	-2.563.592
Af- og nedskrivninger.....		-15.107	-2.045
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>7.283.503</b>	<b>5.685.856</b>
Andre finansielle indtægter.....		153.955	389.561
Andre finansielle omkostninger.....		-1.265.653	-1.499.582
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>6.171.805</b>	<b>4.575.835</b>
Skat af årets resultat.....	2	-1.366.870	-1.102.348
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>4.804.935</b>	<b>3.473.487</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		7.500.000	1.000.000
Anvendt af tidligere års overskud.....		-2.695.065	2.473.487
<b>I ALT</b> .....		<b>4.804.935</b>	<b>3.473.487</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		28.168	43.275
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>28.168</b>	<b>43.275</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		34.336	33.498
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>34.336</b>	<b>33.498</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>62.504</b>	<b>76.773</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		20.861.918	8.229.574
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>20.861.918</b>	<b>8.229.574</b>
Likvide beholdninger.....		7.672.748	7.918.983
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>28.534.666</b>	<b>16.148.557</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>28.597.170</b>	<b>16.225.330</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Selskabskapital.....		1.428.800	1.428.800
Overført overskud.....		4.646.789	7.341.854
Forslag til udbytte.....		7.500.000	1.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>13.575.589</b>	<b>9.770.654</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		11.871.781	4.242.597
Selskabsskat.....		959.818	890.793
Anden gæld.....		2.189.982	1.321.286
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>15.021.581</b>	<b>6.454.676</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>15.021.581</b>	<b>6.454.676</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>28.597.170</b>	<b>16.225.330</b>
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Ejerforhold	7		

## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>	
Løn og gager.....	3.616.470	2.551.945		
Omkostninger til social sikring.....	10.279	11.647		
	<b>3.626.749</b>	<b>2.563.592</b>		
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.451.924	1.118.794		
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-85.054	-16.446		
	<b>1.366.870</b>	<b>1.102.348</b>		
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>	
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015.....		45.320		
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>		<b>45.320</b>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....		2.045		
Årets afskrivninger .....		15.107		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....</b>		<b>17.152</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>		<b>28.168</b>		
<b>Egenkapital</b>			<b>4</b>	
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	1.428.800	7.341.854	1.000.000	9.770.654
Betalt udbytte.....			-1.000.000	-1.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-2.695.065	7.500.000	4.804.935
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>1.428.800</b>	<b>4.646.789</b>	<b>7.500.000</b>	<b>13.575.589</b>
			2015 kr.	
Selskabskapital 1. januar 2010.....			500.000	
Kapitalførhøjelse 5/2 2010.....			928.800	
<b>Selskabskapital 31. december 2015.....</b>			<b>1.428.800</b>	
<b>Eventualposter mv.</b>				<b>5</b>
Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig ydelse på 69 tkr. Lejekontrakten har en opsigelsesperiode på 6 måneder. Den samlede restforpligtelse udgør pr. statusdagen 34 tkr.				

**NOTER**

	<b>Note</b>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>6</b>
Selskabets beholdning af værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 på 18.042 tkr. er stillet til sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitut, som pr. statusdagen udgør 11.872 tkr.	
<b>Ejerforhold</b>	<b>7</b>
Følgende aktionærer er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller selskabskapitalen:	
AER Holding ApS Richard Boones Vej 8, 2. tv. 2450 København SV	
S. Brix Holding ApS Kastelsvej 9, 2.42 2100 København Ø	
Ambrox Capital A/S Sankt Peders Vej 1, 1. 2900 Hellerup	
Spogard Holding A/S Strandvejen 212B 2920 Charlottenlund	