

# **N.A. Rasmussen Invest A/S**

Bernstorfflund Alle 22, 2920 Charlottenlund  
CVR-nr. 65 06 20 11

## **Årsrapport for 2016**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.04.17

N.A. Rasmussen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11 - 16

---

---

**Selskabet**

---

N.A. Rasmussen Invest A/S  
Bernstorfflund Alle 22  
2920 Charlottenlund  
Hjemsted: Gentofte  
CVR-nr.: 65 06 20 11  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

---

**Direktion**

---

N.A. Rasmussen

---

---

**Bestyrelse**

---

Torben Rasmussen  
N.A. Rasmussen  
Mai-Britt Tornhøj

---

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Associeret virksomhed**

---

NA Rasmussen Ejendomme

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for N.A. Rasmussen Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har assisteret med bogføring, og vi skal bekræfte, at vi har gennemgået og godkendt resultatet af denne assistance.

Charlottenlund, den 25. april 2017

**Direktionen**

N.A. Rasmussen

**Bestyrelsen**

Torben Rasmussen

N.A. Rasmussen

Mai-Britt Tornhøj

## Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

---

### Til den daglige ledelse i N.A. Rasmussen Invest A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for N.A. Rasmussen Invest A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 25. april 2017

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Egholm Alsted  
Statsaut. revisor

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består primært i investering i værdipapirer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 2.777.564 mod DKK -77.462 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.888.456.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret afhændet 40% andel i ejendom.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre driftsindtægter	1.783.564	0
Andre eksterne omkostninger	-99.118	-141.578
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.684.446</b>	<b>-141.578</b>
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	202.671	-3.026
Andre finansielle indtægter	1.342.478	663.059
Andre finansielle omkostninger	-357	-620.444
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.229.238</b>	<b>-101.989</b>
2 Skat af årets resultat	-451.674	24.527
<b>Årets resultat</b>	<b>2.777.564</b>	<b>-77.462</b>

## Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	51.700	50.600
Overført resultat	2.725.864	-128.062
<b>I alt</b>	<b>2.777.564</b>	<b>-77.462</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.16	31.12.15
Note		DKK	DKK
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	434.868
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>434.868</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>0</b>	<b>434.868</b>
	Tilgodehavende selskabsskat	0	132.977
	Andre tilgodehavender	129.875	182.443
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>129.875</b>	<b>315.420</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	18.476.139	20.201.718
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>		<b>18.476.139</b>	<b>20.201.718</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.179.237</b>	<b>519.314</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>24.785.251</b>	<b>21.036.452</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>24.785.251</b>	<b>21.471.320</b>



	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>		
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	23.336.756	20.610.893
Forslag til udbytte for regnskabsåret	51.700	50.600
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>23.888.456</b>	<b>21.161.493</b>
Hensættelser til udskudt skat	0	12.585
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>12.585</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.000	37.000
Selskabsskat	329.094	0
Anden gæld	530.701	260.242
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>896.795</b>	<b>297.242</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>896.795</b>	<b>297.242</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>24.785.251</b>	<b>21.471.320</b>

4 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	500.000	20.610.892	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	50.600
Korrigeret saldo pr. 01.01.16	500.000	20.610.892	50.600
Betalt udbytte	0	0	-50.600
Forslag til resultatdisponering	0	2.725.864	51.700
Saldo pr. 31.12.16	500.000	23.336.756	51.700

	2016	2015
	DKK	DKK

### 1. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	202.671	-3.026
I alt	202.671	-3.026

### 2. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	465.039	0
Årets regulering af udskudt skat	-12.585	-24.826
Regulering af skat fra tidligere år	-780	299
I alt	451.674	-24.527

**3. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.16	872.080
Afgang i året	-872.080
Kostpris pr. 31.12.16	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	-437.212
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	234.541
Årets resultat fra kapitalandele	202.671
Opskrivninger pr. 31.12.16	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
NA Rasmussen Ejendomme, København	40%	0	202.671	0

**4. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
N.A. Rasmussen, Bernstorfflund Alle 22, 2920 Charlottenlund	Direktør og kapitalejer

## 5. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

#### *Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes i egenkapitalen*

Foreslået udbytte for regnskabsåret er hidtil indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes fremover direkte under egenkapitalen og indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for 2016 og balancesum pr. 31.12.16. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 51 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til 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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

**5. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**RESULTATOPGØRELSE****Andre driftsindtægter**

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

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

**5. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at

**5. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

et tilgodehavende er værdiforringet.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele der er indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi i balancen..

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.