
ASX 3411 ApS

Johan Strøms Vej 2, 9210 Aalborg SØ

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 71 33 83 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/12 2017

Henrik Uhrenfeldt
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for ASX 3411 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15. december 2017

Direktion

Henrik Uhrenfeldt

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i ASX 3411 ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ASX 3411 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 15. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian Haaning

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

ASX 3411 ApS
Johan Strøms Vej 2
9210 Aalborg SØ

CVR-nr.: 71 33 83 12
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Aalborg

Direktion

Henrik Uhrenfeldt

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af formueforvaltning og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 9.119.791, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 171.335.592.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|---|------|-------------------|------------------|
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 712.898 | 461.263 |
| Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele | | 690.751 | -18.824 |
| Andre eksterne omkostninger | | -288.292 | -344.373 |
| Bruttoresultat | | 1.115.357 | 98.066 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -171.172 | -191.991 |
| Resultat før finansielle poster | | 944.185 | -93.925 |
| Andre finansielle indtægter | | 10.534.817 | 6.701.424 |
| Andre finansielle omkostninger | 1 | -137.571 | -790.632 |
| Resultat før skat | | 11.341.431 | 5.816.867 |
| Skat af årets resultat | 2 | -2.221.640 | -1.206.866 |
| Årets resultat | | 9.119.791 | 4.610.001 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 2.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 712.898 | 421.263 |
| Overført resultat | 8.406.893 | 2.188.738 |
| | 9.119.791 | 4.610.001 |

Balance 30. september

Aktiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger | | 832.600 | 832.600 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 485.759 | 656.931 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | 1.318.359 | 1.489.531 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 4 | 2.758.810 | 2.123.699 |
| Tilgodehavender i associerede virksomheder | | 3.350.000 | 4.200.000 |
| Værdipapirer og andre kapitalandele | | 37.503.811 | 31.017.042 |
| Andre tilgodehavender | | 3.817.848 | 1.667.750 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 47.430.469 | 39.008.491 |
| Anlægsaktiver | | 48.748.828 | 40.498.022 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 222.375 | 192.800 |
| Andre tilgodehavender | | 114.359 | 232.296 |
| Udskudt skatteaktiv | | 163.076 | 19.604 |
| Tilgodehavender | | 499.810 | 444.700 |
| Værdipapirer | | 116.747.722 | 116.325.400 |
| Likvide beholdninger | | 8.360.933 | 9.834.825 |
| Omsætningsaktiver | | 125.608.465 | 126.604.925 |
| Aktiver | | 174.357.293 | 167.102.947 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital | | 167.000 | 167.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 2.034.541 | 1.399.430 |
| Overført resultat | | 169.134.051 | 160.727.158 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 0 | 2.000.000 |
| Egenkapital | 5 | 171.335.592 | 164.293.588 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 77 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 100.000 | 100.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.264.417 | 2.208.231 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 23.132 | 22.242 |
| Selskabsskat | | 1.634.152 | 478.809 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 3.021.701 | 2.809.359 |
| Gældsforpligtelser | | 3.021.701 | 2.809.359 |
| Passiver | | 174.357.293 | 167.102.947 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 6 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|----------------------------------|----------------------|--|----------------------|---|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. oktober | 167.000 | 1.399.430 | 160.727.158 | 2.000.000 | 164.293.588 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.000.000 | -2.000.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -77.787 | 0 | 0 | -77.787 |
| Årets resultat | 0 | 712.898 | 8.406.893 | 0 | 9.119.791 |
| Egenkapital 30. september | 167.000 | 2.034.541 | 169.134.051 | 0 | 171.335.592 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> |
|--|-------------------------|---|
| | DKK | DKK |
| 1 Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 65.336 | 75.283 |
| Andre finansielle omkostninger | 4.799 | 712.929 |
| Valutakurstab | 67.436 | 2.420 |
| | <u>137.571</u> | <u>790.632</u> |
| | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 2.364.655 | 1.242.506 |
| Årets udskudte skat | -143.472 | -35.640 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 457 | 0 |
| | <u>2.221.640</u> | <u>1.206.866</u> |
| | | |
| 3 Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober | <u>1.732.164</u> | <u>1.040.913</u> |
| Kostpris 30. september | <u>1.732.164</u> | <u>1.040.913</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 899.564 | 383.981 |
| Årets afskrivninger | <u>0</u> | <u>171.173</u> |
| Ned- og afskrivninger 30. september | <u>899.564</u> | <u>555.154</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>832.600</u> | <u>485.759</u> |
| | | |
| Afskrives over | | <u>5 år</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------------------|------------------|
| 4 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. oktober | 724.269 | 724.269 |
| Kostpris 30. september | 724.269 | 724.269 |
| Værdireguleringer 1. oktober | 1.399.430 | 911.510 |
| Årets resultat | 712.898 | 461.263 |
| Modtagne udbytter | 0 | -40.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | -77.787 | 66.657 |
| Værdireguleringer 30. september | 2.034.541 | 1.399.430 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 2.758.810 | 2.123.699 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejeraandel |
|--|----------|-----------------|--------------------------|
| Thisted Bremse- og Koblingsservice ApS | Aalborg | TDKK 500 | 50% |
| Balu Ejendomme ApS | Odense | TDKK 120 | 25% |

5 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

| | Antal | Nominal værdi DKK |
|------------|-------|----------------------|
| A-anparter | 167 | 16.700 |
| B-anparter | 1.503 | 150.300 |
| | | 167.000 |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 | 2016 |
|---|---------|---------|
| | DKK | DKK |
| 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| Der er tinglyst pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af | 832.600 | 832.600 |

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for det associerede selskab, Balu Ejendomme ApS' nuværende og fremtidige gæld til Danske Bank.

Selskabet har i forbindelse med investering i andre værdipapirer og kapitalandele forpligtet sig til at tegne yderligere aktier og anparter for i alt tDKK 3.847 såfremt dette påråbes af de enkelte selskaber.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for ASX 3411 Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ASX 3411 ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder gebyr, revision samt kontorhold mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, udbytter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med dansk moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien fastsættes som en tilnærmet salgsværdi efter anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder aftalte værdiansættelsesmetoder i aktionæroverenskomster.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender i associerede virksomheder samt andre tilgodehavender der forfalder til betaling efter mere end 1 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer og andre kapitalandele

Værdipapirer og andre kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede værdipapirer, som måles til dagsværdi på balancedagen.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdien for børsnoterede værdipapirer opgøres som fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.