

Square Holding A/S

Hattemagervej 5, 9000 Aalborg

CVR-nr. 11 16 37 77

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2016.

Morten Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Square Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 7. april 2016

Direktion

Ib Reuter Morthorst

Bestyrelse

Per Reuter Morthorst
Formand

Morten Jensen

Jan Offersøy Nielsen

Ib Reuter Morthorst

Birte Aabyen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Square Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Square Holding 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 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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

I strid med selskabslovens §210 stk. 1 opstod der i 2014 et tilgodehavende på tkr. 3 hos et medlem af ledelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Tilgodehavendet er tilbagebetalt i 2015.

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.

Aalborg, den 7. april 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Alex Kristensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Square Holding A/S Hattemagervej 5 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 11 16 37 77
	Stiftet: 11. september 1987
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Per Reuter Morthorst, Formand Morten Jensen Jan Offersø Nielsen Ib Reuter Morthorst Birte Aabyen
Direktion	Ib Reuter Morthorst
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Danske Bank
Advokatforbindelse	Advokatfirmaet Børge Nielsen
Dattervirksomheder	Square Oil A/S, Aalborg Tribodan A/S, Aalborg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er besiddelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt investeringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret har været præget af en stabil indtjening i de tilknyttede virksomheder, der lever op til det forventede.

På baggrund af ovenstående vurderes årets resultat at være tilfredsstillende og der henvises til efterfølgende resultatopgørelse og balance.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Square Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf af alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter kunstnerisk udsmykning. Der afskrives ikke på kunstnerisk udsmykning. Idet den kunstneriske udsmykning ikke er underlagt en egentlig værdiforringelse.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Square Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatoppgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Andre eksterne omkostninger	-62.206	-83.724
Bruttoresultat	-62.206	-83.724
1 Personaleomkostninger	-32.000	-46.470
Driftsresultat	-94.206	-130.194
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	559.267	472.409
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	52.642	181.149
Andre finansielle indtægter	150.685	489.908
Nedskrivning af finansielle aktiver	-18.768	217.606
2 Andre finansielle omkostninger	-8.861	-15.972
Resultat før skat	640.759	1.214.906
Skat af årets resultat	-21.130	-2.731
Årets resultat	619.629	1.212.175
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	384.267	157.125
Overføres til overført resultat	235.362	1.055.050
Disponeret i alt	619.629	1.212.175

Balance 31. december

Aktiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	135.000	135.000
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>135.000</u>	<u>135.000</u>
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.786.354	7.402.087
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.034.816	2.546.714
	Andre tilgodehavender	0	49.290
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.821.170</u>	<u>9.998.091</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>10.956.170</u>	<u>10.133.091</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.178.104	1.952.227
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	654.639
	Tilgodehavende selskabsskat	518.917	219.125
	Andre tilgodehavender	34.456	338.964
	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	3.864
	Tilgodehavender i alt	<u>1.731.477</u>	<u>3.168.819</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.784.880</u>	<u>621.229</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.516.357</u>	<u>3.790.048</u>
	Aktiver i alt	<u>14.472.527</u>	<u>13.923.139</u>

Balance 31. december

Passiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
5	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
7	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.286.352	783.454
8	Overført resultat	11.075.408	11.958.676
	Egenkapital i alt	<u>14.361.760</u>	<u>13.742.130</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	20.303	18.020
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>20.303</u>	<u>18.020</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	57.070
	Anden gæld	90.464	105.919
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	90.464	162.989
	Gældsforpligtelser i alt	<u>90.464</u>	<u>162.989</u>
	Passiver i alt	<u>14.472.527</u>	<u>13.923.139</u>
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	Eventualposter		
11	Nærtstående parter		

Noter

	2015	2014		
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	32.000	32.340		
Personalemkostninger i øvrigt	0	14.130		
	32.000	46.470		
2. Andre finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	15.848		
Andre renteomkostninger	8.861	124		
	8.861	15.972		
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Square Holding A/S
Square Oil A/S, Aalborg	35 %	5.344.468	1.012.454	1.870.563
Tribodan A/S, Aalborg	100 %	5.915.791	204.908	5.915.791
		11.260.259	1.217.362	7.786.354
4. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse				
Kategori	Rentefod	Tilbagebetalte beløb i regn- skabsåret	Tilgodehaven- de i alt 31. december 2015	
Direktion	10,2	3.864	0	
5. Aktiekapital				
Aktiekapital 1. januar 2015		1.000.000	1.000.000	
		1.000.000	1.000.000	

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6. Overkurs ved emission		
Overkurs ved emission 1. januar 2015	0	4.466.667
Årets overkurs ved emission	<u>0</u>	<u>-4.466.667</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	783.454	626.329
Resultatandel	384.267	157.125
Regulering ved salg af kapitalandele	<u>1.118.631</u>	<u>0</u>
	<u>2.286.352</u>	<u>783.454</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	11.958.677	6.436.959
Årets overførte overskud eller underskud	235.362	1.055.050
Overført fra overkurs ved emission	0	4.466.667
Overført fra reserve for indre værdi	<u>-1.118.631</u>	<u>0</u>
	<u>11.075.408</u>	<u>11.958.676</u>
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.		
10. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Der er ingen eventualforpligtelser.		
Sambeskatning		
Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Hæftelsen pr. 31. december 2015 udgør kr. 0.		

Noter

10. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter. Hæftelsen pr. 31. december 2015 udgør tkr. 13.

11. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Square Invest ApS, Hattemagervej 5, 9000 Aalborg