

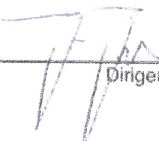
Earlbrook Holdings Ltd. A/S

Hambros Alle 23, 1., 2900 Hellerup

CVR-nr. 15 23 33 70

Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 31/5



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Noter til årsrapporten	8
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Earlbrook Holdings Ltd. 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 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 31. maj 2016

Direktion



Jesper Jarlbæk

Bestyrelse



Torgny Pahle



Jesper Jarlbæk



David Braae Holm

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Earlbrook Holdings Ltd. A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Earlbrook Holdings Ltd. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

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.

Valby, den 31. maj 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91


Morten Schwensen
statsautoriseret revisor


Helle Brandt Møller
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Earlbrook Holdings Ltd. A/S Hambros Alle 23, 1. 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 15 23 33 70 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 10. juni 1991 Hjemsted: Gentofte
Hovedaktivitet	Selskabets hovedaktivitet består i at drive investeringsvirksomhed, finansieringsvirksomhed, konsulentvirksomhed, investering i fast ejendom, leasingvirksomhed, direkte eller via datterselskaber.
Bestyrelse	Torgny Pahle Jesper Jarlbæk David Braae Holm
Direktion	Jesper Jarlbæk
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
		kr.	kr.
Bruttotab		-303.818	-215.923
Personaleomkostninger	1	-15.351	-15.139
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-319.169	-231.062
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	-66.000
Resultat før finansielle poster		-319.169	-297.062
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-68.972	-437.500
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.010.637	0
Finansielle indtægter		506.999	1.694.341
Finansielle omkostninger	2	-67.232	-152.047
Resultat før skat		3.062.263	807.732
Skat af årets resultat	3	-596.400	376
Årets resultat		2.465.863	808.108
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		300.000	500.000
Overført overskud		2.165.863	308.108
		2.465.863	808.108

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		202.960	202.960
Materielle anlægsaktiver	4	202.960	202.960
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.745.710	2.745.711
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		425.640	325.640
Andre tilgodehavender		8.755.824	9.085.823
Finansielle anlægsaktiver		11.927.174	12.157.174
Anlægsaktiver i alt		12.130.134	12.360.134
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		81.250	65.625
Andre tilgodehavender		816.890	503.529
Udskudt skatteaktiv		15.863	571.633
Periodeafgrænsningsposter		0	12.000
Tilgodehavender		914.003	1.152.787
Værdipapirer		4.530.500	4.337.018
Værdipapirer		4.530.500	4.337.018
Likvide beholdninger		2.298.637	1.331.162
Omsætningsaktiver i alt		7.743.140	6.820.967
Aktiver i alt		19.873.274	19.181.101

Balance 31. december

	Note	2015	2014
		kr.	kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		17.612.415	15.446.551
Foreslået udbytte for regnskabsåret		300.000	500.000
Egenkapital	5	18.412.415	16.446.551
Kreditinstitutter		0	1.013.876
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.234.301	1.210.649
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		179.711	461.631
Selskabsskat		17.847	14.071
Anden gæld		29.000	34.323
Kortfristede gældsforpligtelser		1.460.859	2.734.550
Gældsforpligtelser i alt		1.460.859	2.734.550
Passiver i alt		19.873.274	19.181.101
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Andre personaleomkostninger	15.351	15.139
	<u>15.351</u>	<u>15.139</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	48.135	118.017
Andre finansielle omkostninger	19.097	34.030
	<u>67.232</u>	<u>152.047</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	55.860	0
Årets regulering af udskudt skat	555.770	-65.334
Årets regulering af skat som følge af ændret skatteprocent	0	64.958
Regulering skat tidligere år	-15.230	0
	<u>596.400</u>	<u>-376</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>kr.</u>
Kostpris 1. januar	<u>875.184</u>
Kostpris 31. december	<u>875.184</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	<u>672.224</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>672.224</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>202.960</u></u>

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital 1. januar	500.000	15.446.552	500.000	16.446.552
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	2.165.863	300.000	2.465.863
Egenkapital 31. december	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>17.612.415</u></u>	<u><u>300.000</u></u>	<u><u>18.412.415</u></u>

Selskabskapitalen består af 1 anparter a nominelt kr. 500.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

6 Eventualposter mv.

Selskabet hæfter ubegrænset for interessentselskabets forpligtelser.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende mellem Groupcare A/S og dennes bankforbindelse har selskabet afgivet selvskyldnerkaution for t.kr. 750.

Til sikkerhed for mellemværende mellem Sydbank og JAWS A/S har selskabet afgivet solidarisk kaution for t.kr. 3.500. Selskabet har modtaget pantebrev i fast ejendom for t.kr. 1.500 til sikkerhed for den solidariske kaution overfor Sydbank.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Earlbrook Holdings Ltd. A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Den nye årsregnskabslov er førtidsimplementeret.

Generelt om indregning og måling

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

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter personalegoder og andre personaleudgifter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til husleje, repræsentation og administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmedvaluta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
Kunst	afskrives ikke

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat 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 og for betalte a-contoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.