

# Earlbrook Management A/S

Hambros Alle 23, 1., 2900 Hellerup

**CVR-nr. 19 85 18 77**

**Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2017**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 16/05 2018

---

Jesper Jarlbæk  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2

## Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

## Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Earlbrook Management 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 16. maj 2018

### Direktion

Jesper Jarlbæk

### Bestyrelse

Jesper Jarlbæk

Torgny Pahle

David Braae Holm

## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### *Til kapitalejeren i Earlbrook Management A/S*

Vi har opstillet årsregnskabet for Earlbrook Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

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

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere virksomheden 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 virksomhedens 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, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 16. maj 2018

### **Baker Tilly Denmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Schwensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32172

Helle Brandt Møller  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34481

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Earlbrook Management A/S Hambros Alle 23, 1. 2900 Hellerup CVR-nr.: 19 85 18 77 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017 Stiftet: 6. februar 1997 Hjemsted: Gentofte
Bestyrelse	Jesper Jarlbæk Torgny Pahle David Braae Holm
Direktion	Jesper Jarlbæk
Revisor	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i formueadministration og investering samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på kr. 5.847, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 586.923.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2017 kapitalandele i Groupcare Holding A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2017 er negativ. Der er foretaget nedskrivningstest af kapitalandelene i Groupcare Holding A/S, og ledelsen har på baggrund heraf nedskrevet kapitalandelene til t.kr. 2.000. Værdiansættelsen er forbundet med skøn, men det er ledelsens vurdering at værdiansættelsen på t.kr. 2.000 er markedsværdien.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>380.750</b>	<b>-522</b>
Nedskrivning af finansielle aktiver		-1.078.039	0
Finansielle omkostninger		-85.994	-286.682
<b>Resultat før skat</b>		<b>-783.283</b>	<b>-287.204</b>
Skat af årets resultat	2	777.436	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-5.847</b>	<b>-287.204</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-5.847	-287.204
		<b>-5.847</b>	<b>-287.204</b>

## Balance 31. december

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	2.000.000	3.114.789
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.114.789</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.114.789</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		283.750	0
Andre tilgodehavender		75.000	46.867
Udskudt skatteaktiv		777.436	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.136.186</b>	<b>46.867</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>905.959</b>	<b>15</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>2.042.145</b>	<b>46.882</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>4.042.145</b>	<b>3.161.671</b>



## Balance 31. december

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		86.923	-3.433.651
<b>Egenkapital</b>		<b>586.923</b>	<b>-2.933.651</b>
Banker		3.350.034	3.500.033
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	4	<b>3.350.034</b>	<b>3.500.033</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.544.942
Anden gæld		105.188	50.347
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>105.188</b>	<b>2.595.289</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>3.455.222</b>	<b>6.095.322</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>4.042.145</b>	<b>3.161.671</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter m.v.	5		

## Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	500.000	-3.433.651	-2.933.651
Årets resultat	0	-5.847	-5.847
Tilskud fra moderselskab	0	3.526.421	3.526.421
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>86.923</b>	<b>586.923</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2017 kapitalandele i Groupcare Holding A/S, hvis egenkapital pr. 31. december 2017 er negativ. Der er foretaget nedskrivningstest af kapitalandelene i Groupcare Holding A/S, og ledelsen har på baggrund heraf nedskrevet kapitalandelene til t.kr. 2.000. Værdiansættelsen er forbundet med skøn, men det er ledelsens vurdering at værdiansættelsen på t.kr. 2.000 er markedsværdien.

### 2 Skat af årets resultat

Årets udskudte skat

	2017 kr.	2016 kr.
	-777.436	0
	<b>-777.436</b>	<b>0</b>

### 3 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar

3.114.744      3.114.789

Afgang i årets løb

-36.750      0

Kostpris 31. december

3.077.994      3.114.789

Værdireguleringer 1. januar

0      0

Årets nedskrivning

-1.077.994      0

Værdireguleringer 31. december

-1.077.994      0

**Regnskabsmæssig værdi 31. december**

**2.000.000**      **3.114.789**

Selskabet har i 2017 solgt kapitalandelene i ValueMaker ApS og ejer således udelukkende 27,25% af Groupcare Holding A/S pr. 31. december 2017. Der henvises til note 1 for omtale af værdiansættelsen af kapitalandelen.

## Noter til årsrapporten

### 4 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar kr.	Gæld 31. december kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Banker	3.500.033	3.350.034	0	0
	<b>3.500.033</b>	<b>3.350.034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Earlbrook Holdings Ltd. A/S og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Earlbrook Management A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### 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 samt for betalte acontoskatter.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Helle Brandt Møller

Revisor

Serienummer: CVR:35257691-RID:44739215

IP: 91.221.207.10

2018-05-16 09:18:56Z

NEM ID 

## Jesper Jarlbæk

Direktion

Serienummer: PID:9208-2002-2-655342323829

IP: 2.108.222.56

2018-05-16 19:38:05Z

NEM ID 

## Jesper Jarlbæk

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-655342323829

IP: 2.108.222.56

2018-05-16 19:38:05Z

NEM ID 

## Jesper Jarlbæk

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-655342323829

IP: 2.108.222.56

2018-05-16 19:38:05Z

NEM ID 

## David Braae Holm

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-469148552333

IP: 2.107.105.174

2018-05-17 07:10:26Z

NEM ID 

## Torgny Pahle

Bestyrelse

Serienummer: PID:9208-2002-2-439784452348

IP: 87.49.146.35

2018-05-20 07:34:01Z

NEM ID 

## Morten Schwensen

Revisor

Serienummer: CVR:35257691-RID:69950127

IP: 91.221.207.10

2018-05-30 15:01:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 2KT35-V207M-ZWLAQ-55555Q-AOQU0-7LAC2

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>