

## **Earlbrook Management A/S**

**Hambros Alle 23, 1., 2900 Hellerup**

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

**Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 12. februar 2019

---

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 2018 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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 12. februar 2019

### 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 2018 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 12. februar 2019

### **Baker Tilly Denmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 25 76 91

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 2018 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 2018 udviser et overskud på kr. 1.454.465, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 1.804.220.

Ved udarbejdelse af årsrapporten 2018 er det konstateret at årsrapporten 2017 indeholder en fejl, der bedømmes som en væsentlig fejl. Som konsekvens heraf er sammenligningstallene i årsrapporten for 2018 tilpasset. For en nærmere beskrivelse henvises til omtalen i anvendt regnskabspraksis.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er foretaget nedskrivningstest af kapitalandelene i Groupcare Holding A/S, og ledelsen har på baggrund heraf tilbageført en del af den nedskrivning der blev foretaget i regnskabsåret 2017, således at kapitalandelene pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 2.880. Værdiansættelsen er forbundet med skøn, men det er ledelsens vurdering at værdiansættelsen på t.kr. 2.880 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	2018 kr.	2017 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>937.031</b>	<b>380.750</b>
Personaleomkostninger	2	-100.189	0
Nedskrivning/opskrivning af finansielle aktiver		880.000	-1.078.039
Finansielle omkostninger		-100.349	-85.994
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.616.493</b>	<b>-783.283</b>
Skat af årets resultat	3	-162.028	540.268
<b>Årets resultat</b>		<b>1.454.465</b>	<b>-243.015</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		1.454.465	-243.015
		<b>1.454.465</b>	<b>-243.015</b>

## Balance 31. december

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	2.880.000	2.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.880.000</b>	<b>2.000.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.880.000</b>	<b>2.000.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		124.688	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		747.633	283.750
Andre tilgodehavender		275.000	75.000
Udskudt skatteaktiv		161.060	540.268
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.308.381</b>	<b>899.018</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>672.560</b>	<b>905.959</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>1.980.941</b>	<b>1.804.977</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>4.860.941</b>	<b>3.804.977</b>



## Balance 31. december

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.304.220	-150.245
<b>Egenkapital</b>		<b>1.804.220</b>	<b>349.755</b>
Banker		2.949.056	3.350.034
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b>2.949.056</b>	<b>3.350.034</b>
Anden gæld		107.665	105.188
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>107.665</b>	<b>105.188</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>3.056.721</b>	<b>3.455.222</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>4.860.941</b>	<b>3.804.977</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter mv.	6		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	500.000	86.923	586.923
Rettelse af væsentlig fejl, netto	0	-237.168	-237.168
Korrigeret egenkapital 1. januar	500.000	-150.245	349.755
Årets resultat	0	1.454.465	1.454.465
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>1.304.220</b>	<b>1.804.220</b>

## Noter

### 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er foretaget nedskrivningstest af kapitalandelene i Groupcare Holding A/S, og ledelsen har på baggrund heraf tilbageført en del af den nedskrivning der blev foretaget i regnskabsåret 2017, således at kapitalandelene pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 2.880. Værdiansættelsen er forbundet med skøn, men det er ledelsens vurdering at værdiansættelsen på t.kr. 2.880 er markedsværdien.

	2018 kr.	2017 kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	100.094	0
Andre omkostninger til social sikring	95	0
	<b>100.189</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	0
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	-217.180
Årets udskudte skat	162.028	-323.088
	<b>162.028</b>	<b>-540.268</b>

## Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
<b>4 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	3.077.994	3.114.744
Afgang i årets løb	0	-36.750
Kostpris 31. december	<u>3.077.994</u>	<u>3.077.994</u>
Værdireguleringer 1. januar	-1.077.994	0
Tilbageført nedskrivning tidligere år	880.000	0
Årets nedskrivning	0	-1.077.994
Værdireguleringer 31. december	<u>-197.994</u>	<u>-1.077.994</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.880.000</u></b>	<b><u>2.000.000</u></b>

Selskabet ejer 27,25% af Groupcare Holding A/S pr. 31. december 2018. Der henvises til note 1 for omtale af værdiansættelsen af kapitalandelen.

## 5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar	Gæld 31. december	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Banker	3.350.034	2.949.056	0	0
	<b><u>3.350.034</u></b>	<b><u>2.949.056</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 6 Eventualposter mv.

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 2018 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.

### Væsentlig fejl i årsrapporten 2017

Årsrapporten 2017 indeholder væsentlig fejlinformation, da der er konstateret en fejl i måling af det udskudt skatteaktiv som følge af manglende regulering af nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomhed i opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

I årsrapporten påvirkede fejlen regnskabsposten "udskudt skatteaktiv" samt "skat af årets resultat". Fejlen havde også en afledt effekt på egenkapitalen i balancen.

Fejlen er korrigeret ved at indregne den beløbsmæssige effekt direkte på egenkapitalen pr. 1. januar 2018. Korrektionen af den væsentlige fejl udgør en reduktion af årets resultat for 2017 på t.kr. 237 en reduktion af balancesummen pr. 31. december 2017 med t.kr. 237 samt en reduktion af egenkapitalen pr. 31. december 2017 med t.kr. 237.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nominel værdi.