

## **Earlbrook Management A/S**

Hambros Alle 23, 1., 2900 Hellerup

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

**Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 8. april 2020

---

Jesper Jarlbæk  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

## Side

### Påtegninger

Ledespåtegning	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	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 8. april 2020

### 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 2019 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 8. april 2020

### **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 2019 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, investering samt udøvelse af professionelt bestyrelsesarbejde samt anden hermed beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er foretaget nedskrivningstest af kapitalandelene i Groupcare Holding A/S, og ledelsen har på baggrund heraf tilbageført nedskrivningen, således at kapitalandelene pr. 31. december 2019 er indregnet til kostprisen på t.kr. 3.078. Værdiansættelsen er forbundet med skøn, men det er ledelsens vurdering at der ikke foreligger nedskrivningsbehov.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 113.035, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 1.917.255.

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

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at selskabet ikke er væsentligt påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet ikke vil resultere i væsentlige økonomiske konsekvenser for det kommende regnskabsår.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>541.313</b>	<b>937.031</b>
Personaleomkostninger	2	-571.074	-100.189
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-29.761</b>	<b>836.842</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-20.000	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-49.761</b>	<b>836.842</b>
Nedskrivning/opskrivning af finansielle aktiver		197.994	880.000
Finansielle indtægter		4.725	0
Finansielle omkostninger		-63.886	-100.349
<b>Resultat før skat</b>		<b>89.072</b>	<b>1.616.493</b>
Skat af årets resultat	3	23.963	-162.028
<b>Årets resultat</b>		<b>113.035</b>	<b>1.454.465</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		113.035	1.454.465
		<b>113.035</b>	<b>1.454.465</b>

## Balance 31. december

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		130.000	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>130.000</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	3.077.994	2.880.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.077.994</b>	<b>2.880.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>3.207.994</b>	<b>2.880.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		67.501	124.688
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		140.034	747.633
Andre tilgodehavender		75.000	275.000
Udskudt skatteaktiv		185.023	161.060
<b>Tilgodehavender</b>		<b>467.558</b>	<b>1.308.381</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>212.547</b>	<b>672.560</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>680.105</b>	<b>1.980.941</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>3.888.099</b>	<b>4.860.941</b>



## Balance 31. december

	Note	2019	2018
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.417.255	1.304.220
<b>Egenkapital</b>		<b>1.917.255</b>	<b>1.804.220</b>
Banker		10.520	2.949.056
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>10.520</b>	<b>2.949.056</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.895.158	0
Anden gæld		65.166	107.665
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.960.324</b>	<b>107.665</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.970.844</b>	<b>3.056.721</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>3.888.099</b>	<b>4.860.941</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	7		

## Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	500.000	1.304.220	1.804.220
Årets resultat	0	113.035	113.035
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>1.417.255</b>	<b>1.917.255</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 nedskrivningen, således at kapitalandelene pr. 31. december 2019 er indregnet til kostprisen på t.kr. 3.078. Værdiansættelsen er forbundet med skøn, men det er ledelsens vurdering at der ikke foreligger nedskrivningsbehov.

	2019 kr.	2018 kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	569.938	100.094
Andre omkostninger til social sikring	1.136	95
	<b>571.074</b>	<b>100.189</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	-23.963	162.028
	<b>-23.963</b>	<b>162.028</b>

## Noter

### 4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>kr.</u>
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	<u>150.000</u>
Kostpris 31. december	<u>150.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	<u>20.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>20.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u><u>130.000</u></u></b>

## Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	3.077.994	3.077.994
Kostpris 31. december	3.077.994	3.077.994
Værdireguleringer 1. januar	-197.994	-1.077.994
Tilbageført nedskrivning tidligere år	197.994	880.000
Værdireguleringer 31. december	0	-197.994
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.077.994</b>	<b>2.880.000</b>

Selskabet ejer 27,25% af Groupcare Holding A/S pr. 31. december 2019. Der henvises til note 1 for omtale af værdiansættelsen af kapitalandelen.

## 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar	Gæld 31. december	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Banker	2.949.056	10.520	0	0
	<b>2.949.056</b>	<b>10.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 7 Eventualforpligtelser

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 2019 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

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 nominel værdi.