

BRETLAU INVEST A/S - CVR-Nr. 24207951

Skåde Højgårdsvej 61
8270 Højbjerg

Årsrapport
1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

06/09/2016

Ole Holmer-Bretlau
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	BRETLAU INVEST A/S - CVR-Nr. 24207951 Skåde Højgårdsvej 61 8270 Højbjerg Telefonnummer: 86725206 e-mailadresse: o.bretlau@tdcadsl.dk CVR-nr: 24207951 Regnskabsår: 01/07/2015 - 30/06/2016
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S Skt. Clemens Torv 2-6 8000 Aarhus C DK Danmark
Revisor	Ernst & Young P/S Værkmestergade 25 8100 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Bretlau Invest a-s

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 06/09/2016

Direktion

Ole Holmer-Bretlau
Direktør

Bestyrelse

Ole Holmer-Bretlau
Direktør

Peter Holmer-Bretlau
Manager

Claus Bretlau
1. reservelæge

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Bretlau Invest a-s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bretlau Invest a-s for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelen 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 vurderingen 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 er i overens-stemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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 ledelses-beretningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, 06/09/2016

Jakob Nyborg
Statsaut. revisor
Ernst & Young P/S
CVR: 30700228

Claus Dalager
Statsaut. revisor
Ernst & Young P/S
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udøve finansiering og investering, herunder ved kapitalplacering i andre virksomheder som aktiv eller passiv deltager.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i selskabets investeringsaktiviteter har været særdeles tilfredsstillende specielt på baggrund af, at revisionen har skønnet det nødvendigt at nedskrive selskabets ejendomsinvesteringer i Brasilien med godt 800.000 kr., begrundet med den aktuelle økonomiske og politiske krise i Brasilien.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter statusdagen, som kan have indflydelse på vurderingen af årsrapporten for 2015/16.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

GENERELT

Årsrapporten for Bretlau Invest a-s for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder bankgebyrer, revisionshonorar samt øvrige administrative omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, og som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Selskabets materielle anlægsaktiver består alene af indkøbt kunst. Der afskrives ikke regnskabsmæssigt på selskabets materielle anlægsaktiver.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Unoterede værdipapirer indregnes til kostpris. Realiserede kursgevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller

ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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 forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Administrationsomkostninger	1	-25.878	-38.666
Bruttoresultat		-25.878	-38.666
Resultat af ordinær primær drift		-25.878	-38.666
Andre finansielle indtægter	2	606.835	1.328.159
Øvrige finansielle omkostninger	3	-1.424.770	-112.357
Ordinært resultat før skat		-843.813	1.177.136
Skat af årets resultat	4	3.795	-276.457
Årets resultat		-840.018	900.679
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		300.000	600.000
Overført resultat		-1.140.018	300.679
I alt		-840.018	900.679

Balance 30. juni 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		271.266	271.266
Materielle anlægsaktiver i alt	5	271.266	271.266
Anlægsaktiver i alt		271.266	271.266
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.409.345	7.134.289
Værdipapirer og kapitalandele i alt		5.409.345	7.134.289
Likvide beholdninger		109.818	223.487
Omsætningsaktiver i alt		5.519.163	7.357.776
Aktiver i alt		5.790.429	7.629.042

Balance 30. juni 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		4.395.625	5.535.643
Forslag til udbytte		300.000	600.000
Egenkapital i alt	6	5.695.625	7.135.643
Hensættelse til udskudt skat		54.072	52.202
Hensatte forpligtelser i alt		54.072	52.202
Skyldig selskabsskat		21.307	423.267
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring	7	19.425	17.930
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		40.732	441.197
Gældsforpligtelser i alt		40.732	441.197
Passiver i alt		5.790.429	7.629.042

Noter

1. Administrationsomkostninger

Der har i regnskabsåret ikke været udbetalt vederlag eller honorar.

2. Andre finansielle indtægter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Realiseret kursgevinst ved salg af værdipapirer	0	108.061
Realiseret kursgevinst på værdipapirer	312.678	953.642
Bruttoudbytte vedrørende værdipapirer	294.157	266.456
	<u>606.835</u>	<u>1.328.159</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015/16	2014/15
Renter, bank	166	58
Private Banking honorar	9820	9.049
Urealiseret kurstab på værdipapirer	1.336.978	59.871
Realiseret kurstab på værdipapirer	75.606	40.758
Bruttoudbytte vedrørende værdipapirer	2.200	2.621
	<u>1.424.770</u>	<u>112.357</u>

4. Skat af årets resultat

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Aktuel skat	-5.665	273.965
Regulering udskudt skat	1.870	2.492
	<u>-3.795</u>	<u>276.457</u>

5. Materielle anlægsaktiver i alt

	Inventar kr.
Kostpris 1. juli 2015	271.266
Kostpris 30. juni 2016	271.266
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	271.266

6. Egenkapital i alt

	1/7 2014	Udbetalt udbytte	Foreslag til årets resultatfordeling	30/6 2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiekapital	1.000.000	0	0	1.000.000
Overført resultat	5.535.643	0	-1.140.018	4.395.625
Foreslået udbytte	600.000	-600.000	300.000	300.000
	7.135.643	-600.000	-840.018	5.695.625

7. Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring

2014/15	2015/16
Selskabsskat	
Primo	-423.267
-259.228	
Betalt selskabsskat i årets løb	265.267
0	
Betalt acontoskat	68.000
53.000	
Indeholdt udbytteskat i årets løb, DK	61.394
54.836	
Indeholdt udbytteskat i årets løb, US	1.634
2.090	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.665
-273.965	
	-21.307
-423.267	

8. Oplysning om eventualforpligtelser

Ingen

9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen