


Bretlau Invest A/S

Skåde Højgårdsvej 61, 8270 Højbjerg

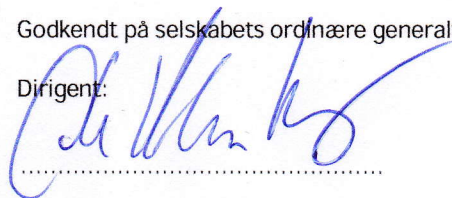
CVR-nr. 24 20 79 51



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15. september 2017

Dirigent:



.....



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Bretlau Invest A/S.

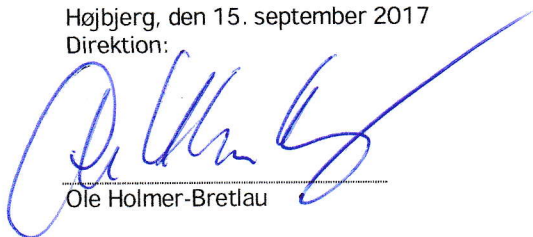
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

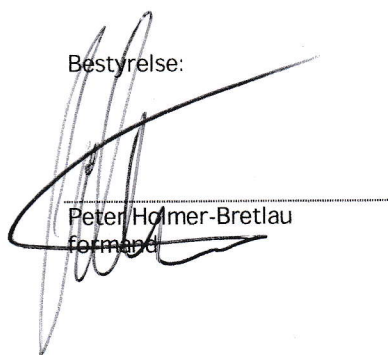
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 15. september 2017
Direktion:



Ole Holmer-Bretlau

Bestyrelse:



Peter Holmer-Bretlau
formand



Ole Holmer-Bretlau



Claus Bretlau

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bretlau Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bretlau Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 15. september 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Claus Dalager
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Bretlau Invest A/S
Adresse, postnr. By	Skåde Højgårdsvej 61, 8270 Højbjerg
CVR-nr.	24 20 79 51
Stiftet	1997
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. juli - 30. juni
Telefon	40 26 00 25
Bestyrelse	Peter Holmer-Bretlau, formand Ole Holmer-Bretlau Claus Bretlau
Direktion	Ole Holmer-Bretlau
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Beretning

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 igen været særdeles utilfredsstillende, specielt på baggrund af en nødvendig nedskrivning af selskabets ejendomsinvesteringer i Brasilien, begrundet med den aktuelle økonomiske og politiske krise i Brasilien. Herudover har der været en negativ kursudvikling i et par større aktieposter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter statusdagen, som kan have indflydelse på vurderingen af årsrapporten for 2016/17.

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
2	Administrationsomkostninger	-25.900	-25.878
	Resultat af primær drift	-25.900	-25.878
3	Finansielle indtægter	665.425	606.835
4	Finansielle omkostninger	-832.638	-1.424.770
	Resultat af primær drift	-193.113	-843.813
5	Skat af årets resultat	-98.674	3.795
	Årets resultat	<u>-291.787</u>	<u>-840.018</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	300.000	300.000
	Overført resultat	<u>-591.787</u>	<u>-1.140.018</u>
		<u>-291.787</u>	<u>-840.018</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	AKTIVER		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Inventar	271.266	271.266
		<u>271.266</u>	<u>271.266</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>271.266</u>	<u>271.266</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	183.499	0
		<u>183.499</u>	<u>0</u>
	Værdipapirer	4.714.223	5.409.345
	Likvide beholdninger	9.822	109.818
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.907.544</u>	<u>5.519.163</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>5.178.810</u></u>	<u><u>5.790.429</u></u>

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	PASSIVER		
7	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	3.803.838	4.395.625
	Foreslået udbytte	300.000	300.000
	Egenkapital i alt	<u>5.103.838</u>	<u>5.695.625</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	55.472	54.072
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>55.472</u>	<u>54.072</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kreditinstitutter	0	0
8	Selskabsskat	0	21.307
	Anden gæld	19.500	19.425
	Gældsforpligtelser i alt	<u>19.500</u>	<u>40.732</u>
	PASSIVER I ALT	<u>5.178.810</u>	<u>5.790.429</u>
9	Eventualposter m.v.		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bretlau Invest A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige materielle aktiver. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som 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

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

Selskabets materielle anlægsaktiver består alene af indkøbte 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.

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). 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 acontoskatter.

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 opgørelse 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 fremførselsberettigede 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 lånoptagelse 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.

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Noter

2 Administrationsomkostninger

Der har i regnskabsåret ikke været udbetalt vederlag eller honorar.

kr.

3 Finansielle indtægter

Realiseret kursgevinst ved salg af værdipapirer
 Urealiseret kursgevinst på værdipapirer
 Bruttoudbytte vedrørende værdipapirer

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	51.016	0
	433.440	312.678
	180.969	294.157
	<u>665.425</u>	<u>606.835</u>

4 Finansielle omkostninger

Renter, bank
 Private Banking honorar
 Urealiseret kurstab på værdipapirer
 Realiseret kurstab på værdipapirer
 Gebyrer

	4.196	166
	8.451	9.820
	818.712	1.336.978
	0	75.606
	1.279	2.200
	<u>832.638</u>	<u>1.424.770</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Noter

5 Skat af ordinært resultat

kr.	2016/17	2015/16
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	56.645	-5.665
Regulering udskudt skat	1.401	1.870
Regulering af skat vedrørende tidligere år	40.628	0
	<u>98.674</u>	<u>-3.795</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Inventar
Kostpris 1. juli 2016	271.266
Kostpris 30. juni 2017	271.266
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>271.266</u>

7 Egenkapital

	1/7 2016	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultatfordeling	30/6 2017
Aktiekapital	1.000.000	0	0	1.000.000
Overført resultat	4.395.625	0	-591.787	3.803.838
Foreslået udbytte	300.000	-300.000	300.000	300.000
	<u>5.695.625</u>	<u>-300.000</u>	<u>-291.787</u>	<u>5.103.838</u>

	2016/17	2015/16
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

8 Selskabsskat

	2016/17	2015/16
Primo	-21.307	-423.267
Betalt selskabsskat i årets løb	170.978	265.267
Betalt acontoskat	92.000	68.000
Indeholdt udbytteskat i årets løb, DK	39.102	61.394
Indeholdt udbytteskat i årets løb, US	0	1.634
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-56.645	5.665
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-40.629	0
	<u>183.499</u>	<u>-21.307</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 – 30. juni 2017

Noter

9 Eventualposter m.v.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Ingen.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

11 Nærtstående parter

Bretlau Invest A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Ole Holmer-Bretlau, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i årets løb været transaktioner med nærtstående parter vedrørende modtagelse af udbytte.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Ole Holmer-Bretlau.