

BALTZER EJENDOMME A/S

Firskovvej 25A
2800 Kongens Lyngby

Årsrapport
1. oktober 2018 - 30. september 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

25/02/2020

Bente Baltzer
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--------------------------------------------------	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	8
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	12
-------------------------	----

Balance	13
---------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	BALTZER EJENDOMME A/S Firskovvej 25A 2800 Kongens Lyngby CVR-nr: 53820913 Regnskabsår: 01/10/2018 - 30/09/2019
Bankforbindelse	Danske Bank, Erhverv Hillerød Munkeengen 30, 1. sal 3400 Hillerød
Revisor	PETER MADSEN REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB Vinkelåsen 24 3250 Gilleleje DK Danmark CVR-nr: 25362403 P-enhed: 1007642217

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018– 30. september 2019 for Baltzer Ejendomme 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. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 25/02/2020

Direktion

Thorkild Leif Baltzer

Bestyrelse

Thorkild Leif Baltzer

Bente Baltzer

Peter Baltzer

Jacob Baltzer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Baltzer Ejendomme A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Baltzer Ejendomme A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 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 regnskabet

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 regnskabet

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 en forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne ud-forme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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 regnskabs-principper 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 konklusioner 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, her-under 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 blandt andet 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.

Gilleleje, 25/02/2020

Peter Madsen , mne6168
Registreret revisor

PETER MADSEN REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
CVR: 25362403

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets arbejdsområde er investering i og udlejning af fast ejendom samt investering i værdipapirer og andre former for anbringelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets hovedaktivitet, investering i og udlejning af fast ejendom har udviklet sig tilfredsstillende.

Værdipapirbeholdningen i børsnoterede aktier har ikke udviklet sig tilfredsstillende i regnskabsåret og har medført en negativ kursregulering på kr. 454.521.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt hændelser efter regnskabsårets udløb af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C. Anvendt regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Lejeindtægter

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i den periode indtægterne vedrører, uanset betalingstidspunktet.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af ejendomme samt forsikring og skatter.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, revision, kontorartikler m.v.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Fællesomkostninger

Fællesomkostninger omfatter gager og øvrige administrationsomkostninger.

Periodisering af indtægter og omkostninger

Indtægter og omkostninger er periodiseret, således at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger inkluderer renter og aktieudbytter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering af værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat.

Under hensatte forpligtelser er der afsat udskudt skat med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem skattemæssige og regnskabsmæssige saldi.

Rentegodtgørelse og rentetillæg er opført under finansielle indtægter og finansielle omkostninger.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger: 50 år

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Aktiverne afskrives over den forventede økonomiske brugstid.

Driftsmidler (automobiler): 5 år, scrapværdi 20%

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 pr. enhed samt aktiver med en levetid på under 3 år indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler oplyses under eventualforpligtelser.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Tilgodehavender hos lejere måles til pålydende værdi med fradrag af eventuel hensættelse til imødegåelse af tab, opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

Værdipapirer som omsætningsaktiver, der består af børsnoterede aktier og pantebreve, indregnes og måles til dagsværdi på balancedagen. Årets ændring i kursværdien indregnes i resultatopgørelsens finansielle poster.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensættelse til udskudt skat

Der hensættes til udskudt skat med 22 % af forskellen mellem regnskabsmæssigt og skattemæssigt foretagne afskrivninger m.v.

Gæld til realkreditinstitutter

Kontantlån som realkreditlån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende regnskabsperioder måles lånene til lånenes nominelle restgæld.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Forslag til udbytte for regnskabsåret

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes under egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. okt. 2018 - 30. sep. 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Nettoomsætning		3.767.128	3.708.843
Ejendomsomkostninger		-406.909	-448.789
Administrationsomkostninger		-804.909	-869.107
Bruttoresultat		2.555.310	2.390.947
Personaleomkostninger		-195.715	-256.106
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-573.156	-573.156
Resultat af ordinær primær drift		1.786.439	1.561.685
Andre finansielle indtægter		170.368	170.412
Øvrige finansielle omkostninger		-964.763	-932.856
Ordinært resultat før skat		992.044	799.241
Skat af årets resultat	1	-218.243	-176.430
Årets resultat		773.801	622.811
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		400.000	400.000
Overført resultat		373.801	222.811
I alt		773.801	622.811

Balance 30. september 2019

Aktiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Grunde og bygninger		20.105.422	20.678.578
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		41.594	51.992
Materielle anlægsaktiver i alt	2	20.147.016	20.730.570
Anlægsaktiver i alt		20.147.016	20.730.570
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		299.703	3.583
Andre tilgodehavender		3.055.673	2.504.170
Periodeafgrænsningsposter		151.623	131.564
Tilgodehavender i alt		3.506.999	2.639.317
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.853.626	5.308.147
Værdipapirer og kapitalandele i alt		4.853.626	5.308.147
Likvide beholdninger		29.189	625.250
Omsætningsaktiver i alt		8.389.814	8.572.714
Aktiver i alt		28.536.830	29.303.284

Balance 30. september 2019

Passiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Registreret kapital mv.		500.000	500.000
Overført resultat		5.777.768	5.403.967
Forslag til udbytte		400.000	400.000
Egenkapital i alt		6.677.768	6.303.967
Hensættelse til udskudt skat		601.180	628.809
Hensatte forpligtelser i alt		601.180	628.809
Gæld til realkreditinstitutter		18.617.229	19.588.463
Langfristede gældsforpligtelser i alt		18.617.229	19.588.463
Gæld til realkreditinstitutter		979.000	970.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		241.182	229.057
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		1.420.471	1.582.988
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.640.653	2.782.045
Gældsforpligtelser i alt		21.257.882	22.370.508
Passiver i alt		28.536.830	29.303.284

Noter

1. Skat af årets resultat

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	245.872	195.954
Regulering af udskudt skat	-27.629	-19.524
	<u>218.243</u>	<u>176.430</u>

2. Materielle anlægsaktiver i alt

	Driftsmidler kr.	Grunde og bygninger kr.
Anskaffelsessum pr. 1. oktober 2018	259.960	32.990.144
Tilgange i årets løb	0	0
Afgange i årets løb	0	0
Samlet anskaffelsessum pr. 30. september 2019	<u>259.960</u>	<u>32.990.144</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober 2018	207.968	12.311.566
Årets af- og nedskrivninger	10.398	573.156
Afskrivning vedr. årets afgange	0	0
Samlede af- og nedskrivninger pr. 30. september 2019	<u>218.366</u>	<u>12.884.722</u>
Bogført værdi pr. 30. september 2019	<u>41.594</u>	<u>20.105.422</u>

Grunde og bygninger:

Matr. nr. 2ug Kgs. Lyngby, beliggende Lyngby Hovedgade 49 A

Matr. nr. 5tu Kgs. Lyngby, beliggende Firskovvej 25 A

Samlet offentlig kontantværdi pr. 1. oktober 2017 for grunde og bygninger andrager kr. 29.100.000.

3. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. september 2019 en leasingforpligtelse på kr. 173.000 med en restløbetid på 18 måneder.

4. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for nominel gæld til realkreditinstitutter, kr. 19.596.229 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør kr. 20.105.422.

5. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2018/19
Gennemsnitligt antal ansatte	1