

Elna Izard, f. Vestergaards Fond

Nørre Voldgade 88, 1358 København K
CVR-nr. 27 51 74 55

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d. 30.05.16

Ejvind Kofoed
Dirigent

Fondsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 15
Noter	16 - 19

Fonden

Elna Iazard, f. Vestergaards Fond
c/o Adv. E. Koefoed
Nørre Voldgade 88
1358 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 27 51 74 55

Bestyrelse

Ejvind Koefoed
Lars Koefoed
Torben Heding Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Elna Iazard, f. Vestergaards Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

København, den 30. maj 2016

Bestyrelsen

Ejvind Koefoed

Lars Koefoed

Torben Heding Andersen

Til bestyrelsen i Elna Izard, f. Vestergaards Fond

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Elna Izard, f. Vestergaards Fond for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens 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 fondens 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Egholm Alsted
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Fondens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i formuepleje samt administration i henhold til fundatsen.

Udviklingen i fondens økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 165.186 mod DKK 187.633 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 7.682.792.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke fondens finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for uddelingspolitik

Fondens formål er at yde tilskud til ubemidlede, økonomisk og socialt vanskeligt stillede, fortrinsvis svagelige eller sygdomssvækkede mennesker til landophold, rekreationsophold eller lignende. Dog skal 20% af afkast fra fondens ejendomsandel ydes til Dyrenes Beskyttelse.

Uddelingerne sker efter modtagne ansøgninger og størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervsmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme inden for hvilken uddelingerne foretages. Legatudbetalingsrammen for 2015 er fastlagt til t.DKK 150. Årets legatudbetalinger fremgår af noterne til regnskabet.

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden følger alle anbefalinger for god fondsledelse med undtagelse af nedennævnte:

Anbefalingen i punkt 2.4.1, uafhængighed, følges ikke, idet alle bestyrelsesmedlemmer har været medlem af fondens bestyrelse i mere end 12 år.

Anbefalingerne i punkt 2.5.1 og 2.5.2 om udpegningsperiode følges ikke. Fondens lægger fondsstifters fundatsmæssige bestemmelser om de tidligere stedfundne valg af bestyrelsesmedlemmer uden tids- og aldersbegrænsning til grund.

Redegørelse for sammensætningen af bestyrelsen

Bestyrelsen er sammensat af fondsstifter i henhold til de fundatsmæssige bestemmelser.

Advokat (H) Ejvind Koefoed, født 1932, indtrådt i bestyrelsen den 4/7 2003.

Særlige kompetencer: Advokat med møderet for højesteret. Bestyrelseshverv i adskillige erhvervsdrivende fonde, der ejer fast ejendom.

Væsentlige øvrige ledelseshverv: Bestyrelseshverv i erhvervsdrivende fonde, der ejer fast ejendom, herunder "Aage Bangs Fond" og "De Månssonske Legater".

Medlemmet anses ikke for uafhængigt

Lars Koefoed, redaktør i "Schultz", født 1961, indtrådt i bestyrelsen den 4/7 2003.

Særlige kompetencer: Uddannet som lærer og siden 1999 arbejdet med information om job og uddannelse i ovennævnte virksomhed.

Væsentlige øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesposter i "De Månssonske Legater", der ejer fast ejendom.

Medlemmet anses ikke for uafhængigt

Advokat (H) Torben Heding Andersen, født 1947, indtrådt i bestyrelsen den 4/7 2003.

Særlige kompetencer: Advokat med møderet for højesteret. Betjening af bestyrelser i erhvervsdrivende fonde og selskaber.

Væsentlige øvrige ledelseshverv: Adskillige direktør-, bestyrelses- og administratorhverv i selskaber og fonde, herunder "Drost Fonden".

Medlemmet anses ikke for uafhængigt

Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning	439.469	430.437
Andre eksterne omkostninger	-248.616	-256.406
Bruttofortjeneste	190.853	174.031
1 Personaleomkostninger	-30.000	-7.500
Resultat før af- og nedskrivninger	160.853	166.531
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.209	-1.070
Resultat af primær drift	157.644	165.461
Andre finansielle indtægter	14.176	28.935
Andre finansielle omkostninger	-6.634	-6.763
Finansielle poster i alt	7.542	22.172
Årets resultat	165.186	187.633
Forslag til resultatdisponering		
Vedtægtsmæssige reserver	9.787	25.327
Årets uddelinger	45.000	90.000
Uddelingsramme, årets regulering	150.000	0
Overført resultat	-39.601	72.306
I alt	165.186	187.633

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Investeringsejendomme	7.421.875	7.343.750
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	3.209
3	Materielle anlægsaktiver i alt	7.421.875	7.346.959
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	120.813	117.322
	Finansielle anlægsaktiver i alt	120.813	117.322
	Anlægsaktiver i alt	7.542.688	7.464.281
	Tilgodehavende fondsskat	717	260
	Andre tilgodehavender	41.399	18.759
	Periodeafgrænsningsposter	2.497	1.722
	Tilgodehavender i alt	44.613	20.741
	Likvide beholdninger	640.778	524.568
	Omsætningsaktiver i alt	685.391	545.309
	Aktiver i alt	8.228.079	8.009.590

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Grundkapital	3.969.761	3.969.761
	Vedtægtsmæssige reserver	3.291.343	3.203.431
	Overført resultat	271.688	311.289
	Uddelingsramme	150.000	0
5	Egenkapital i alt	7.682.792	7.484.481
	Gæld til realkreditinstitutter	141.974	145.551
7	Langfristede gældsforpligtelser i alt	141.974	145.551
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.577	3.420
	Deposita	169.324	164.908
	Anden gæld	171.171	151.802
	Periodeafgrænsningsposter	59.241	59.428
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	403.313	379.558
	Gældsforpligtelser i alt	545.287	525.109
	Passiver i alt	8.228.079	8.009.590

8 Eventualforpligtelser

9 Sikkerhedsstillelser

10 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Grundet særlige karakteristika vedrørende fonde, fundatsen og særlovgivning er der under henvisning til det retvisende billede nogle forhold, hvor anvendt regnskabspraksis afviger fra sædvanlig praksis for klasse B virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Fonden har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Legatets andel i udlejningsejendom indregnes pro-rata. Tidligere blev ejendommen indregnet og målt til legatets andel af regnskabsmæssig værdi i ejendommen. Ændringen har ingen påvirkning af resultat eller egenkapitalen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendom indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter honorar til bestyrelsen.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes løbende omkostninger på ejendommen samt omkostninger til administration.

Afskrivninger

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar afskrives over 5 år.

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, låneomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdien ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over egenkapitalen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af det forventede, fremtidige løbende driftsafkast af ejendommen.

Ejendommen er en del af grundkapitalen og værdireguleringer vedrørende den bundne kapital, føres direkte på egenkapitalen under vedtægtsmæssige reserver.

Andre materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Henlagt til senere uddeling ført på egenkapitalen omfatter uddelinger, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser til finansiering af investeringsejendomme måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (låneoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles efterfølgende til dagsværdi, der fastsættes ud fra kursværdien på balancedagen.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Bevilgede uddelinger indregnes under anden gæld og består af foretagne uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb og tidspunkt, men som på balancedagen endnu ikke er betalt.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	30.000	7.500
I alt	30.000	7.500

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til bestyrelse	30.000	7.500
-------------------------	--------	-------

2. Uddelinger

7 legatportioner á DKK 5.000 som tilskud til udgifter til rekreationsophold efter sygdom	35.000	72.000
Dyrenes beskyttelse	10.000	18.000
I alt	45.000	90.000

3. Materielle anlægsaktiver

Fonden ejer 5/32 af en investeringsejendom. Ejendommen indregnes pro-rata med legatets andel af resultat og indestående i ejendommen. Investeringsejendommen måles til dagsværdi.

Ejendommens samlede gældsforpligtelser udgør pr. 31.12.15 t.DKK 2.956. Ejendommens ejere hæftr solidarisk herfor.

4. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 31.12.14	124.474
Afgang i året	-6.308
Kostpris pr. 31.12.15	118.166
Opskrivninger pr. 31.12.14	-7.153
Opskrivninger i året	10.297
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-497
Opskrivninger pr. 31.12.15	2.647
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	120.813

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Grund- kapital	Vedtægts- mæssige re- server	Overført resultat	Uddelings- ramme
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>				
Saldo pr. 01.01.15	3.969.761	3.203.431	311.289	0
Årets uddelinger	0	0	-45.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	78.125	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	9.787	5.399	150.000
Saldo pr. 31.12.15	3.969.761	3.291.343	271.688	150.000

Der har ikke været bevægelser på fondskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
-----------------	-----------------

6. Bunden kapital i henhold til fundatsen

Bunden fondskapital:

Grundkapital	-3.969.761	-3.969.761
Vedtægtsmæssige reserver	-3.291.343	-3.203.431
Bunden kapital i alt	-7.261.104	-7.173.192

Består af følgende aktiver:

Ejendom	7.531.727	7.341.227
Andre værdipapirer og kapitalandele	120.813	117.322
Bundne likvider	72.507	66.344
Bundne aktiver i alt	7.725.047	7.524.893

Mellemregning mellem bundne og frie midler	463.943	351.701
--	---------	---------

7. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	126.079

8. Eventualforpligtelser

Ejendommens vedligeholdelsesforpligtelser i henhold til boligreguleringsloven udgør pr. 31.12.15 for §18 t.DKK 63, for §18b t.DKK 591 og for §22 t.DKK 132.

9. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Grundejernes Investeringsfond t.DKK 146 er der givet pant i grunde og bygninger.

Der er udstedt ejerpantebreve på t.DKK 27, der giver pant i grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitut.

10. Nærtstående parter

	2015 DKK	2014 DKK
Vederlag til administrator		
Vederlag administrator	10.000	0
I alt	10.000	0