

# ISABELLAFONDEN

Isabellahøj 3, 7100 Vejle

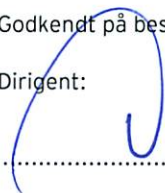
CVR-nr. 25 38 93 60



## Årsrapport 2015

Godkendt på bestyrelsesmødet, den 8. april 2016

Dirigent:



.....

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om fonden	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for ISABELLAFONDEN.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


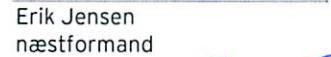


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i fondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og fondens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Vejle, den 8. april 2016

Bestyrelse:

  
\_\_\_\_\_  
Mads Danielsen  
formand  
\_\_\_\_\_  
Erik Jensen  
næstformand  
\_\_\_\_\_  
Adam Emanuel Odgaard  
\_\_\_\_\_  
Carsten Dyg  
\_\_\_\_\_  
Frederikke Rømer Odgaard  
\_\_\_\_\_  
Helle Lund  
\_\_\_\_\_  
Marie Kim Odgaard  
\_\_\_\_\_  
Sofie Nørby-Odgaard

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i ISABELLAFONDEN

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ISABELLAFONDEN for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter, resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 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 vurderingen 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. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

Vejle, den 8. april 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen  
statsaut. revisor



Lars Koudal Jensen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om fonden

Navn	ISABELLAFONDEN
Adresse, postnr. by	Isbellahøj 3, 7100 Vejle
CVR-nr.	25 38 93 60
Stiftet	1. oktober 1976
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	75 82 07 55
Bestyrelse	Mads Danielsen, formand Erik Jensen, næstformand Adam Emanuel Odgaard Carsten Dyg Frederikke Rømer-Odgaard Helle Lund Marie Kim Odgaard Sofie Nørby-Odgaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

ISABELLAFONDEN er en erhvervsdrivende fond med det formål at erhverve aktier og lignende samt yde støtte til nærmere bestemte formål.

ISABELLAFONDEN besidder den væsentligste ejerandel i JCI Holding A/S og besidder den bestemmende indflydelse på selskabet.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

ISABELLAFONDENS erhvervmæssige aktivitet udøves gennem JCI Holding A/S med tilhørende datterselskaber.

Et sammendrag af regnskaberne for ISABELLAFONDEN og JCI Holding A/S vil ikke give et retvisende billede af erhvervsaktiviteten. Fonden anvender derfor undtagelsesbestemmelse i årsregnskabslovens § 111 og § 114, om ikke at udarbejde koncernregnskab. Der henvises til koncernregnskabet for JCI Holding A/S.

#### Redegørelse for fondens uddelingspolitik og årets uddelinger

##### *Fondens uddelingspolitik:*

Fondens uddelingspolitik er forankret i fundatsen, senest opdateret 15. december 2010. Fundatsen har på grundlag heraf fastlagt en uddelingspolitik som kan opdeles i følgende 3 kategorier:

- At yde støtte på enhver måde til Søren Odgaard og hustrus decendenter samt disse ægtefæller
- At yde støtte på enhver måde til nuværende og tidligere ansatte samt børn af disse i Jysk Camping Industri A/S eller tilknyttede selskaber
- På bred basis at støtte udendørs sportsaktiviteter samt friluftslivet og specielt campinglivet i Danmark, herunder oprettelse og forbedring af campingpladser

Fondsbestyrelsen bestemmer frit, hvorledes midlerne skal fordeles mellem de tre nævnte formål.

Fondens uddelinger besluttet på de løbende bestyrelsesmøder. Af disse bestyrelsesmøder udgør mødet i april ligeledes fondens årsmøde, hvor årsrapporten behandles.

På årsmødet fastsættes endvidere en uddelingsramme for det kommende år, hvor uddelinger for ovenstående 3 kategorier skal kunne indeholdes.

Bestyrelsen sikrer i den forbindelse, at fondens midler anvendes forsvarligt og i overensstemmelse med fundatsen.

##### *Årets uddelinger:*

Årets uddelinger er sket i overensstemmelse med fundatsen og fondens uddelingspolitik

Fonden har til Erhvervsstyrelsen indsendt legatarfortegnelse for 2015.

#### Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

En række interne politikker og procedurer er vedtaget og vedligeholdes løbende med henblik på at sikre en hensigtsmæssig og passende styring af fonden.

## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

Komitéen for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god Fondsledelse.

Det overordnede mål med Anbefalingerne for god Fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser, og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at bestyrelsen og øvrige medarbejdere i den daglige drift alene varetager fondens interesser.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifters vilje, fundats og den til enhver tid gældende lovgivning.

Anbefalingerne medvirker til gennemsigtighed og åbenhed omkring bestyrelsens arbejde og bidrager til at sikre grundlaget for god ledelse af erhvervsdrivende fonde,

Der er 16 anbefalinger til god Fondsledelse.

Fonden følger samtlige anbefalinger med de nedenfor anførte fravigelser.

### Fravigelser fra Anbefalinger samt beskrivelse af, hvordan fonden har indrettet sig og begrundelse herfor:

Punkt 2.5.1 DET ANBEFALES, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på 2 år, og maksimalt for en periode på fire år.

*Ifølge fondens fundats § 7 skal bestyrelsesmedlemmer nedlægge deres hverv på det bestyrelsesmøde, som følger umiddelbart efter, at den pågældende er fyldt 60 år - dog kan bestyrelsen enstemmigt opfordre det bestyrelsesmedlem, der har nedlagt sit bestyrelseshverv efter anførte bestemmelse, til at fortsætte for et år ad gangen.*

### Fondsbestyrelsen

Deltagere i fondsbestyrelsen:

#### Mads Danielsen, formand

- Advokat
- Født 1960
- Medlem af bestyrelsen siden 2011 og formand for bestyrelsen fra 2015
- Medlemskabet er godkendt af Advokatsamfundet, jf. Fundatsens § 6
  
- Øvrige bestyrelsesposter:
  - Oaking Group A/S
  - Universal Transport & Flytteforretning A/S
  - HTH Køkkenforum Vejle A/S
  - HTH Køkkencenter Kolding A/S
  - Refborg A/S
  - Vejle Investor A/S
  - Bøgballe Mink A/S
  - Dankøl A/S
  - Ve-Safe A/S
  - Brian Søgaard Holding ApS
  - Codex Advokater P/S
  
- Øvrige ledelsesposter
  - Direktør i Codex Advokater P/S
  
- Mads Danielsen er at anse for uafhængig, jf. anbefaling for god fondsledelse punkt 2.4.1

## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

#### Erik Jensen, næstformand

- Tidligere tømrermester
- Født 1946
- Medlem af bestyrelsen siden 1996 og næstformand for bestyrelsen fra 2007
- Øvrige bestyrelsesposter:
  - Erik Jensen Holding, Kragelund A/S
  - Rosengade Odder I/S
  - Sign Service A/S
  - Repræsentantskabet for Horsens Folkeblads Fond
- Øvrige ledelsesposter
  - Direktør i Erik Jensen Holding, Kragelund A/S
- Erik Jensen er ikke at anse for uafhængig, jf. anbefaling for god fondsledelse punkt 2.4.1

#### Carsten Dyg

- Direktør
- Født 1949
- Medlem af bestyrelsen siden 1976
- Øvrige bestyrelsesposter:
  - Oaking Group A/S
  - JCI Holding A/S
- Øvrige ledelsesposter
  - Direktør i JCI Holding A/S
- Carsten Dyg er ikke at anse for uafhængig, jf. anbefaling for god fondsledelse punkt 2.4.1

#### Helle Lund

- CFO
- Født 1961
- Medlem af bestyrelsen siden 2014
- Øvrige bestyrelsesposter:
  - Isabella A/S og underliggende datterselskaber
  - Isabella PL
  - Champion Production ApS
- Øvrige ledelsesposter
  - CFO i Oaking Group A/S
- Helle Lund er ikke at anse for uafhængig, jf. anbefaling for god fondsledelse punkt 2.4.1

#### Adam Emanuel Odgaard

- Konsulent
- Født 1987
- Medlem af bestyrelsen siden 2015
- Adam Odgaard er at anse for uafhængig, jf. anbefaling for god fondsledelse punkt 2.4.1



## Ledelsesberetning

### Beretning (fortsat)

#### Frederikke Rømer-Odgaard

- HR konsulent
- Født 1977
- Medlem af bestyrelsen siden 2008
  
- Frederikke Rømer-Odgaard er at anse for uafhængig, jf. anbefaling for god fondsledelse punkt 2.4.1

#### Marie Kim Odgaard

- Marketing- og kommunikationsmanager
- Født 1979
- Medlem af bestyrelsen siden 2008
  
- Marie Kim Odgaard er at anse for uafhængig, jf. anbefaling for god fondsledelse punkt 2.4.1

#### Sofie Nørby-Odgaard

- Studerende
- Født 1997
- Medlem af bestyrelsen siden 2015
  
- Sofie Nørby-Odgaard er at anse for uafhængig, jf. anbefaling for god fondsledelse punkt 2.4.1

#### Nærtstående parter

Fondens nærtstående parter omfatter fondens bestyrelse samt JCI Holding A/S og alle dets dattervirksomheder.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Omkostninger</b>		
Andre eksterne omkostninger	488.955	187.867
Bestyrelseshonorar	453.750	322.500
Lønninger	0	50.000
	<u>-942.705</u>	<u>-560.367</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>	-942.705	-560.367
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.955.922	7.193.939
Finansielle indtægter	45.360	2.136
	<u>14.058.577</u>	<u>6.635.708</u>
<b>Resultat før skat</b>	14.058.577	6.635.708
Skat af ordinært resultat	0	0
	<u>14.058.577</u>	<u>6.635.708</u>
<b>Årets resultat</b>	<u>14.058.577</u>	<u>6.635.708</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til frie reserver	-5.818.906	252.769
Overført til opskrivningsfond	-10.044.078	2.193.939
Overført til uddelingsramme	25.000.000	0
Årets uddelinger	4.921.561	4.189.000
	<u>14.058.577</u>	<u>6.635.708</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	2015	2014
<b>AKTIVER</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Kapitalandele i dattervirksomheder	298.014.067	287.508.848
3 Andre værdipapirer	120.001	120.001
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>298.134.068</u>	<u>287.628.849</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Udlån til fundatsmæssige legatarer	2.700.000	2.975.000
Likvide beholdninger	2.325.207	2.756.960
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>5.025.207</u>	<u>5.731.960</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>303.159.275</u></u>	<u><u>293.360.809</u></u>
<b>PASSIVER</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Grundkapital	124.172.260	124.172.260
Opskrivningsfond	148.841.807	158.336.588
Uddelingsramme	25.000.000	0
Frie reserver	4.758.189	10.577.095
<b>Egenkapital i alt</b>	<u>302.772.256</u>	<u>293.085.943</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld tilknyttede virksomheder	810	1.828
Anden gæld	386.209	273.038
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>387.019</u>	<u>274.866</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>303.159.275</u></u>	<u><u>293.360.809</u></u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

	2015	2014
<b>Egenkapital</b>		
<b>Grundkapital</b>		
Saldo 1. januar	124.172.260	124.172.260
Overført af årets resultat	0	0
	<u>124.172.260</u>	<u>124.172.260</u>
<b>Opskrivningsfond</b>		
Saldo 1. januar	158.336.588	155.964.803
Andel af årets resultat	-10.044.078	2.193.939
Valutakursregulering vedrørende udenlandske datter- virksomheder	733.571	619.435
Sikringstransaktioner på egenkapitalen	-184.274	-441.589
	<u>148.841.807</u>	<u>158.336.588</u>
<b>Uddelingsramme</b>		
Saldo 1. januar	0	0
Overført af årets resultat	25.000.000	0
	<u>25.000.000</u>	<u>0</u>
<b>Frie reserver</b>		
Frie reserver 1. januar	10.577.095	10.324.326
Overført af årets resultat	-5.818.906	252.769
	<u>4.758.189</u>	<u>10.577.095</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u>302.772.256</u>	<u>293.085.943</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2015 er udarbejdet i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, Lov om erhvervsdrivende fonde samt fondens fundats.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Finansielle indtægter

Renteindtægter m.v. består af renter af bankindestående, rentegodtgørelse fra SKAT og værdipapirer samt kursregulering af værdipapirer tilhørende den disponible kapital.

#### Skat

Skat udgiftsføres med den skat, der kan henføres til årets resultat tillige med udskudt skat på tidsbestemte afvigelser.

Der afsættes ikke eventuel udskudt skat på kapitalandele i dattervirksomheder samt hensættelser til fremtidige uddelinger.

### Balance

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

##### *Resultatopgørelsen*

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

##### *Balancen*

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender optages til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver

Børsnoterede værdipapirer optages til børsværdien.

Øvrige værdipapirer, hvor en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

##### Legatuddelinger

Legatuddelinger vises under overskudsdisponeringen.

Midler, der besluttet anvendt til uddelinger inden for en kortere årrække, overføres til dispositionskonto for uddelinger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

	2015	2014
<b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	59.977.900	59.977.900
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december	59.977.900	59.977.900
Reguleringer 1. januar	227.530.948	224.706.413
Andel af årets resultat	14.955.922	7.193.939
Udbytte	-5.000.000	-4.547.250
Valutakursregulering vedrørende udenlandske datter- virksomheder	733.571	619.435
Sikringstransaktioner på egenkapitalen	-184.274	-441.589
Reguleringer 31. december	238.036.167	227.530.948
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>298.014.067</b>	<b>287.508.848</b>

Navn og hjemsted

JCI Holding A/S, Vejle

Ejerandel

90,9 %

	2015	2014
<b>3 Andre værdipapirer</b>		
Kostpris 1. januar	811.000	811.000
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	811.000	811.000
Reguleringer 1. januar	-690.999	-690.999
Nedskrivning	0	0
Reguleringer 31. december	-690.999	-690.999
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>120.001</b>	<b>120.001</b>

## Noter uden henvisning

<b>4 Opdeling af nettoaktiver i grundkapital og disponibel kapital</b>		
Nom. 2.993 t.kr. (2.993 t.kr.) A- og B-aktier		
JCI Holding A/S	298.014.067	287.508.848
Udbytte	-25.000.000	-5.000.000
<b>Nettoaktiver tilhørende grundkapitalen</b>	<b>273.014.067</b>	<b>282.508.848</b>
Tilgodehavende udbytte, JCI Holding A/S	25.000.000	5.000.000
Likvide beholdninger	2.325.207	2.756.960
Andre værdipapirer og tilgodehavender	2.820.001	3.095.001
Hensættelser og gæld	-387.019	-274.866
<b>Nettoaktiver tilhørende disponibel kapital</b>	<b>29.758.189</b>	<b>10.577.095</b>
	<b>302.772.256</b>	<b>293.085.943</b>