

# Isabella A/S

Isbellahøj 3, 7100 Vejle

CVR-nr. 87 61 91 17



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Som dirigent:

.....  
Mads Danielsen



Building a better  
working world



## Indhold

|   |          |
|---|----------|
| <b>Ledelsespåtegning</b>                          | <b>2</b> |
| <b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b> | <b>3</b> |
| <b>Ledelsesberetning</b>                          | <b>5</b> |
| Oplysninger om selskabet                          | 5        |
| Hoved- og nøgletal                                | 6        |
| Beretning   | 7        |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>       | <b>8</b> |
| Resultatopgørelse                                 | 8        |
| Balance   | 9        |
| Egenkapitalopgørelse                              | 11       |
| Noter   | 12       |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Isabella A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

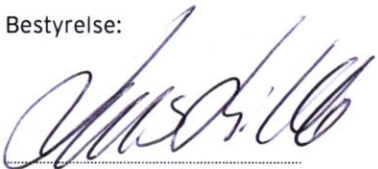
Vejle, den 5. april 2017

Direktion:



Morten Thams Kjeldsen

Bestyrelse:



Lars Bilde  
formand



Boje Filholm



Helle Lund

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Isabella A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Isabella A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.
- ▶ 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

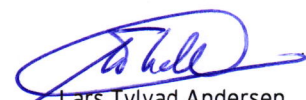
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 5. april 2017

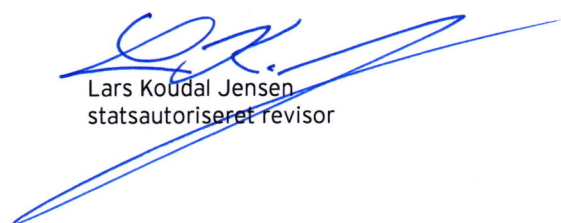
ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen  
statsautoriseret revisor



Lars Koudal Jensen  
statsautoriseret revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |   |
|----------------------|---|
| Navn                 | Isabella A/S  |
| Adresse, postnr., by | Isabellahøj 3, 7100 Vejle   |
| CVR-nr.              | 87 61 91 17   |
| Stiftet              | 30. januar 1978   |
| Hjemstedskommune     | Vejle   |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december  |
| Hjemmeside           | <a href="http://www.isabella.net">www.isabella.net</a>                        |
| Telefon              | 75 82 07 55   |
| Bestyrelse           | Lars Bilde, formand<br>Boje Filholm<br>Helle Lund                             |
| Direktion            | Morten Thams Kjeldsen   |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Lysholt Allé 10, 7100 Vejle |
| Bankforbindelse      | Danske Bank   |

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

| t.kr.                                   | 2016           | 2015           | 2014           | 2013           | 2012           |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Hovedtal</b>                         |                |                |                |                |                |
| Bruttofortjeneste                       | 38.554         | 49.882         | 40.445         | 42.299         | 48.844         |
| Resultat af ordinær primær drift        | 9.956          | 9.789          | -325           | -904           | 2.769          |
| Resultat af finansielle poster          | 750            | -3.099         | -869           | -2.194         | -1.180         |
| <b>Årets resultat</b>                   | <b>10.839</b>  | <b>9.318</b>   | <b>2.477</b>   | <b>1.750</b>   | <b>3.458</b>   |
| <b>Balancesum</b>                       |                |                |                |                |                |
| Balancesum                              | 197.841        | 187.907        | 185.702        | 225.697        | 240.230        |
| Investering i materielle anlægsaktiver  | 0              | 1.970          | 2.296          | 2.002          | 1.270          |
| <b>Egenkapital</b>                      | <b>152.324</b> | <b>148.839</b> | <b>140.934</b> | <b>137.290</b> | <b>136.329</b> |
| <b>Nøgletal</b>                         |                |                |                |                |                |
| Afkastningsgrad                         | 5,2 %          | 5,2 %          | -0,2 %         | -0,4 %         | 1,2 %          |
| Soliditetsgrad                          | 77,0 %         | 79,2 %         | 75,9 %         | 60,8 %         | 56,7 %         |
| Egenkapitalforrentning                  | 7,2 %          | 6,4 %          | 1,8 %          | 1,3 %          | 2,5 %          |
| <b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b> |                |                |                |                |                |
| <b>skæftigede</b>                       | <b>51</b>      | <b>69</b>      | <b>69</b>      | <b>82</b>      | <b>87</b>      |

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter har, i lighed med tidligere år, bestået i produktion og salg af udstyr og tilbehør til campingbranchen med hovedvægt på fortelte til campingvogne, hovedsagligt markedsført under navnene Isabella og Ventura, samt campingmøbler til forteltene under navnet Isabella.

#### Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Virksomheden har primo regnskabsåret overdraget økonomifunktion og anlægsaktiver til Isabella Holding Vejle A/S. Dette er foretaget i forbindelse med etablering af et shared service center i Isabella Holding Vejle A/S.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 10.839.335 kr. mod 9.317.789 kr. sidste år, og balancen pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 152.324.175 kr.

Selskabet har i 2016 fortsat den gode udvikling i salget fra 2015 og realiseret en højere omsætning end sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Datterselskaber i udlandet

Selskabet har dattervirksomheder i England, Holland, Norge og Tyskland, som varetager afsætningen af Isabella A/S' produkter på de nævnte markeder. Markedsforholdene for de udenlandske salgsselskaber er forskellige fra land til land, men generelt har datterselskaberne opnået dårligere resultater end i 2015.

#### Videnressourcer

Det er væsentligt for Isabella A/S fortsatte vækst at tiltrække og fastholde medarbejdere med højt fagligt vidensniveau og et stort engagement.

Selskabet anvender moderne og højt avancerede processer i produktionen, hvilket fordrer et højt kompetenceniveau hos medarbejderne.

#### Særlige risici

##### Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet og egenkapitalen påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække valutarisici. Afdækningen sker via valutatermins-forretninger og optionsforretninger til afdækning af forventede pengestrømme.

##### Påvirkning af det eksterne miljø

Det er virksomhedens målsætning ikke at påvirke det eksterne miljø negativt. Der arbejdes løbende målrettet på at styrke virksomhedens miljømæssige og sociale ansvar.

##### Begivenheder efter balancedagen

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

##### Forventet udvikling

Selskabet forventer en øget afsætning i 2017, og der forventes en forbedring i resultatet for 2017.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2016        | 2015        |
|------|---|-------------|-------------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>  | 38.554.337  | 49.881.984  |
| 2    | Personaleomkostninger   | -24.401.682 | -33.994.526 |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -4.194.107  | -5.741.392  |
|      | Andre driftsomkostninger  | -2.968      | -356.788    |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | 9.955.580   | 9.789.278   |
|      | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 2.536.166   | 4.277.362   |
| 3    | Finansielle indtægter   | 944.176     | 58.046      |
| 4    | Finansielle omkostninger  | -193.939    | -3.157.290  |
|      | <b>Resultat før skat</b>  | 13.241.983  | 10.967.396  |
| 5    | Skat af årets resultat  | -2.402.648  | -1.649.607  |
|      | <b>Årets resultat</b>   | 10.839.335  | 9.317.789   |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

| Note | kr.  | 2016               | 2015               |
|------|--|--------------------|--------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                               |                    |                    |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                    |                    |
| 6    | <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            |                    |                    |
|      | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver        | 734.845            | 1.462.132          |
|      |  | <u>734.845</u>     | <u>1.462.132</u>   |
| 7    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |                    |                    |
|      | Grunde og bygninger                          | 47.568.463         | 48.659.026         |
|      | Produktionsanlæg og maskiner                 | 872.493            | 1.742.865          |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 2.085.076          | 2.966.555          |
|      |  | <u>50.526.032</u>  | <u>53.368.446</u>  |
| 8    | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |                    |                    |
|      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 31.426.519         | 34.806.207         |
|      |  | <u>31.426.519</u>  | <u>34.806.207</u>  |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>82.687.396</u>  | <u>89.636.785</u>  |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                    |                    |
|      | <b>Varebeholdninger</b>                      |                    |                    |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                  | 15.877.543         | 19.941.125         |
|      | Varer under fremstilling                     | 4.488.423          | 5.153.416          |
|      | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer     | 72.737.614         | 50.474.440         |
|      | Forudbetalinger for varer                    | 5.892.506          | 6.426.161          |
|      |  | <u>98.996.086</u>  | <u>81.995.142</u>  |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                    |                    |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 2.915.212          | 4.593.205          |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 9.241.029          | 2.426.030          |
|      | Andre tilgodehavender                        | 614.315            | 432.029            |
| 9    | Periodeafgrænsningsposter                    | 540.533            | 337.739            |
|      |  | <u>13.311.089</u>  | <u>7.789.003</u>   |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>2.846.367</u>   | <u>8.486.100</u>   |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>115.153.542</u> | <u>98.270.245</u>  |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u>197.840.938</u> | <u>187.907.030</u> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.  | 2016               | 2015               |
|------|--|--------------------|--------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                                |                    |                    |
|      | <b>Egenkapital</b>                             |                    |                    |
| 10   | Selskabskapital                                | 3.000.000          | 3.000.000          |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 20.786.494         | 20.505.156         |
|      | Overført resultat                              | 118.537.681        | 120.333.363        |
|      | Foreslået udbytte for regnskabsåret            | 10.000.000         | 5.000.000          |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                       | <u>152.324.175</u> | <u>148.838.519</u> |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                  |                    |                    |
| 11   | Udskudt skat                                   | 5.859.882          | 5.937.443          |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>            | <u>5.859.882</u>   | <u>5.937.443</u>   |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                      |                    |                    |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>         |                    |                    |
|      | Gæld til banker                                | 9.176.573          | 1.048.172          |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser       | 7.169.338          | 11.524.000         |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder              | 14.180.522         | 11.828.665         |
|      | Skyldig selskabsskat                           | 2.497.432          | 0                  |
|      | Anden gæld                                     | 6.633.016          | 8.730.231          |
|      |  | <u>39.656.881</u>  | <u>33.131.068</u>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                | <u>39.656.881</u>  | <u>33.131.068</u>  |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                          | <u>197.840.938</u> | <u>187.907.030</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Valutarisici
- 14 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

| Note | kr.  | Selskabskapital  | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | Overført resultat  | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt              |
|------|--|------------------|--|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
|      | Egenkapital 1. januar 2015                       | 3.000.000        | 17.318.499                                     | 118.615.081        | 2.000.000                           | 140.933.580        |
| 15   | Overført, jf. resultatdisponering                | 0                | 2.396.886                                      | 1.920.903          | 5.000.000                           | 9.317.789          |
|      | Valutakursregulering                             | 0                | 789.771  | 0                  | 0                                   | 789.771            |
|      | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0                | 0  | -202.621           | 0                                   | -202.621           |
|      | Udloddet udbytte                                 | 0                | 0  | 0                  | -2.000.000                          | -2.000.000         |
|      | <b>Egenkapital 1. januar 2016</b>                | <b>3.000.000</b> | <b>20.505.156</b>                              | <b>120.333.363</b> | <b>5.000.000</b>                    | <b>148.838.519</b> |
| 15   | Overført, jf. resultatdisponering                | 0                | 2.696.079                                      | -1.856.744         | 10.000.000                          | 10.839.335         |
|      | Valutakursregulering                             | 0                | -2.414.741                                     | 0                  | 0                                   | -2.414.741         |
|      | Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0                | 0  | 61.062             | 0                                   | 61.062             |
|      | Udloddet udbytte                                 | 0                | 0  | 0                  | -5.000.000                          | -5.000.000         |
|      | <b>Egenkapital 31. december 2016</b>             | <b>3.000.000</b> | <b>20.786.494</b>                              | <b>118.537.681</b> | <b>10.000.000</b>                   | <b>152.324.175</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Isabella A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Isabella A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Isabella Holding Vejle A/S.

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder.

Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Nettoomsætningen kan ikke opdeles i væsentligt forskellige segmenter.

#### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter know-how og software.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |          |
|---|----------|
| Software                                | 2-5 år   |
| Know-how                                | 5 år     |
| Bygninger                               | 10-40 år |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 2-10 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5 år   |

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til XX 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 til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved salg af dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen på salgstidspunktet, og opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

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.

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

|                        |  |
|------------------------|--|
| Afkastningsgrad        | $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad         | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$               |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$     |

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

| kr.   | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>  |                   |                   |
| Lønninger   | 22.223.370        | 31.161.687        |
| Pensioner   | 1.628.795         | 2.192.736         |
| Andre omkostninger til social sikring   | 549.517           | 640.103           |
|   | <u>24.401.682</u> | <u>33.994.526</u> |
| <br>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede                                     | <br><u>51</u>     | <br><u>69</u>     |
| <br>Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 3.497 t.kr. (2015: 2.254 t.kr.). |                   |                   |
| kr.   | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>  |                   |                   |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder                                       | 126.381           | 9.854             |
| Andre finansielle indtægter   | 817.795           | 48.192            |
|   | <u>944.176</u>    | <u>58.046</u>     |
| <br><b>4 Finansielle omkostninger</b>   |                   |                   |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder                                    | 153.061           | 170.866           |
| Andre finansielle omkostninger  | 40.878            | 2.986.424         |
|   | <u>193.939</u>    | <u>3.157.290</u>  |
| <br><b>5 Skat af årets resultat</b>   |                   |                   |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst                                    | 2.497.432         | 1.934.868         |
| Årets regulering af udskudt skat  | -72.268           | -285.261          |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år  | -22.516           | 0                 |
|   | <u>2.402.648</u>  | <u>1.649.607</u>  |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

| kr.   | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver |
|---|---------------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2016                                 | 14.364.069                            |
| Tilgang i årets løb                                     | 72.050                                |
| Afgang i årets løb                                      | -10.138.867                           |
| Kostpris 31. december 2016                              | 4.297.252                             |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016                    | 12.901.937                            |
| Årets afskrivninger                                     | 606.390                               |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivn. på afhændede aktiver | -9.945.920                            |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016                 | 3.562.407                             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>          | <b>734.845</b>                        |

## 7 Materielle anlægsaktiver

| kr.   | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt             |
|---|---------------------|------------------------------|---|-------------------|
| Kostpris 1. januar 2016                                     | 80.078.385          | 24.421.781                   | 9.852.600                               | 114.352.766       |
| Tilgang i årets løb   | 827.810             | 98.500                       | 882.184                                 | 1.808.494         |
| Afgang i årets løb  | 0                   | -121.700                     | -3.036.431                              | -3.158.131        |
| Kostpris 31. december 2016                                  | 80.906.195          | 24.398.581                   | 7.698.353                               | 113.003.129       |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016                        | 31.419.359          | 22.678.916                   | 6.886.045                               | 60.984.320        |
| Årets afskrivninger   | 1.918.373           | 959.021                      | 710.323                                 | 3.587.717         |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0                   | -111.849                     | -1.983.091                              | -2.094.940        |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016                     | 33.337.732          | 23.526.088                   | 5.613.277                               | 62.477.097        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>              | <b>47.568.463</b>   | <b>872.493</b>               | <b>2.085.076</b>                        | <b>50.526.032</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

| kr.   | Kapitalandele i<br>tilknyttede<br>virksomheder |
|---|--|
| Kostpris 1. januar 2016   | 10.640.025                                     |
| Kostpris 31. december 2016                                      | 10.640.025                                     |
| Værdireguleringer 1. januar 2016                                | 24.166.182                                     |
| Valutakursregulering  | -2.414.741                                     |
| Udloddet udbytte  | -3.501.113                                     |
| Andel af årets resultat (inkl. nedskrivning af koncerngoodwill) | 1.422.657                                      |
| Forskydning i interne avancer                                   | 1.113.509                                      |
| Værdireguleringer 31. december 2016                             | 20.786.494                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>                  | <b>31.426.519</b>                              |

| Navn                                | Retsform | Hjemsted | Ejerandel |
|-------------------------------------|----------|----------|-----------|
| <b>Dattervirksomheder</b>           |          |          |           |
| Isabella International Camping Ltd. | Ltd.     | England  | 100,00 %  |
| Isabella Nederland B.V.             | B.V.     | Holland  | 100,00 %  |
| Norsk Isabella AS                   | AS       | Norge    | 100,00 %  |
| Isabella Vorzelte Deutschland GmbH  | GmbH     | Tyskland | 100,00 %  |

#### 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer med 136 t.kr. (2015: 145 t.kr.) og øvrige forudbetalinger med 405 t.kr. (2015: 193 t.kr.)

| kr.  | 2016             | 2015             |
|--|------------------|------------------|
| <b>10 Selskabskapital</b>                          |                  |                  |
| Selskabskapitalen er fordelt således:              |                  |                  |
| Ordinære A-aktier, 1 stk. a nom. 100.000,00 kr.    | 100.000          | 100.000          |
| Ordinære A-aktier, 20 stk. a nom. 10.000,00 kr.    | 200.000          | 200.000          |
| Præference B-aktier, 22 stk. a nom. 100.000,00 kr. | 2.200.000        | 2.200.000        |
| Præference B-aktier, 21 stk. a nom. 10.000,00 kr.  | 210.000          | 210.000          |
| Præference B-aktier, 34 stk. a nom. 8.000,00 kr.   | 272.000          | 272.000          |
| Præference B-aktier, 4 stk. a nom. 4.000,00 kr.    | 16.000           | 16.000           |
| Præference B-aktier, 2 stk. a nom. 1.000,00 kr.    | 2.000            | 2.000            |
|  | <u>3.000.000</u> | <u>3.000.000</u> |

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 3.000.000 kr. de seneste 5 år.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

| kr.   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
| <b>11 Udskudt skat</b>                                      |                  |                  |
| Udskudt skat 1. januar                                      | 5.937.443        | 6.291.000        |
| Årets udskudte skat   | -72.269          | -285.261         |
| Anden udskudt skat  | -5.292           | -68.296          |
| <b>Udskudt skat 31. december</b>                            | <b>5.859.882</b> | <b>5.937.443</b> |
| Udskudt skat vedrører:                                      |                  |                  |
| Immaterielle anlægsaktiver                                  | 161.666          | 321.669          |
| Materielle anlægsaktiver                                    | 5.484.063        | 5.499.463        |
| Tilgodehavender   | 289              | -44.325          |
| Varebeholdninger  | 174.020          | 115.500          |
| Andre skattepligtige midlertidige forskelle                 | 39.844           | 45.136           |
|   | <b>5.859.882</b> | <b>5.937.443</b> |
| Tidspunkt for udligning af udskudt skat forventes at blive: |                  |                  |
| 0-1 år  | 546.922          | 509.083          |
| > 1 år  | 5.312.960        | 5.428.360        |
|   | <b>5.859.882</b> | <b>5.937.443</b> |

## 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

### Andre eventualforpligtelser

Selskabets produkter sælges med garanti, som en følge heraf påhviler der selskabet en garantiforpligtelse.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for betaling af danske selskabs-skatte, kildeskatter på renter, royalties og udbytter indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrations-selskabets årsregnskab (JCI Holding A/S, CVR-nr. 28 30 82 05). Eventuelle senere korrektioner vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

| kr.                           | 2016      | 2015      |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Leje- og leasingforpligtelser | 1.287.123 | 1.162.000 |

## 13 Valutarisici

### Forventede fremtidige transaktioner

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkomende år med valutaterminskontrakter. Løbetiden på alle indgåede kontrakter er under 12 måneder. Der er afdækket 2.000.000 USD, 5.700.000 NOK, 3.950.000 GBP, 12.000.000 SEK, alle overfor DKK. Derudover er der afdækket 13.650.000 PLN overfor EUR.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Nærtstående parter

Isabella A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

| Nærtstående part                  | Bopæl/Hjemsted   | Grundlag for bestemmende indflydelse                            |
|-----------------------------------|--|---|
| Isabellafonden<br>JCI Holding A/S | Isabellahøj 3, 7100 Vejle<br>Isabellahøj 3, 7100 Vejle | Ultimativ ejer<br>Hovedaktionær i Isabella<br>Holding Vejle A/S |
| Isabella Holding Vejle A/S        | Isabellahøj 3, 7100 Vejle                              | Hovedaktionær, ejerandel<br>100 %                               |

##### Transaktioner med nærtstående parter

Isabella A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

| kr.  | 2016        | 2015        |
|--|-------------|-------------|
| Salg af varer                                | 107.992.690 | 113.421.217 |
| Køb af varer                                 | 53.902.416  | 46.489.430  |
| Køb af serviceydelser                        | 14.600.004  | 0           |
| Udlejning af bygninger                       | 1.710.000   | 1.555.500   |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 9.241.029   | 2.426.030   |
| Gæld til tilknyttede virksomheder            | 14.180.522  | 11.828.665  |

#### 15 Resultatdisponering

##### Forslag til resultatdisponering

|   |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 10.000.000        | 5.000.000        |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi  | 2.696.079         | 2.396.886        |
| Overført resultat                               | -1.856.744        | 1.920.903        |
|   | <u>10.839.335</u> | <u>9.317.789</u> |