



Piaster Revisorerne
vi giver bedre råd

Jaghi Trade A/S

CVR-nr. 73 59 65 13

Værkstedvej 77, 1.
2500 Valby

Årsrapport 2016

(regnskabsperiode 1. januar 2016 - 31. december 2016)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
20. juni 2017

Jan Giovanni Ghisalberti
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegning og erklæringer	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Nøgletal	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Jaghi Trade A/S.

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 20. juni 2017

I direktionen:

Jan Giovanni
Ghisalberti

I bestyrelsen:

Pauline Linda Dolores
Ghisalberti

Conny Ghisalberti

Jan Giovanni
Ghisalberti

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jaghi Trade A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jaghi Trade A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 2016 - 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi gøre opmærksom på, at der ved aflæggelse af årsrapport 2016 er konstateret væsentlige fejl i årsrapport 2015. Fejlene er i årsrapport 2016 rettet direkte over selskabets egenkapital, med dertil hørende rettelser af sammenligningstal. Vi henviser til beskrivelsen heraf i ledelsesberetningen samt anvendt regnskabspraksis.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- 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 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.

Vi har i forbindelse med vores gennemlæsning af ledelsesberetningen, herunder nøgletallene, konstateret, at sammenligningstallene for 2012, 2013 og 2014 ikke er blevet korrigeret og således er påvirket af væsentlige fejl i tidligere årsrapporter.

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.

Birkerød, den 20. juni 2017

**Piaster Revisorerne,
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 25 16 00 37**

Niels Kristian Tordrup Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jaghi Trade A/S Værkstedvej 77, 1. 2500 Valby
	CVR-nr.: 73 59 65 13
	Stiftet: 1. april 1984
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jan Giovanni Ghisalberti
Bestyrelse	Pauline Linda Dolores Ghisalberti Conny Ghisalberti Jan Giovanni Ghisalberti
Revisor	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Abildgårdsparken 8A 3460 Birkerød

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i regnskabsåret 2016 været engroshandel med frugt og grønt samt investering i værdipapirer m.v.

Usædvanlige forhold

Ledelsen har ved aflæggelse af årsrapport 2016 konstateret væsentlige fejl i årsrapport 2015. Fejlene er i årsrapport 2016 rettet direkte over selskabets egenkapital med dertil hørende rettelser af sammenligningstal. Der henvises til beskrivelsen heraf i redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsen har ikke konstateret andre usædvanlige forhold og har ikke viden om usikkerheder på måling og indregning, som kan have påvirket virksomhedens aktiviteter eller økonomiske forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 udviser et regnskabsmæssigt resultat på kr. 13.507.016 og en egenkapital pr. 31. december 2016 på kr. 133.411.061.

Selskabets driftsresultat er tilfredsstillende, mens afkastet af værdipapirer er utilfredsstillende.

Selskabets forventede udvikling

Der forventes en stabil, men positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Selskabets videnressourcer

Selskabets væsentligste videnressourcer består af direktørens mangeårige erfaring i branchen.

Videnressourcerne vurderes uunværlige for virksomhedens fremtidige indtjening.

Forretningsmæssige, finansielle og branchemæssige risici

Selskabet har ingen særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor selskabets branche, herunder på de finansielle markeder.

Miljø

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på minimering af miljøpåvirkning fra driftsaktiviteterne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning (fortsat)

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

- 1.000 kr. -	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelsen					
Bruttofortjeneste	19.806	17.875	14.396	18.343	17.055
Resultat af finansielle poster	-246	29.020	16.367	16.880	5.870
Driftsresultat	17.554	15.546	10.645	14.549	12.741
Årets resultat	13.507	34.743	19.714	24.078	14.265
Balance					
Balancesum	195.019	187.042	161.114	165.713	111.893
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.175	2.505	6.964	11.306	2.497
Anlægsaktiver	45.368	42.521	40.454	33.598	20.337
Tilgodehavender	50.206	49.446	43.835	72.646	52.847
Likvide beholdninger	475	2.747	897	601	889
Egenkapital	133.411	119.904	81.503	86.788	62.710
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,3	9,0	6,5	10,5	11,5
Forrentning af egenkapitalen	10,7	34,5	23,4	32,2	24,9
Soliditetsgrad	68,4	64,1	50,6	52,4	56,0

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016	2015
Bruttofortjeneste		19.806.375	17.874.609
Personaleomkostninger	1	-1.923.089	-1.961.005
Af- og nedskrivninger	2	-329.198	-367.531
Driftsresultat		17.554.088	15.546.073
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		179.674	171.293
Finansielle indtægter	3	1.472.691	31.201.833
Finansielle omkostninger	4	-1.718.698	-2.181.535
Ordinært resultat før skat		17.487.755	44.737.664
Skat af årets resultat	5	-3.980.739	-9.994.669
Årets resultat		13.507.016	34.742.995
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		13.507.016	34.742.995
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Disponeret i alt		13.507.016	34.742.995

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2016	2015
Grunde og bygninger	6	4.860.374	5.189.572
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	40.498.108	37.322.748
Materielle anlægsaktiver		45.358.482	42.512.320
Andre tilgodehavender	8	9.120	9.120
Finansielle anlægsaktiver		9.120	9.120
Anlægsaktiver		45.367.602	42.521.440
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.851.421	44.039.385
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.107.846	4.816.625
Andre tilgodehavender		4.723	371.206
Periodeafgrænsningsposter	9	241.908	219.081
Kortfristede tilgodehavender		50.205.898	49.446.297
Andre værdipapirer og kapitalandele		98.971.009	92.328.114
Likvide beholdninger		474.610	2.746.612
Omsætningsaktiver		149.651.517	144.521.023
Aktiver i alt		195.019.119	187.042.463

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2016	2015
Aktiekapital	10	4.000.000	4.000.000
Overført resultat		129.411.061	115.904.045
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Egenkapital		133.411.061	119.904.045
Hensættelser til udskudt skat	11	1.393.304	931.861
Hensatte forpligtelser		1.393.304	931.861
Gæld til pengeinstitutter		5.926.007	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.902.418	40.289.699
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.879.402	4.793.833
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.506.222	753.476
Selskabsskat		5.107.059	8.808.331
Anden gæld		10.893.646	11.561.218
Kortfristede gældsforpligtelser		60.214.754	66.206.557
Gældsforpligtelser		60.214.754	66.206.557
Passiver i alt		195.019.119	187.042.463
Eventualforpligtelser og leasing	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<i>2016</i>				
Egenkapital, primo	4.000.000	115.904.045	0	119.904.045
Årets resultat	0	13.507.016	0	13.507.016
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Egenkapital, ultimo	4.000.000	129.411.061	0	133.411.061
<i>2015</i>				
Egenkapital, primo	4.000.000	81.161.050	0	85.161.050
Årets resultat	0	34.742.995	0	34.742.995
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Egenkapital, ultimo	4.000.000	115.904.045	0	119.904.045

Noter

	2016	2015
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	1.771.445	1.817.942
Pensioner	118.165	109.645
Omkostninger til social sikring	33.479	33.418
	1.923.089	1.961.005
Heraf vederlag til bestyrelsen og direktion	836.700	886.501
Vederlag til bestyrelse og direktion angives samlet jf. årsregnskabsloven §98 B, stk. 3.		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	7	7
2 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, bygninger	329.198	268.665
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	98.866
	329.198	367.531
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	179.674	171.293
Afkast af værdipapirer	1.004.433	30.718.593
Øvrige finansielle indtægter	288.584	311.947
	1.472.691	31.201.833
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	128.615	298.179
Øvrige finansielle omkostninger	1.590.083	1.883.356
	1.718.698	2.181.535

Noter

	2016	2015
5 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	3.519.296	10.074.265
Regulering af udskudt skat	461.443	-79.596
	3.980.739	9.994.669
6 Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	5.483.523	4.795.367
Årets tilgang	0	688.156
Kostpris 31. december	5.483.523	5.483.523
Afskrivninger 1. januar	293.951	25.286
Årets afskrivninger	329.198	268.665
Afskrivninger 31. december	623.149	293.951
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.860.374	5.189.572
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	38.513.740	36.872.302
Årets tilgang	3.175.360	1.816.438
Årets afgang	0	-175.000
Kostpris 31. december	41.689.100	38.513.740
Afskrivninger 1. januar	1.190.992	1.197.125
Årets afskrivninger	0	98.866
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-104.999
Afskrivninger 31. december	1.190.992	1.190.992
Regnskabsmæssig værdi 31. december	40.498.108	37.322.748

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
8 Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	9.120	9.120
Kostpris 31. december	9.120	9.120
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.120</u>	<u>9.120</u>
9 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	241.908	219.081
	<u>241.908</u>	<u>219.081</u>
10 Aktiekapital		
Selskabskapitalen består af 4.000 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.		
Selskabets aktiekapital har været uændret gennem de seneste 5 regnskabsår.		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
11 Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	931.861	1.011.457
Regulering af udskudt skat i året	461.443	-79.596
	<u>1.393.304</u>	<u>931.861</u>

Noter

12 Eventualforpligtelser og leasing

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Jaghi Ejendoms Societet A/S' mellemværende med Jyske Bank.

Selskabet er datterselskab i sambeskatning med; Jaghi Holding A/S, Jaghi Ejendoms Societet A/S og Multifrugt ApS. Selskabet hæfter derfor ubegrænset og solidarisk, for selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Leasing

Den 25. marts 2016 har selskabet indgået en leasingaftale på 36 måneder. Leasingforpligtelsen udgør pr. 31. december 2016 kr. 87.750.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank har selskabet deponeret værdipapirholdningen med regnskabsmæssig værdi på kr. 98.971.009.

Noter

14 Nærtstående parter

Jaghi Trade A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Jaghi Holding A/S - moderselskab

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår, hvorfor der ikke gives yderligere oplysninger om transaktionerne jf. årsregnskabslovens §98 C, stk. 1, 1. pkt.

Ejerforhold

Følgende kapitalejerer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende 100% af stemmerne af selskabskapitalen

Jaghi Holding A/S
Værkstedvej 77, 1.
2500 Valby

Moderselskabet udarbejder koncernregnskab, hvori Jaghi Trade A/S indgår som dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellem).

Ændring af regnskabspraksis

Bonusser og rabatter til kunder indregnes i balancen på regnskabsposten anden gæld. Tidligere har dette været indregnet i balancen på regnskabsposten leverandører af varer og tjenesteydelser. Ændringen har ingen betydning for resultat, balance og egenkapital.

Der er endvidere foretaget reklassifikation af en række poster i resultatopgørelse i forhold til årsrapport 2015 og tidligere. Reklassifikationerne har ingen betydning for resultat, balance og egenkapital.

Bortset fra ovenstående ændringer er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige fejl i årsrapport 2015

Selskabet har konstateret væsentlige fejl i årsrapport 2015 vedrørende den løbende indregning af selskabets varekøb og gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser samt rabatter til kunder pr. 31/12 2014 og pr. 31/12 2015. Fejlen er opstået som følge af, at en systematisk fejl i anvendelsen af selskabets IT-system til opgørelse af løbende varekøb og gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser. Systemet og forretningsgangen omkring systemets anvendelse har ikke været tilstrækkeligt til at opgøre gæld vedrørende varekøb retvisende. Det har vist sig, at systemet generelt har overvurderet selskabets gæld vedrørende det løbende varekøb. Gælden vedrørende varekøb var hensat med t.kr. 8.796 for meget pr. 31/12 2015 og hensat med t.kr. 4.846 for meget pr. 31/12 2014. Endvidere var kunderabatter hensat med 1.400 t.kr. for meget pr. 31/12 2015.

Anvendt regnskabspraksis

De væsentlige fejl i årsrapport 2015 er korrigeret i årsrapport 2016. Den akkumulerede virkning af korrektionerne udgør pr. regnskabsår:

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Påvirkning på årets bruttofortjeneste	5.350	4.846
Påvirkning på årets resultat før skat	5.350	4.846
Påvirkning på årets skat af praksisændringen	-1.257	-1.187
Påvirkning på årets resultat efter skat	4.093	3.659
Påvirkning på leverandører af varer og tjenesteydelser	-8.796	-4.846
Påvirkning på anden gæld	-1.400	0
Påvirkning på balancesummen	0	0
Påvirkning på egenkapitalen	7.752	3.659

Generelt

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §86, stk. 4 er der ikke udarbejdet egen pengestrømsopgørelse, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for Jaghi Holding A/S, hvor der udarbejdes en samlet pengestrømsopgørelse for koncernen som helhed.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning fratrukket årets vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger. De enkelte poster vises ikke særskilt i resultatopgørelsen i henhold til årsregnskabslovens § 32, jf. årsregnskabslovens § 81.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Til vareforbrug indregnes tillige fragt og spedition.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende

Anvendt regnskabspraksis

værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

	<u>Brugstid</u>	<u>Forventet restværdi</u>
Bygninger	50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20%
Grunde	Afskrives ikke	100%

Aktiver med en kostpris under 125.000 kr. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer for værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og

Anvendt regnskabspraksis

kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter samt kontantbeholdninger omregnet til balancedagens valutakurs.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udløsing i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens

Anvendt regnskabspraksis

lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

De i ledelsesberetningen angivne hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens ”Anbefalinger & Nøgletal 2015”. De enkelte nøgletal er defineret nedenfor

- Afkastningsgrad = $\text{Driftsresultat} / \text{Gennemsnitlige operative aktiver (Aktiver med fradrag af Likvide beholdninger)}$
- Soliditetsgrad = $\text{Egenkapital} / \text{Passiver i alt}$
- Forrentning af egenkapitalen = $\text{Årets resultat} / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$.