

Jaghi Trade A/S

CVR-nr. 73 59 65 13

Værkstedvej 77, 1.
2500 Valby

Årsrapport 2018

(regnskabsperiode 1. januar 2018 - 31. december 2018)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
31. maj 2019

Jan Giovanni Ghisalberti
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegning og erklæringer	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Nøgletal	9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 31. maj 2019

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 2018 - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 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.

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 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.

Allerød, den 31. maj 2019

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

Niels Kristian Tordrup Nielsen
statsautoriseret revisor
mne35462

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 Engholm Parkvej 8 3450 Allerød

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets årsregnskab for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 udviser et regnskabsmæssigt resultat på kr. -19.003.085 og en egenkapital pr. 31. december 2018 på kr. 98.063.497.

Årets resultat for 2018 ligger under ledelsens forventninger beskrevet i årsrapport 2017. Den negative udvikling i aktiemarkedet i 2018 har påvirket årets resultat for 2018 negativ med ca. 33 mio kr.

Selskabets forventede udvikling

Der forventes en stabil udvikling i selskabets driftsaktivitet i det kommende år. Selskabets resultat er væsentligt forbundet med udviklingen på aktiemarkedet.

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 samt på de finansielle markeder og valutamarkeder.

Miljø

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

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. -

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelsen					
Bruttofortjeneste	13.062	12.334	19.806	17.875	14.396
Driftsresultat	9.294	9.483	17.554	15.546	10.645
Resultat af finansielle poster	-34.651	48.852	-246	29.020	16.367
Årets resultat	-19.003	45.656	13.507	34.743	19.714
Balance					
Balancesum	230.594	290.872	195.019	187.042	161.114
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.466	6.952	3.175	2.505	6.964
Anlægsaktiver	53.526	71.975	45.368	42.521	40.454
Tilgodehavender	53.010	53.141	50.206	49.446	43.835
Andre værdipapirer og kapitalandele	114.106	172.894	98.971	92.328	75.928
Likvide beholdninger	9.951	11.785	475	2.747	897
Egenkapital	98.063	179.067	133.411	119.904	81.503
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,7	9,4	18,7	17,6	11,2
Forrentning af egenkapitalen	-13,7	29,2	10,7	34,5	23,4
Soliditetsgrad	42,5	61,6	68,4	64,1	50,6

Metoder til opgørelse af nøgletal

De i ledelsesberetningen angivne hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens nøgletalsvejledning "Recommendations & Ratios". De enkelte nøgletal er defineret nedenfor:

- Afkastningsgrad = Driftsresultat / Gennemsnitlige operative aktiver (Aktiver med fradrag af Likvide beholdninger og andre værdipapirer og kapitalandele)
- Soliditetsgrad = Egenkapital / Passiver i alt
- Forrentning af egenkapitalen = Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018	2017
Bruttofortjeneste		13.061.605	12.333.940
Personaleomkostninger	1	-3.002.378	-2.505.856
Af- og nedskrivninger	2	-455.416	-344.656
Andre driftsomkostninger		-309.762	0
Driftsresultat		9.294.049	9.483.428
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.104.289	340.619
Finansielle indtægter	3	5.843.428	50.890.744
Finansielle omkostninger	4	-40.494.351	-2.039.179
Ordinært resultat før skat		-24.252.585	58.675.612
Skat af årets resultat	5	5.249.500	-13.020.091
Årets resultat		-19.003.085	45.655.521
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-114.003.085	45.655.521
Ekstraordinært udbytte		62.000.000	0
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		33.000.000	0
Disponeret i alt		-19.003.085	45.655.521

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2018	2017
Grunde og bygninger	6	4.253.399	4.556.885
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	49.263.471	47.409.049
Materielle anlægsaktiver		53.516.870	51.965.934
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	0	20.000.000
Andre tilgodehavender	9	9.120	9.120
Finansielle anlægsaktiver		9.120	20.009.120
Anlægsaktiver		53.525.990	71.975.054
Forudbetalinger for varer		0	1.077.414
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.650.496	40.657.366
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.869.137	12.391.605
Periodeafgrænsningsposter	10	80.287	92.251
Udskudte skatteaktiver	11	3.410.447	0
Kortfristede tilgodehavender		53.010.367	53.141.222
Andre værdipapirer og kapitalandele		114.106.379	152.893.739
Likvide beholdninger		9.951.307	11.785.049
Omsætningsaktiver		177.068.053	218.897.424
Aktiver i alt		230.594.043	290.872.478

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2018	2017
Aktiekapital	12	4.000.000	4.000.000
Overført resultat		61.063.497	175.066.582
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		33.000.000	0
Egenkapital		98.063.497	179.066.582
Hensættelser til udskudt skat	13	0	2.067.765
Hensatte forpligtelser		0	2.067.765
Gæld til pengeinstitutter		83.581.384	49.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.463.393	35.581.900
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.096.913	1.357.668
Selskabsskat		228.712	12.345.630
Anden gæld		10.160.144	11.452.933
Kortfristede gældsforpligtelser		132.530.546	109.738.131
Gældsforpligtelser		132.530.546	109.738.131
Passiver i alt		230.594.043	290.872.478
Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter	14		
Eventualforpligtelser og leasing	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter	17		

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
2018				
Egenkapital, primo	4.000.000	175.066.582	0	179.066.582
Overført via resultatdisponering		-52.003.085	33.000.000	-19.003.085
Ekstraordinært udbytte		-62.000.000	0	-62.000.000
Egenkapital, ultimo	4.000.000	61.063.497	33.000.000	98.063.497
2017				
Egenkapital, primo	4.000.000	129.411.061	0	133.411.061
Overført via resultatdisponering	0	45.655.521	0	45.655.521
Egenkapital, ultimo	4.000.000	175.066.582	0	179.066.582

Noter

	2018	2017
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	2.766.551	2.316.641
Pensioner	200.126	153.523
Omkostninger til social sikring	35.701	35.692
	3.002.378	2.505.856
Heraf vederlag til bestyrelsen og direktion	1.034.800	836.700
Vederlag til bestyrelse og direktion angives samlet jf. årsregnskabsloven §98 B, stk. 3.		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	8	7
2 Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger, bygninger	303.486	303.489
Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	151.930	41.167
	455.416	344.656
3 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer	5.746.454	50.742.251
Øvrige finansielle indtægter	96.974	148.493
	5.843.428	50.890.744
4 Finansielle omkostninger		
Tab på værdipapirer	38.382.284	468.520
Øvrige finansielle omkostninger	2.112.067	1.570.659
	40.494.351	2.039.179

Noter

	2018	2017
5 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	228.712	12.345.630
Regulering af udskudt skat	-5.478.212	674.461
	-5.249.500	13.020.091
6 Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	5.483.521	5.483.521
Kostpris 31. december	5.483.521	5.483.521
Afskrivninger 1. januar	926.636	623.147
Årets afskrivninger	303.486	303.489
Afskrivninger 31. december	1.230.122	926.636
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.253.399	4.556.885
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	47.774.421	41.590.235
Årets tilgang	2.466.115	6.952.106
Årets afgang	-493.430	-767.920
Kostpris 31. december	49.747.106	47.774.421
Afskrivninger 1. januar	365.372	1.092.127
Årets afskrivninger	151.930	41.167
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-33.667	-767.922
Afskrivninger 31. december	483.635	365.372
Regnskabsmæssig værdi 31. december	49.263.471	47.409.049

Noter

	2018	2017
8 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar	20.000.000	0
Årets tilgang	42.000.000	20.000.000
Årets afgang	-62.000.000	0
Kostpris 31. december	0	20.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	20.000.000
9 Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	9.120	9.120
Kostpris 31. december	9.120	9.120
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.120	9.120
10 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	80.287	92.251
	80.287	92.251
11 Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat 1. januar	0	0
Regulering af udskudt skat i året, resultatopgørelsen	3.410.447	0
	3.410.447	0

Selskabets udskudte skatteaktiv forventes at blive realiseret, enten gennem selskabets (og sambeskattede virksomheders) driftsoverskud eller gennem positive skattepligtige afkast på selskabet investeringer. Såfremt det udelukkende er de driftsmæssige overskud der medfører at aktivet realiseres, forventes skatteaktivet at blive fuldt realiseret 1-5 år efter balancedagen.

Noter

12 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>2018</u>	<u>2017</u>
13 Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.067.765	1.393.304
Regulering af udskudt skat i året, resultatopgørelsen	-2.067.765	674.461
	<u>0</u>	<u>2.067.765</u>

14 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Valutarisici (Valutaforretninger) - ej sikring

<u>Valuta</u>	<u>Betaling/ Udløb</u>	<u>Hovedstol</u>	<u>Nettoposition</u>
GBP	<1 år	500.000 GBP	-87.955
CHF	<1 år	1.000.000 CHF	-480.704
JPY	<1 år	100.000.000 JPY	72.656
GBP	<1 år	1.500.000 GBP	111.971
			<u>-384.032</u>

Noter

15 Eventualforpligtelser og leasing

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Jaghi Ejendoms Societet A/S' mellemværende med Jyske Bank, der udgør 0 kr. pr. 31/12 2018.

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

Leasing

Selskabet har indgået leasingaftale med en restløbetid på 28 måneder og leasingforpligtelse pr. 31. december 2018 på kr. 76.048.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank, der pr. 31. december 2018 udgør 84 mio. kr., har selskabet givet pant i værdipapirholdning med regnskabsmæssig værdi på kr. 114.106.379 samt bankindestående på kr. 9.364.038. - i alt kr. 123.470.417 pr. 31/12 2018.

17 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Moderselskab: Jaghi Holding A/S, Værkstedvej 77, 1., 2500 Valby, København.
Ultimativ kapitalejer: Jan Giovanni Ghisalberti, Chl Hansensvej 3, 2791 Dragør.

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. 7.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende 100% af selskabskapitalen og stemmerne:

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).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

I overensstemmelse med årsregnskabslovens §86, stk. 4 indgår der ikke pengestrømsopgørelse i årsrapporten, idet Jaghi Holding A/S udarbejder koncernregnskab med 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 driftsindtægter og -omkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser.

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 værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-100%
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.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris 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 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.

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 udliging 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 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

Afledte finansielle instrumenter og afledte finansielle forpligtelser måles til dagsværdi. Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.