



Piaster Revisorerne  
vi giver bedre råd

# Jaghi Trade A/S

CVR-nr. 73 59 65 13

Værkstedvej 77, 1.  
2500 Valby

## Årsrapport 2019

(regnskabsperiode 1. januar 2019 - 31. december 2019)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
31. august 2020

---

Jan Giovanni Ghisalberti  
*Dirigent*

# Indholdsfortegnelse

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegning og erklæringer</b>            |             |
| Ledelsespåtegning                          | 3           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                   |             |
| Selskabsoplysninger                        | 7           |
| Ledelsesberetning                          | 8           |
| Nøgletal                                   | 9           |
| <b>Årsregnskab</b>                         |             |
| 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 2019 - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 31. august 2020

I direktionen:

---

Jan Giovanni  
Ghisalberti

I bestyrelsen:

---

Pauline Linda Dolores  
Ghisalberti

---

Conny Steffen  
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 2019 - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 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.

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. august 2020

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

Niels Kristian Tordrup Mørk  
statsautoriseret revisor  
mne35462

# Selskabsoplysninger

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Selskabet</b>  | Jaghi Trade A/S<br>Værkstedvej 77, 1.<br>2500 Valby   |
|                   | CVR-nr.: 73 59 65 13  |
|                   | Stiftet: 1. april 1984  |
|                   | Hjemsted: København   |
|                   | Regnskabsår: 1. januar - 31. december   |
| <b>Direktion</b>  | Jan Giovanni Ghisalberti  |
| <b>Bestyrelse</b> | Pauline Linda Dolores Ghisalberti<br>Conny Steffen Ghisalberti<br>Jan Giovanni Ghisalberti          |
| <b>Revisor</b>    | Piaster Revisorerne,<br>Statsautoriseret Revisionsaktieselskab<br>Engholm Parkvej 8<br>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 2019 - 31. december 2019 udviser et regnskabsmæssigt resultat på kr. 30.682.044 og en egenkapital pr. 31. december 2019 på kr. 95.745.541.

Resultatet af selskabets driftsaktiviteter følger ledelsens forventninger beskrevet i årsrapport 2018. Den positive udvikling i aktiemarkedet i 2019 har påvirket årets resultat for 2019 positivt med ca. 29 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

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID-19. Spredningen af Coronavirus samt en delvis nedlukning af samfundet, har medført en større økonomisk usikkerhed, som har påvirket selskabets investeringer i værdipapirer. Selskabets driftsaktivitet er på nuværende tidspunkt ikke væsentligt påvirket af udbruddet.



# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

- 1.000 kr. -

|  | 2019    | 2018    | 2017    | 2016    | 2015    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Resultatopgørelsen</b>                |         |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste                        | 15.464  | 13.062  | 12.334  | 19.806  | 17.875  |
| Driftsresultat                           | 11.965  | 9.294   | 9.483   | 17.554  | 15.546  |
| Resultat af finansielle poster           | 26.927  | -34.651 | 48.852  | -246    | 29.020  |
| Årets resultat                           | 30.682  | -19.003 | 45.656  | 13.507  | 34.743  |
| <b>Balance</b>                           |         |         |         |         |         |
| Balancesum                               | 248.769 | 230.594 | 290.872 | 195.019 | 187.042 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 3.902   | 2.466   | 6.952   | 3.175   | 2.505   |
| Anlægsaktiver                            | 58.113  | 53.526  | 71.975  | 45.368  | 42.521  |
| Tilgodehavender                          | 29.384  | 53.010  | 53.141  | 50.206  | 49.446  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele      | 139.609 | 114.106 | 172.894 | 98.971  | 92.328  |
| Likvide beholdninger                     | 21.663  | 9.951   | 11.785  | 475     | 2.747   |
| Egenkapital                              | 95.746  | 98.063  | 179.067 | 133.411 | 119.904 |
| <b>Nøgletal i %</b>                      |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                          | 12,3    | 8,7     | 9,4     | 18,7    | 17,6    |
| Forrentning af egenkapitalen             | 31,7    | -13,7   | 29,2    | 10,7    | 34,5    |
| Soliditetsgrad                           | 38,5    | 42,5    | 61,6    | 68,4    | 64,1    |

### 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 | 2019              | 2018               |
|--|------|-------------------|--------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                           |      | <b>15.464.061</b> | <b>13.061.605</b>  |
| Personaleomkostninger                              | 1    | -2.868.932        | -3.002.378         |
| Af- og nedskrivninger                              | 2    | -479.764          | -455.416           |
| Andre driftsomkostninger                           |      | -150.000          | -309.762           |
| <b>Driftsresultat</b>                              |      | <b>11.965.365</b> | <b>9.294.049</b>   |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder |      | 561.849           | 1.104.289          |
| Finansielle indtægter                              | 3    | 37.232.608        | 5.843.428          |
| Finansielle omkostninger                           | 4    | -10.305.867       | -40.494.351        |
| <b>Ordinært resultat før skat</b>                  |      | <b>39.453.955</b> | <b>-24.252.585</b> |
| Skat af årets resultat                             | 5    | -8.771.911        | 5.249.500          |
| <b>Årets resultat</b>                              |      | <b>30.682.044</b> | <b>-19.003.085</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>             |      |                   |                    |
| Overført overskud                                  |      | 30.682.044        | -114.003.085       |
| Ekstraordinært udbytte                             |      | 0                 | 62.000.000         |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen    |      | 0                 | 33.000.000         |
| <b>Disponeret i alt</b>                            |      | <b>30.682.044</b> | <b>-19.003.085</b> |

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

|  | Note | 2019               | 2018               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger                          | 6    | 3.949.913          | 4.253.399          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 7    | 52.988.907         | 49.263.471         |
| Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 8    | 1.165.000          | 0                  |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |      | <b>58.103.820</b>  | <b>53.516.870</b>  |
| Andre tilgodehavender                        | 9    | 9.120              | 9.120              |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>9.120</b>       | <b>9.120</b>       |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>58.112.940</b>  | <b>53.525.990</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 22.312.467         | 16.650.496         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 6.876.682          | 32.869.137         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 114.024            | 0                  |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 10   | 80.951             | 80.287             |
| Udskudte skatteaktiver                       | 11   | 0                  | 3.410.447          |
| <b>Kortfristede tilgodehavender</b>          |      | <b>29.384.124</b>  | <b>53.010.367</b>  |
| <b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>   |      | <b>139.609.121</b> | <b>114.106.379</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>21.662.857</b>  | <b>9.951.307</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>190.656.102</b> | <b>177.068.053</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |      | <b>248.769.042</b> | <b>230.594.043</b> |

## Balance pr. 31. december

### Passiver

|  | Note | 2019               | 2018               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Aktiekapital   | 12   | 4.000.000          | 4.000.000          |
| Overført resultat  |      | 91.745.541         | 61.063.497         |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen                            |      | 0                  | 33.000.000         |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>95.745.541</b>  | <b>98.063.497</b>  |
| Hensættelser til udskudt skat  | 13   | 1.153.524          | 0                  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>  |      | <b>1.153.524</b>   | <b>0</b>           |
| Gæld til pengeinstitutter  |      | 80.000.000         | 83.581.384         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                   |      | 45.119.696         | 37.463.393         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder  |      | 6.404.115          | 0                  |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse                                   |      | 2.529.592          | 1.096.913          |
| Selskabsskat   |      | 4.207.940          | 228.712            |
| Anden gæld   |      | 13.608.634         | 10.160.144         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                                     |      | <b>151.869.977</b> | <b>132.530.546</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>  |      | <b>151.869.977</b> | <b>132.530.546</b> |
| <b>Passiver i alt</b>  |      | <b>248.769.042</b> | <b>230.594.043</b> |
| Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter | 14   |                    |                    |
| Eventualforpligtelser og leasing   | 15   |                    |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                                      | 16   |                    |                    |
| Nærtstående parter   | 17   |                    |                    |

## Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december

|  | <u>2019</u>       | <u>2018</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiekapital</b>                    |                   |                   |
| Saldo primo                            | 4.000.000         | 4.000.000         |
| <b>Saldo ultimo</b>                    | <b>4.000.000</b>  | <b>4.000.000</b>  |
| <b>Overført resultat</b>               |                   |                   |
| Saldo primo                            | 61.063.497        | 175.066.582       |
| Årets resultat                         | 30.682.044        | -114.003.085      |
| <b>Saldo ultimo</b>                    | <b>91.745.541</b> | <b>61.063.497</b> |
| <b>Foreslået udbytte</b>               |                   |                   |
| Saldo primo                            | 33.000.000        | 0                 |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 0                 | 62.000.000        |
| Udbetalt udbytte                       | -33.000.000       | -62.000.000       |
| Årets resultat                         | 0                 | 33.000.000        |
| <b>Saldo ultimo</b>                    | <b>0</b>          | <b>33.000.000</b> |
| <b>Egenkapital</b>                     | <b>95.745.541</b> | <b>98.063.497</b> |

## Noter

|  | 2019              | 2018              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1 Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |
| Lønninger og gager   | 2.636.488         | 2.766.551         |
| Pensioner  | 192.727           | 200.126           |
| Omkostninger til social sikring  | 39.717            | 35.701            |
|  | <b>2.868.932</b>  | <b>3.002.378</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| Heraf vederlag til bestyrelsen og direktion  | 1.034.800         | 1.034.800         |
| <br>   |                   |                   |
| Vederlag til bestyrelse og direktion angives samlet jf. årsregnskabsloven §98 B, stk. 3. |                   |                   |
| <br>   |                   |                   |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede  | 8                 | 8                 |
| <br>   |                   |                   |
| <b>2 Af- og nedskrivninger</b>   |                   |                   |
| Afskrivninger, bygninger   | 303.486           | 303.486           |
| Afskrivninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar                                   | 176.278           | 151.930           |
|  | <b>479.764</b>    | <b>455.416</b>    |
| <br>   |                   |                   |
| <b>3 Finansielle indtægter</b>   |                   |                   |
| Indtægter fra værdipapirer   | 37.137.816        | 5.746.454         |
| Øvrige finansielle indtægter   | 94.792            | 96.974            |
|  | <b>37.232.608</b> | <b>5.843.428</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>  |                   |                   |
| Tab på værdipapirer  | 7.827.027         | 38.382.284        |
| Øvrige finansielle omkostninger  | 2.478.840         | 2.112.067         |
|  | <b>10.305.867</b> | <b>40.494.351</b> |

## Noter

|  | 2019              | 2018              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>5 Skat af årets resultat</b>                  |                   |                   |
| Skat af ordinært resultat                        | 4.207.940         | 228.712           |
| Regulering af udskudt skat                       | 4.563.971         | -5.478.212        |
|  | <b>8.771.911</b>  | <b>-5.249.500</b> |
| <br>   |                   |                   |
| <b>6 Grunde og bygninger</b>                     |                   |                   |
| Kostpris 1. januar                               | 5.483.521         | 5.483.521         |
| Kostpris 31. december                            | 5.483.521         | 5.483.521         |
| <br>   |                   |                   |
| Afskrivninger 1. januar                          | 1.230.122         | 926.636           |
| Årets afskrivninger                              | 303.486           | 303.486           |
| Afskrivninger 31. december                       | 1.533.608         | 1.230.122         |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>        | <b>3.949.913</b>  | <b>4.253.399</b>  |
| <br>   |                   |                   |
| <b>7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> |                   |                   |
| Kostpris 1. januar                               | 49.747.106        | 47.774.421        |
| Årets tilgang                                    | 3.901.714         | 2.466.115         |
| Årets afgang                                     | 0                 | -493.430          |
| Kostpris 31. december                            | 53.648.820        | 49.747.106        |
| <br>   |                   |                   |
| Afskrivninger 1. januar                          | 483.635           | 365.372           |
| Årets afskrivninger                              | 176.278           | 151.930           |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang       | 0                 | -33.667           |
| Afskrivninger 31. december                       | 659.913           | 483.635           |
| <br>   |                   |                   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>        | <b>52.988.907</b> | <b>49.263.471</b> |

## Noter

|   | <u>2019</u>             | <u>2018</u>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>8 Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b> |                         |                         |
| Kostpris 1. januar                                    | 0                       | 0                       |
| Årets tilgang   | <u>1.165.000</u>        | <u>0</u>                |
| Kostpris 31. december                                 | <u>1.165.000</u>        | <u>0</u>                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>             | <b><u>1.165.000</u></b> | <b><u>0</u></b>         |
| <br>  |                         |                         |
| <b>9 Andre tilgodehavender</b>                        |                         |                         |
| Kostpris 1. januar                                    | <u>9.120</u>            | <u>9.120</u>            |
| Kostpris 31. december                                 | <u>9.120</u>            | <u>9.120</u>            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>             | <b><u>9.120</u></b>     | <b><u>9.120</u></b>     |
| <br>  |                         |                         |
| <b>10 Periodeafgrænsningsposter</b>                   |                         |                         |
| Forudbetalte omkostninger                             | <u>80.951</u>           | <u>80.287</u>           |
|   | <b><u>80.951</u></b>    | <b><u>80.287</u></b>    |
| <br>  |                         |                         |
| <b>11 Udskudte skatteaktiver</b>                      |                         |                         |
| Udskudt skat 1. januar                                | 3.410.447               | 0                       |
| Regulering af udskudt skat i året, resultatopgørelsen | <u>-3.410.447</u>       | <u>3.410.447</u>        |
|   | <b><u>0</u></b>         | <b><u>3.410.447</u></b> |



# 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.

|   | 2019             | 2018       |
|---|------------------|------------|
| <b>13 Hensættelser til udskudt skat</b>               |                  |            |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar                | 0                | 2.067.765  |
| Regulering af udskudt skat i året, resultatopgørelsen | 1.153.524        | -2.067.765 |
|   | <b>1.153.524</b> | <b>0</b>   |

## 14 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

*Valutarisici (Valutaforretninger) - ej sikring*

| <b>Valuta</b> | <b>Betaling/<br/>Udløb</b> | <b>Hovedstol</b> | <b>Nettoposition</b> |
|---------------|----------------------------|------------------|----------------------|
| CHF           | <1 år                      | 1.000.000 CHF    | -691.664             |
| GBP           | <1 år                      | 500.000 GBP      | 111.162              |
| GBP           | <1 år                      | 500.000 GBP      | -64.606              |
|               |                            |                  | <b>-645.107</b>      |

# 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 2019.

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

### *Leasing*

Selskabet har indgået leasingaftale med en restløbetid på 16 måneder og leasingforpligtelse pr. 31. december 2019 på kr. 43.456.

## 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank, der pr. 31. december 2019 udgør 80 mio. kr., har selskabet givet pant i værdipapirholdning med regnskabsmæssig værdi på kr. 139.609.121 samt bankindestående på kr. 11.642.243 - i alt kr. 151.251.364 pr. 31/12 2019.

## 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 og er den største samt mindste koncern, hvor selskabet indgår.

## 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 ubegrænset brugstid og aktiver hvor der ikke forventes en økonomisk værdiforringelse (økonomisk levetid) afskrives ikke i henhold til årsregnskabslovens regler og muligheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris 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.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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.

### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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 nettorealisationseværdi.

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.