



Piaster Revisorerne

vi giver bedre råd

Jaghi Holding A/S

Værkstedvej 77, 1., 2500 Valby

CVR-nr. 53 69 95 10

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2024.

Jan Giovanni Ghisalberti
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8
Hovedtal og nøgletal for koncernen	9
Ledelsesberetning	11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21
Anvendt regnskabspraksis	32

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Jaghi Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 27. juni 2024

Direktion

Jan Giovanni Ghisalberti

Bestyrelse

Pauline Linda Dolores Ghisalberti Sebastian Ghisalberti
Formand

Jan Giovanni Ghisalberti

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jaghi Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jaghi Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Allerød, den 27. juni 2024

Piaster Revisorerne

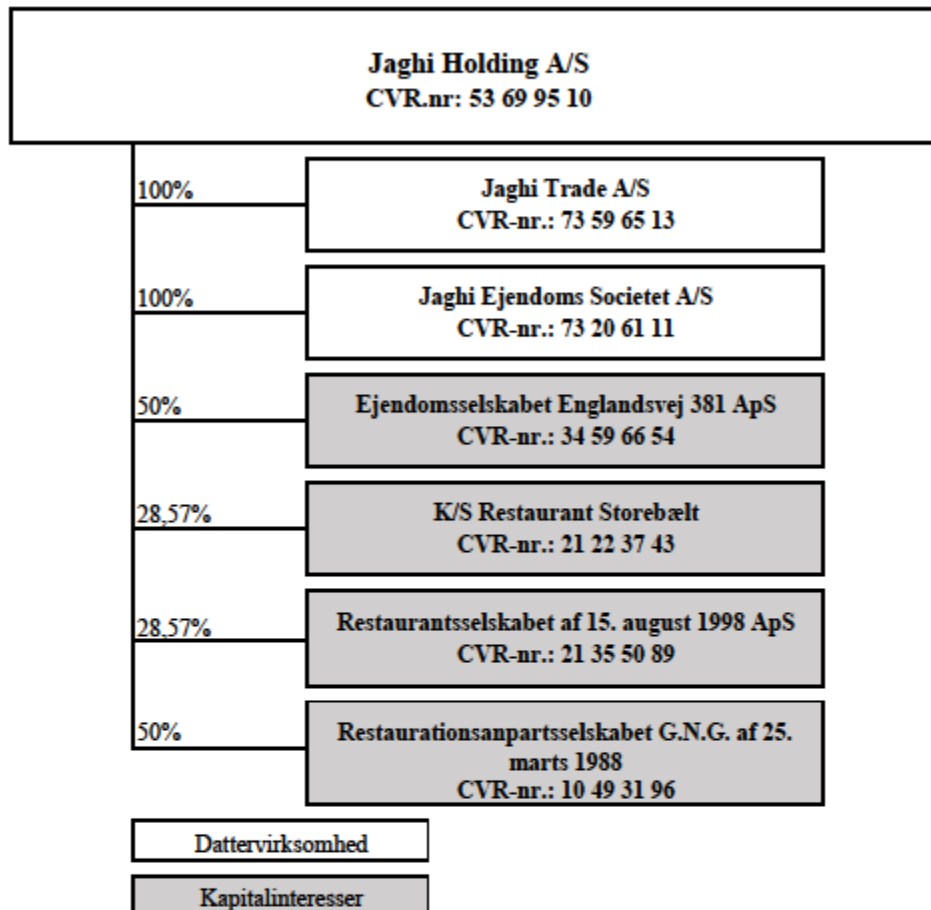
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 16 00 37

Niels Kristian Tordrup Mørk

statsautoriseret revisor
mne35462

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jaghi Holding A/S Værkstedvej 77, 1. 2500 Valby
	CVR-nr.: 53 69 95 10
	Stiftet: 16. marts 1975
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Pauline Linda Dolores Ghisalberti, Formand Sebastian Ghisalberti Jan Giovanni Ghisalberti
Direktion	Jan Giovanni Ghisalberti
Revision	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engholm Parkvej 8 3450 Allerød

Koncernoversigt

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	40.563	34.756	31.248	19.150	16.326
Resultat af primær drift	26.377	28.455	25.295	15.480	9.032
Finansielle poster, netto	10.465	-35.121	16.943	-22.679	29.996
Årets resultat	34.977	-6.421	35.243	-5.511	-50.113
Balance:					
Balancesum	386.961	358.635	373.533	322.696	332.820
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.032	1.191	3.368	3.635	3.902
Anlægsaktiver	108.457	112.128	125.471	128.681	123.963
Tilgodehavender	48.201	41.332	39.305	30.055	26.379
Andre værdipapirer og kapitalandele	150.642	138.115	172.056	129.873	159.506
Likvide beholdninger	68.427	53.003	36.701	34.087	22.971
Egenkapital	202.368	177.391	195.812	162.569	170.080
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	27.214	27.506	20.460	11.830	19.668
Investeringsaktivitet	-1.168	1.574	-14.802	3.656	-589
Finansieringsaktivitet	-10.623	-12.776	-3.044	-4.370	-3.827
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	10	10	9	9	9
Nøgletal i %:					
Afkastgrad	33,7	34,5	15,6	10,0	6,0
Soliditetsgrad	52,3	49,5	52,4	50,4	51,1
Egenkapitalforrentning	19,9	-3,4	19,7	-3,3	-25,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Afkast af den investerede kapital

$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Investeret kapital

Driftsmæssige immaterielle og materielle aktiver samt nettoarbejdskapital

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er engroshandel med frugt og grønt samt anlægsinvestering i udlejning af beboelsejendomme i København samt øvrige investeringer. Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernens investeringsejendomme er værdiansat til dagsværdi baseret på det nuværende lejeniveau og bliver kapitaliseret med afkastkrav fastsat af virksomhedens ledelse, på baggrund af markedsforholdene.

Dagsværdiansættelse er baseret på regnskabsmæssige skøn og mindre justeringer af forudsætningerne, der ligger til grund for værdiansættelsen kan have væsentlig indflydelse på fastsættelsen af den indregnede dagsværdi.

Der henvises til regnskabsnote 1 og 9.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I årsrapporten for 2022 er udmeldt et forventet resultat før skat for 2023 på niveau med 2021. Resultatet er driftsmæssigt væsentligt bedre grundet større volume og pris og produktmix.

Den forventede udvikling

Der forventes en stabil, men positiv udvikling i koncernens driftsaktivitet i det kommende år. Resultatet og særligt resultatet af værdipapirer er væsentligt forbundet med udviklingen på aktiemarkedet.

Koncernens videnressourcer

Koncernens væsentligste videnressourcer består af direktørens mangeårige erfaring i branchen. Videnressourcerne vurderes uundværlige for virksomhedens fremtidige indtjening.

Miljøforhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ingen systematiseret forskning, men der foretages kontinuerlig tilpasning og udvikling af selskabets koncepter inden for selskabets hovedaktiviteter.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen og selskabet er eksponeret i aktiemarkedet, valutamarkedet og der arbejdes seriøst i forhold til placering af koncernens overskudslikviditet. Koncernen er derfor væsentlig påvirket af udviklingen på aktiemarkedet.

Ledelsesberetning

Finansiering

Koncernen og selskabet er hovedsageligt egenfinansieret, der er dog realkreditfinansiering i nogle af koncernens ejendomme samt bankfinansiering af en del af investeringerne i børsnoterede værdipapirer.

Investering

Koncernen investerer løbende i materielle anlægsaktiver og foretager løbende investering i børsnoterede værdipapirer samt unoterede kapitalandele.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	40.563.254	34.755.572	-61.756	-68.937	
	Bruttofortjeneste				
3	Personaleomkostninger	-7.483.040	-5.824.957	-30.300	-27.300
4	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-403.525	-475.331	0	0
	Værdiregulering af investeringsejendomme	-6.300.000	0	0	0
	Driftsresultat	26.376.689	28.455.284	-92.056	-96.237
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.779.014	-3.729.730
	Indtægter af kapitalinteresser	445.037	417.179	445.037	417.179
	Andre finansielle indtægter	19.459.572	7.346.354	2.321.695	1.304.654
5	Øvrige finansielle omkostninger	-9.439.159	-42.884.374	-1.569.704	-4.316.813
	Resultat før skat	36.842.139	-6.665.557	28.883.986	-6.420.947
6	Skat af årets resultat	-1.865.085	244.601	6.093.068	0
2	Årets resultat	34.977.054	-6.420.956	34.977.054	-6.420.947
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Jaghi Holding A/S	34.977.054	-6.420.956		
		34.977.054	-6.420.956		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
7	Grunde og bygninger	2.735.968	3.039.454	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	51.021.152	48.088.734	0	0
9	Investeringsjendomme	54.700.000	61.000.000	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>108.457.120</u>	<u>112.128.188</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	182.335.901	154.556.887
11	Kapitalinteresser	14.081.826	14.046.789	14.081.826	14.046.789
13	Deposita	9.120	9.120	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.090.946</u>	<u>14.055.909</u>	<u>196.417.727</u>	<u>168.603.676</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>122.548.066</u>	<u>126.184.097</u>	<u>196.417.727</u>	<u>168.603.676</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
Note					
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	39.428.501	34.709.801	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	928.297	897.718	928.297	366.173
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.307.349	0
14	Andre tilgodehavender	4.815.615	5.565.115	0	0
15	Periodeafgrænsnings-poster	171.608	159.088	0	0
	Tilgodehavender i alt	45.344.021	41.331.722	8.235.646	366.173
	Andre værdipapirer og kapitalandele	150.641.734	138.115.210	21.311.155	19.457.813
	Værdipapirer i alt	150.641.734	138.115.210	21.311.155	19.457.813
	Likvide beholdninger	68.426.796	53.003.567	940.555	3.201.068
	Omsætningsaktiver i alt	264.412.551	232.450.499	30.487.356	23.025.054
	Aktiver i alt	386.960.617	358.634.596	226.905.083	191.628.730

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
Egenkapital					
16	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.907.728	12.309.804	176.443.412	160.974.202
	Overført resultat	173.960.302	154.581.172	10.424.618	5.916.774
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	15.000.000	10.000.000	15.000.000	10.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	202.368.030	177.390.976	202.368.030	177.390.976
	Egenkapital i alt	202.368.030	177.390.976	202.368.030	177.390.976
Hensatte forpligtelser					
17	Hensættelser til udskudt skat	11.059.203	12.106.398	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	11.059.203	12.106.398	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	130.558	596.180	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	130.558	596.180	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Kortfristet del af langfristet gæld	434.503	592.035	0	0
Gæld til pengeinstitutter	80.000.000	80.000.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	61.490.119	59.773.564	53.750	53.750
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	24.478.808	14.180.547
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	685.951	1.671.644	0	0
Anden gæld	30.792.253	26.503.799	4.495	3.457
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>173.402.826</u>	<u>168.541.042</u>	<u>24.537.053</u>	<u>14.237.754</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>173.533.384</u>	<u>169.137.222</u>	<u>24.537.053</u>	<u>14.237.754</u>
Passiver i alt	<u>386.960.617</u>	<u>358.634.596</u>	<u>226.905.083</u>	<u>191.628.730</u>

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

18 Oplysninger om dagsværdi

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 Eventualposter

21 Finansielle risici

22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	12.775.512	180.536.415	2.000.000	195.811.927
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel	0	-465.708	-25.955.243	10.000.000	-16.420.951
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	10.000.000	0	10.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-10.000.000	0	-10.000.000
Egenkapital 1. januar 2023	500.000	12.309.804	154.581.172	10.000.000	177.390.976
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Resultatandel	0	597.924	19.379.130	15.000.000	34.977.054
	500.000	12.907.728	173.960.302	15.000.000	202.368.030

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	165.169.640	28.142.283	2.000.000	195.811.923
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel	0	-4.195.438	-22.225.509	10.000.000	-16.420.947
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	10.000.000	0	10.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-10.000.000	0	-10.000.000
Egenkapital 1. januar 2023	500.000	160.974.202	5.916.774	10.000.000	177.390.976
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Resultatandel	0	15.469.210	4.507.844	15.000.000	34.977.054
	500.000	176.443.412	10.424.618	15.000.000	202.368.030

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Årets resultat	34.977.054	-6.420.956
23 Reguleringer	-3.592.614	35.204.858
24 Ændring i driftskapital	-385.335	541.014
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	30.999.105	29.324.916
Renteudbetalinger og lignende	0	-3.795.326
Pengestrøm fra ordinær drift	30.999.105	25.529.590
Betalt selskabsskat	-3.784.777	1.976.505
Pengestrømme fra driftsaktivitet	27.214.328	27.506.095
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.032.457	-1.191.029
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.345.992	-5.565.993
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	4.482.284
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser	410.000	320.000
Modtagne udbytter	3.800.504	3.528.240
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.167.945	1.573.502
Afdrag på langfristet gæld	-623.154	-776.253
Udbetalt udbytte	-10.000.000	-12.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.623.154	-12.776.253
Ændring i likvider	15.423.229	16.303.344
Likvider 1. januar 2023	-26.996.433	-43.299.777
Likvider 31. december 2023	-11.573.204	-26.996.433
Likvider		
Likvide beholdninger	-11.573.204	-26.996.433
Likvider 31. december 2023	-11.573.204	-26.996.433

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Datterselskabets investeringsejendomme er værdiansat til dagsværdi baseret på det nuværende ejeniveau og bliver kapitaliseret med afkastkrav på baggrund af markedsforholdene. Dagsværdiansættelsen er baseret på regnskabsmæssige skøn og mindre justeringer af forudsætningerne, der ligger til grund for værdiansættelsen, kan have væsentlig indflydelse på fastsættelsen af den indregnede dagsværdi.

Som følge af følsomheden i fastsættelsen af ejendommenes værdi, er der i koncernregnskabssets note nr. 8 illustreret hvordan en ændring i afkastkravet og nettolejen kan påvirke ejendommenes værdi.

	Modervirksomhed	
	2023	2022
2. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	15.469.210	-4.195.438
Udbytte for regnskabsåret	15.000.000	10.000.000
Overføres til overført resultat	4.507.844	0
Disponeret fra overført resultat	0	-22.225.509
Disponeret i alt	34.977.054	-6.420.947

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	7.225.631	5.585.939	30.300	27.300
Pensioner	210.506	199.100	0	0
Andre omkostninger til social sikring	46.903	39.918	0	0
	7.483.040	5.824.957	30.300	27.300
Direktion og bestyrelse	4.643.829	3.984.968	30.300	27.300
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	10	10	1	1

Selskabet er fritaget for at give oplysninger omkring ledelsesaf lønning, jf. årsregnskabsloven §98 B, stk. 3.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
4. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivning på bygninger	303.486	303.486	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	100.039	171.845	0	0
	403.525	475.331	0	0
5. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	1.495.000	372.353
Andre finansielle omkostninger	9.439.159	42.884.374	74.704	3.944.460
	9.439.159	42.884.374	1.569.704	4.316.813
6. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	2.856.480	65.516	-6.148.868	0
Årets regulering af udskudt skat	-1.047.195	-310.117	0	0
Regulering af tidligere års skat	55.800	0	55.800	0
	1.865.085	-244.601	-6.093.068	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2023	5.483.523	5.483.523	0	0
Kostpris 31. december 2023	5.483.523	5.483.523	0	0
Opskrivninger 1. januar 2023	-2.444.069	-2.140.582	0	0
Årets opskrivning	-303.486	-303.487	0	0
Opskrivninger 31. december 2023	-2.747.555	-2.444.069	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.735.968	3.039.454	0	0
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2023	49.273.050	48.082.026	0	0
Tilgang i årets løb	3.032.457	1.191.024	0	0
Afgang i årets løb	-615.394	0	0	0
Kostpris 31. december 2023	51.690.113	49.273.050	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-1.184.316	-1.012.471	0	0
Årets afskrivninger	-100.039	-171.845	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	615.394	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-668.961	-1.184.316	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	51.021.152	48.088.734	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
9. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar 2023	19.366.188	19.366.188	0	0
Kostpris 31. december 2023	19.366.188	19.366.188	0	0
Regulering til dagsværdi 1. januar 2023	41.633.812	41.733.812	0	0
Årets regulering til dagsværdi	-6.300.000	-100.000	0	0
Regulering til dagsværdi 31. december 2023	35.333.812	41.633.812	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	54.700.000	61.000.000	0	0

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) ved anvendelse af en afkastbaseret model. Koncernens investeringsejendomme består af 2 ejendomme på i alt 3.532 m² beliggende i København K. Ejendommene er blandet til bolig og erhverv. Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder m.v., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af investeringsejendommene udgør 54.700 t.kr. pr. 31. december 2023. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden.

En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom

Noter

9. Investeringsejendomme (fortsat)

Nedenstående oversigt viser, hvorledes målingen af ejendomsporteføljen påvirkes, når afkastsatserne ændres i henholdsvis op og nedadgående retning.

Afkast %	Værdi af ejendomsportefølje	Regnskabsmæssig værdi	Regulering
-0,10%	57.580.000	54.700.000	2.880.000
-0,05%	56.103.000	54.700.000	1.403.000
0,00%	54.700.000	54.700.000	0
0,05%	53.371.000	54.700.000	-1.329.000
0,10%	52.097.000	54.700.000	-2.603.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2023	0	0	5.892.489	5.892.489
Kostpris 31. december 2023	0	0	5.892.489	5.892.489
Opskrivninger 1. januar 2023	0	0	148.664.398	152.394.128
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	27.779.014	-3.729.730
Opskrivninger 31. december 2023	0	0	176.443.412	148.664.398
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	0	182.335.901	154.556.887

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Jaghi Holding A/S
Jaghi Trade A/S,	100 %	146.663.537	32.448.486	146.663.537
Jaghi Ejendoms Societet A/S,	100 %	35.672.364	-4.669.472	35.672.364
		182.335.901	27.779.014	182.335.901

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
11. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2023	1.174.098	1.174.098	1.174.098	1.174.098
Kostpris 31. december 2023	1.174.098	1.174.098	1.174.098	1.174.098
Opskrivninger 1. januar 2023	12.872.691	12.775.512	12.872.691	12.775.512
Årets resultatandele	445.037	417.179	445.037	417.179
Udbytte	-410.000	-320.000	-410.000	-320.000
Opskrivninger 31. december 2023	12.907.728	12.872.691	12.907.728	12.872.691
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	14.081.826	14.046.789	14.081.826	14.046.789

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Jaghi Holding A/S
Ejendomsselskabet Englandsvej 381 ApS,	50 %	5.318.998	0	2.659.499
K/S Restaurant Storebælt,	28,57 %	17.643.211	969.221	2.453.019
Restaurantselskabet af 15. august 1998 ApS,	28,57 %	222.534	143	63.511
Restaurationsanpartsselskabet G.N.G. af 25. marts 1988,	50 %	17.765.580	280.435	8.905.797
		40.950.323	1.249.799	14.081.826

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
12. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2023	0	3.450.000	0	3.450.000
Afgang i årets løb	0	-3.450.000	0	-3.450.000
Nedskrivninger 1. januar 2023	0	-3.450.000	0	-3.450.000
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	0	3.450.000	0	3.450.000
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2023	0	0	0	0
13. Deposita				
Kostpris 1. januar 2023	9.120	9.120	0	0
Kostpris 31. december 2023	9.120	9.120	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2023	9.120	9.120	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
14. Andre tilgodehavender				
Andre tilgodehavender, der forventes at indgå inden 1 år	0	1.016.024	0	0
Andre tilgodehavender, der forventes at indgå efter 1 år	4.815.615	4.549.091	0	0
	4.815.615	5.565.115	0	0

15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	171.608	159.088	0	0
	171.608	159.088	0	0

16. Aktiekapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabets aktiekapital har været uændret gennem de seneste 5 regnskabsår.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
17. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2023	12.106.398	12.416.515	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-1.047.195	-310.117	0	0
	11.059.203	12.106.398	0	0

Noter

18. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

	<u>Investerings- ejendomme</u>	<u>Børsnoterede aktier</u>	<u>Valutatermins kontrakter</u>
Dagsværdi 31. december 2023	54.700.000	150.641.734	-2.293.463
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-6.300.000</u>	<u>10.665.022</u>	<u>-266.070</u>

Dagsværdier vedrørende værdipapirer måles på grundlag af observationer på et aktivt marked. Investeringsejendomme er målt jf. oplysninger i noten.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pantsat bankindestående og andre værdipapirer overfor Jaghi Trade A/S' bankforbindelse Jyske Bank. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver er pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 22.251. Selskabets gæld til Jyske Bank udgør t.kr. 80.000 pr. 31. december 2023.

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution over for Ejendomsselskabet Engelsvej 381 ApS gæld til Jyske Bank.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for Jaghi Tade A/S' mellemværende med Jyske Bank, der udgør t.kr. 80.000 pr. 31/12 2023. Endvidere har selskabet afgivet selvskyldnerkaution over for Jaghi Ejendoms Societet A/S' mellemværende med Jyske Bank, der udgør 0 kr. pr. 31/12 2023.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

21. Finansielle risici

Valutarisici

Koncernens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er 31. december 2023 sammensat således i t.kr.:

Valuta	Betaling/udløb	Tilgodehavende	Gæld	Sikringstransaktion	Nettoposition
JPY	0-12 måneder	180.736	0	0	180.736
DKK	0-12 måneder	0	-263.820	0	-263.820
DKK	0-12 måneder	0	-510.915	0	-510.915
DKK	0-12 måneder	0	-1.699.464	0	-1.699.464
					<u>-2.293.463</u>

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Hovedkapitalejer: Jan Giovanni Ghisalberti, Chl Hansensvej 3, 2791 Dragør.

Transaktioner

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

Jan Giovanni Ghisalberti
Chl Hansensvej 3
2791 Dragør

Noter

23. Reguleringer

Af- og nedskrivninger	403.525	475.331
Finansielle indtægter	-19.459.572	-7.346.372
Finansielle omkostninger	7.339.159	42.884.374
Indtægter af kapitalinteresser	-445.037	-417.179
Skat af årets resultat	1.865.085	-244.601
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	6.300.000	100.000
Øvrige reguleringer	404.226	-246.695
	<u>-3.592.614</u>	<u>35.204.858</u>

24. Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-4.718.700	-4.068.371
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.333.365	4.609.385
	<u>-385.335</u>	<u>541.014</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jaghi Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Jaghi Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Jaghi Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger

De enkelte poster vises ikke særskilt i resultatopgørelsen i henhold til årsregnskabslovens §32, jf. årsregnskabslovens § 81.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	0-20 %
Grunde	Afskrives ikke	100 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år	0-100 %

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 eller andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Værdireguleringer af investeringsejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Jaghi Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

<p>Sebastian Ghisalberti Bestyrelsesmedlem Serienummer: 5a533ce7-1c30-49ad-9405-8edefeac4d30 IP: 87.54.xxx.xxx 2024-06-27 12:37:15 UTC</p> <p>Mit </p>	<p>Jan Giovanni Ghisalberti Direktør Serienummer: 4ebd8ff5-4a37-4f49-99c4-57cd3e847eb6 IP: 79.26.xxx.xxx 2024-06-27 16:29:41 UTC</p> <p>Mit </p>
<p>Jan Giovanni Ghisalberti Bestyrelsesmedlem Serienummer: 4ebd8ff5-4a37-4f49-99c4-57cd3e847eb6 IP: 79.26.xxx.xxx 2024-06-27 16:29:41 UTC</p> <p>Mit </p>	<p>Jan Giovanni Ghisalberti Dirigent Serienummer: 4ebd8ff5-4a37-4f49-99c4-57cd3e847eb6 IP: 79.26.xxx.xxx 2024-06-27 16:29:41 UTC</p> <p>Mit </p>
<p>Pauline Linda Dolores Ghisalberti Bestyrelsesformand Serienummer: 0422823b-fc94-454c-86a3-c4eebfce95e7 IP: 79.26.xxx.xxx 2024-06-28 07:53:09 UTC</p> <p>Mit </p>	<p>Niels Kristian Tordrup Mørk PIASTER REVISORERNE, STATSAUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB CVR: 25160037 Revisor På vegne af: Piaster Revisorerne Serienummer: cf8f8019-030e-4af2-87b6-ffd46e727494 IP: 62.242.xxx.xxx 2024-06-28 08:25:20 UTC</p> <p>Mit </p>

Penneo dokumentnøgle: PHACC-3E6DV-Y1EV0-Z4ECV-LENMQ-CNQ3A

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**