

The Whole Company A/S

Lyngen 10, 2690 Karlslunde

CVR-nr./CVR no. 14 30 36 93

Årsrapport 2021

Annual report 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2022

Approved at the Company's annual general meeting on 26 April 2022

Dirigent:

Chair of the meeting:

.....
Svend-Aage Dreist Hansen

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	8
Management's review	
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	13
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	13
Income statement	
Balance	14
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	18
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	20
Cash flow statement	
Noter	21
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for The Whole Company A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 26. april 2022

Køge, 26 April 2022

Direktion:/Executive Board:

.....
Henrik Winther-Olsen

Bestyrelse/Board of Directors:

.....
Svend-Aage Dreist Hansen
formand/Chair

.....
Kaj Winther-Olsen

.....
Henrik Winther-Olsen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of The Whole Company A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Company at 31 December 2021 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Group's and the Company's operations and financial matters and the results of the Group's and the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i The Whole Company A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for The Whole Company A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

To the shareholders of The Whole Company A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of The Whole Company A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies, for the Group and the Parent Company, and a consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2021, and of the results of the Group's and Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent Company financial statements" (hereinafter collectively referred to as "the financial statements") section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Parent Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ 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.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 26. april 2022

Copenhagen, 26 April 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Mogens Andreasen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

mne28603

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

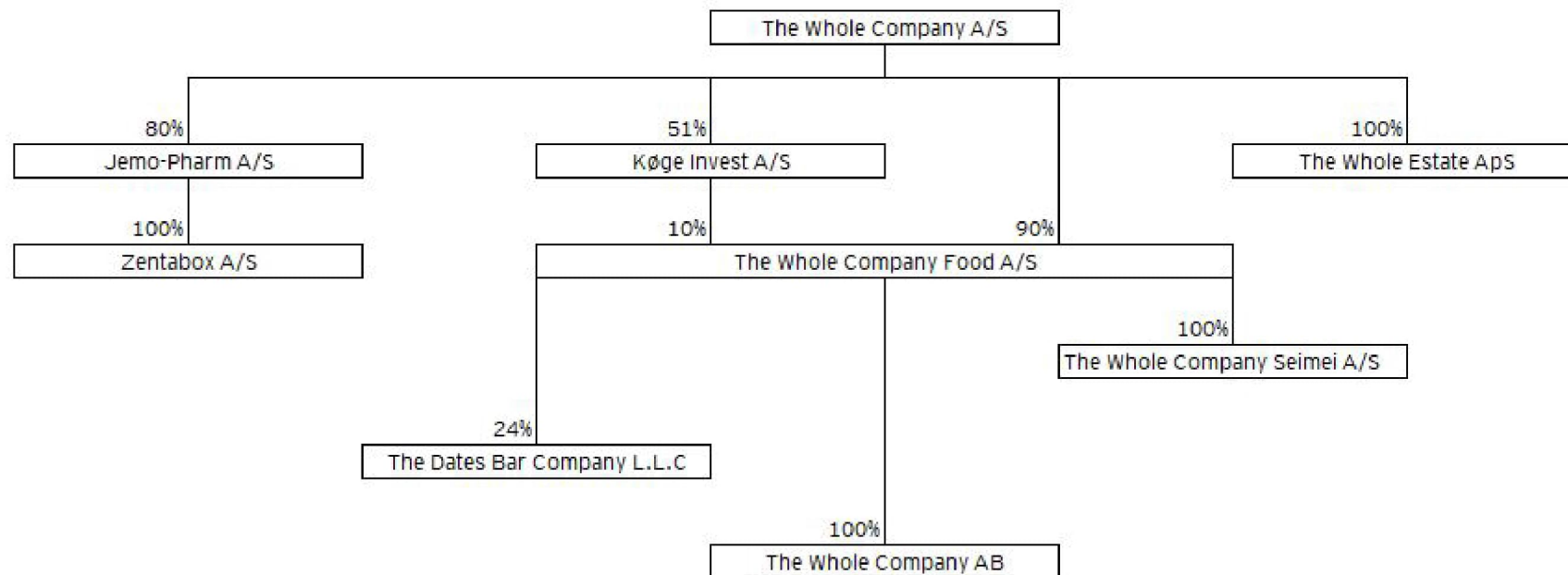
Navn/Name	The Whole Company A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Lyngen 10, 2690 Karlslunde
CVR-nr./CVR no.	14 30 36 93
Stiftet/Established	26. juni 1990/26 June 1990
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.thewholecompany.dk
Bestyrelse/Board of Directors	Svend-Aage Dreist Hansen, formand/Chair Kaj Winther-Olsen Henrik Winther-Olsen
Direktion/Executive Board	Henrik Winther-Olsen
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Nordea Jyske Bank

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernoversigt

Group chart



Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK'000	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Key figures					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	66.609	59.534	58.093	61.517	61.123
Gross profit/loss					
Resultat af primær drift	13.103	13.694	7.542	9.325	15.811
Operating profit/loss					
Finansielle poster	-2.997	-5.031	-4.643	-3.538	-3.691
Net financials					
Årets resultat	9.690	6.638	2.575	4.186	8.997
Profit for the year					
Balancesum	259.639	248.909	252.525	220.787	194.993
Total assets					
Investering i materielle anlægsaktiver	-8.818	-3.979	-11.867	-25.168	-14.217
Investment in property, plant and equipment					
Egenkapital	116.095	106.491	97.179	83.520	81.791
Equity					
Nøgletal					
Financial ratios					
Afkastningsgrad	5,2 %	5,5 %	3,2 %	4,5 %	8,3 %
Return on assets					
Likviditetsgrad	123,2 %	123,0 %	115,7 %	89,9 %	113,3 %
Current ratio					
Soliditetsgrad	44,6 %	42,6 %	38,5 %	37,7 %	41,4 %
Equity ratio					
Egenkapitalforrentning	8,5 %	6,8 %	3,2 %	5,7 %	12,2 %
Return on equity					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	112	108	120	118	108
Average number of full-time employees					

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Regnskabsårene 2019 til 2021 er ikke sammenlignelige med tidligere år, da anvendt regnskabspraksis for indregning af investerings-ejendomme er ændret i 2020 med indregning til dagsværdi mod tidligere kostpris fratrukket afskrivninger. Nøgletal for 2017-2018 er ikke tilpasset ny regnskabspraksis.

For terms and definitions, please see the accounting policies.

The financial highlights for 2019 to 2021 are not comparable with previous years, as the accounting policies for the recognition of investment properties have been changed in 2020 which implies that investment properties are recognised at fair value whereas they were previously recognised at cost less depreciation. The financial ratios for 2017-2018 have not been restated to the new accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten for moderselskabet har i lighed med tidligere år bestået af udlejning af ejendom samt besiddelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af fødevarer og kosttilskud.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 9.690 t.kr. mod et overskud på 6.638 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 116.095 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Koncernen har en gennemsnitlig anciennitet på >5 år. Der foretages løbende justering i organisationen for at sikre, at de rette kompetencer er til stede i forhold til selskabets planer for de kommende år.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

En del af koncernens råvarer indkøbes i USD. Koncernen afdækker løbende valuta ud fra en konkret vurdering, sikring foretages ved indgåelse af valutaterminforretninger. Koncernen har delt råvarekøbene ud på flere leverandører og vil derfor ikke kunne påvirkes ved frafald af enkelte leverandører.

Kvalitetsrådet skal bl.a. arbejde med hele tiden at forbedre kvaliteten på vores produkter og give guidelines og policys for vores processer og vores færdigvarer. Yderligere er koncernens CSR-arbejde forankret i Kvalitetsrådet. Her har koncernen formuleret sin code of conduct.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har egen produktudviklingsafdeling og samarbejder med en række universiteter og forskningsmiljøer for at understøtte den fortsatte vækst.

Business review

As in previous years, the principal activity of the parent company is the renting of property and holding of equity investments in group entities.

The Group's principal activity is the production and sale of foodstuffs and nutritional supplement.

Financial review

The income statement for 2021 shows a profit of DKK 9,690 thousand against a profit of DKK 6,638 thousand last year, and the group's balance sheet at 31 December 2021 shows equity of DKK 116,095 thousand. Management considers the Company's financial performance in the year satisfactory.

Knowledge resources

The Group's average seniority is >five years. Organisational changes are made regularly to ensure that the qualifications needed are available taking the Company's future plans into consideration.

Financial risks and use of financial instruments

Part of the Group's raw materials are purchased in US dollars. The Group hedges currencies on an ongoing basis based on an individual assessment. Hedging is made through foreign exchange contracts. The Group has split its purchases of raw materials on several suppliers and will therefore not be affected by the withdrawal of one single supplier.

The Quality Council is i.a. to constantly work on improving the quality of our products and to provide guidelines and policies for our processes and finished goods. The Group's CSR work is also assigned to the Quality Council. Here, the Group has worded its code of conduct.

Research and development activities

The Group has its own product development department and cooperates with a number of universities and research environments to support continued growth.

Ledelsesberetning

Management's review

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen har i 2021 leveret et resultat, som ledelsen anser for tilfredsstillende. Dette på trods af stigende priser på råvarer, transport og energi samt problemer i den globale forsyningskæde. Koncernen har navigeret igennem disse udfordringer og taget løbende bestik af den ændrede situation, og er således godt rustet til at møde et 2022 med stigende inflation og udfordringer i forbindelse med krig i Europa. Ledelsen forventer et resultat i 2022 på niveau med 2021.

Events after the balance sheet date

No significant events have occurred after the financial year end affecting the Group's and the Parent Company's financial position.

Outlook

In 2021, the Group reported a profit which Management considers satisfactory. This despite increasing prices on raw materials, transportation and energy and problems in the global supply chain. The Group has navigated through these challenges and on an ongoing basis sized up the changed situation and is thus well prepared for 2022 with increasing inflation and challenges in connection with the war in Europe. Management expects results in 2022 to be in line with 2021.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2021	2020	2021	2020
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	66.609	59.534	-156	-253
	Gross profit/ loss				
2	Personaleomkostninger Staff costs	-42.030	-41.798	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-11.092	-9.882	-9	-69
	Amortisation/ depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment				
	Resultat af drift før dagsværdireguleringer	13.487	7.854	-165	-322
	Operating profit/ loss before fair value adjustments				
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	2.088	5.871	-105	1.444
	Fair value adjustments of investment property				
	Resultat før finansielle poster	15.575	13.725	-270	1.122
	Profit/ loss before net financials				
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.644	5.920
	Income from investments in group entities				
3	Finansielle indtægter Financial income	916	481	1.315	1.554
4	Finansielle omkostninger Financial expenses	-3.913	-5.512	-1.264	-1.370
	Resultat før skat	12.578	8.694	9.425	7.226
	Profit before tax				
5	Skat af årets resultat Tax for the year	-2.888	-2.056	53	-277
	Årets resultat	9.690	6.638	9.478	6.949
	Profit for the year				
	Koncernens resultat fordeler sig således: Specification of the Group's results of operations:				
	Aktionærer i The Whole Company A/S Shareholders in The Whole Company A/S	9.478	6.949		
	Minoritetsinteresser Non-controlling interests	212	-311		
		9.690	6.638		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2021	2020	2021	2020
	AKTIVER				
	ASSETS				
	Anlægsaktiver				
	Fixed assets				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Intangible assets				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5.912	4.495	0	0
	Acquired intangible assets				
	Goodwill	8.107	8.683	0	0
	Goodwill				
		<u>14.019</u>	<u>13.178</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Property, plant and equipment				
	Grunde og bygninger	38.444	37.855	0	0
	Land and buildings				
8	Investeringsejendomme	64.350	62.241	14.297	14.382
	Investment property				
	Produktionsanlæg og maskiner	21.894	23.931	0	0
	Plant and machinery				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.780	2.683	11	20
	Other fixtures and fittings, tools and equipment				
		<u>128.468</u>	<u>126.710</u>	<u>14.308</u>	<u>14.402</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Investments				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	93.821	84.952
	Investments in group entities				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.047	1.958
	Receivables from group entities				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.694	2.269	6.694	2.269
	Other securities and investments				
	Andre tilgodehavender	4.428	4.346	3.928	4.346
	Other receivables				
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	69	0	0	0
	Deposits, investments				
		<u>11.191</u>	<u>6.615</u>	<u>106.490</u>	<u>93.525</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>153.678</u>	<u>146.503</u>	<u>120.798</u>	<u>107.927</u>
	Total fixed assets				
	transport	153.678	146.503	120.798	107.927
	to be carried forward				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2021	2020	2021	2020
	transport brought forward	153.678	146.503	120.798	107.927
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets				
	Varebeholdninger Inventories				
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	22.821	21.194	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	24.547	26.209	0	0
	Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	2.365	563	0	0
		49.733	47.966	0	0
	Tilgodehavender Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	49.578	45.383	0	30
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	0	0	33.517	29.207
	Tilgodehavende selskabsskat Income taxes receivable	0	0	2.573	671
	Andre tilgodehavender Other receivables	1.175	4.688	0	2.082
10	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	1.733	819	0	0
		52.486	50.890	36.090	31.990
11	Værdipapirer og kapitalandele Securities and investments				
	Andre værdipapirer og kapitalandele Other securities and investments	51	36	0	0
		51	36	0	0
	Likvide beholdninger Cash	3.691	3.514	0	0
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	105.961	102.406	36.090	31.990
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	259.639	248.909	156.888	139.917

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2021	2020	2021	2020
	PASSIVER				
	EQUITY AND LIABILITIES				
	Egenkapital				
	Equity				
12	Selskabskapital Share capital	500	500	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	0	0	67.394	58.525
	Overført resultat Retained earnings	112.355	104.600	44.962	46.075
	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	3.000	1.000	3.000	1.000
	Aktionærer i The Whole Company A/S' andel af egenkapital	115.855	106.100	115.856	106.100
	Shareholders in The Whole Company A/S' share of equity				
	Minoritetsinteresser Non-controlling interests	240	391	0	0
	Egenkapital i alt	116.095	106.491	115.856	106.100
	Total equity				
	Hensatte forpligtelser				
	Provisions				
13	Udskudt skat Deferred tax	13.407	13.039	2.835	2.829
	Hensatte forpligtelser i alt	13.407	13.039	2.835	2.829
	Total provisions				
	Gældsforpligtelser				
	Liabilities other than provisions				
14	Langfristede gældsforpligtelser				
	Non-current liabilities other than provisions				
	Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	38.972	42.698	2.966	3.484
	Leasingforpligtelser Lease liabilities	2.992	3.423	0	0
	Anden gæld Other payables	2.156	0	0	0
		44.120	46.121	2.966	3.484
	transport to be carried forward	44.120	46.121	2.966	3.484

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2021	2020	2021	2020
	transport brought forward	44.120	46.121	2.966	3.484
	Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions				
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Current portion of long-term liabilities	4.520	4.310	501	502
	Gæld til banker Bank debt	23.196	31.056	4.593	3.498
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	30.805	21.851	53	32
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	0	0	28.098	21.760
	Gæld til associerede virksomheder Payables to associates	4.948	4.759	0	0
	Skyldig selskabsskat Income taxes payable	512	2	0	0
	Anden gæld Other payables	22.036	21.280	1.986	1.712
		<u>86.017</u>	<u>83.258</u>	<u>35.231</u>	<u>27.504</u>
	Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions	<u>130.137</u>	<u>129.379</u>	<u>38.197</u>	<u>30.988</u>
	PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	<u>259.639</u>	<u>248.909</u>	<u>156.888</u>	<u>139.917</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 16 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 17 Nærtstående parter
Related parties
- 18 Resultatdisponering
Appropriation of profit

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

		Koncern Group					
Note		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt Total	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Note	DKK'000	Share capital	Retained earnings	Dividend proposed for the year		Non-controlling interests	Total equity
	Egenkapital 1. januar 2020	500	96.791	0	97.291	-113	97.178
	Equity at 1 January 2020						
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2020	500	96.791	0	97.291	-113	97.178
	Adjusted equity at 1 January 2020						
	Overført via resultatdisponering	0	5.950	1.000	6.950	-311	6.639
	Transfer through appropriation of profit						
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	1.635	0	1.635	913	2.548
	Other value adjustments of equity						
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.055	0	1.055	0	1.055
	Adjustment of hedging instruments at fair value						
	Regulering af goodwill i forbindelse med køb af kapitalandele	0	-613	0	-613	0	-613
	Profit/loss of acquisition of controlling interests						
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-218	0	-218	0	-218
	Tax on items recognised directly in equity						
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-98	-98
	Dividend distributed						
	Egenkapital 1. januar 2021	500	104.600	1.000	106.100	391	106.491
	Equity at 1 January 2021						
	Overført via resultatdisponering	0	6.478	3.000	9.478	212	9.690
	Transfer through appropriation of profit						
	Valutakursregulering	0	-69	0	-69	0	-69
	Adjustment of exchange rate						
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	1.730	0	1.730	-265	1.465
	Other value adjustments of equity						
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-384	0	-384	0	-384
	Tax on items recognised directly in equity						
	Udloddet udbytte	0	0	-1.000	-1.000	-98	-1.098
	Dividend distributed						
	Egenkapital 31. december 2021	500	112.355	3.000	115.855	240	116.095
	Equity at 31 December 2021						

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Statement of changes in equity (continued)

Note Note	DKK'000	Modervirksomhed Parent company				I alt Total
		Selskabskapital Share capital	Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	
	Egenkapital 1. januar 2020 Equity at 1 January 2020	500	44.747	52.045	0	97.292
	Korrigeret egenkapital 1. januar 2020 Adjusted equity at 1 January 2020	500	44.747	52.045	0	97.292
18	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	13.778	-7.829	1.000	6.949
	Andre værdireguleringer af egenkapital Other value adjustments of equity	0	0	1.550	0	1.550
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi Adjustment of hedging instruments at fair value	0	0	396	0	396
	Skat af egenkapitalbevægelser Tax on items recognised directly in equity	0	0	-87	0	-87
	Egenkapital 1. januar 2021 Equity at 1 January 2021	500	58.525	46.075	1.000	106.100
18	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	7.742	-1.264	3.000	9.478
	Valutakursregulering Adjustment of exchange rate	0	-69	0	0	-69
	Andre værdireguleringer af egenkapital Other value adjustments of equity	0	1.196	0	0	1.196
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi Adjustment of hedging instruments at fair value	0	0	193	0	193
	Skat af egenkapitalbevægelser Tax on items recognised directly in equity	0	0	-42	0	-42
	Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	0	-1.000	-1.000
	Egenkapital 31. december 2021 Equity at 31 December 2021	500	67.394	44.962	3.000	115.856

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	Koncern Group	
		2021	2020
	Årets resultat Profit for the year	9.690	6.638
19	Reguleringer Adjustments	14.889	11.176
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	24.579	17.814
20	Ændring i driftskapital Changes in working capital	8.283	2.746
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	32.862	20.560
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	517	81
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-3.913	-5.139
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-2.394	2.165
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	27.072	17.667
	Køb af immaterielle anlægsaktiver Additions of intangible assets	-2.752	-1.192
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-8.818	-3.979
	Salg af materielle anlægsaktiver Disposals of property, plant and equipment	0	414
	Køb af finansielle anlægsaktiver Purchase of financial assets	0	-1.432
	Modtagne afdrag på udlån Repayments received, loans	-4.576	516
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-16.146	-5.673
	Udbetalt udbytte Dividends distributed	-1.098	-98
	Ændring af bankgæld Changes in bank debt	-7.860	-12.320
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser Repayments, long-term liabilities	-1.791	-5.747
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	-10.749	-18.165
	Årets pengestrøm Net cash flow	177	-6.171
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	3.514	9.685
	Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December	3.691	3.514

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis**Accounting policies**

Årsrapporten for The Whole Company A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2021 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

Koncernregnskabet*Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

The annual report of The Whole Company A/S for 2021 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

Effective from the financial year 2021, the Company has implemented amending act no. 1716 of 27 December 2018 to the Danish Financial Statements Act. The implementation of the amending act has not affected the Company's accounting policies on recognition and measurement of assets and liabilities but has solely entailed a requirement for further disclosures. The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement is prepared for the parent company, as its cash flows are reflected in the consolidated cash flow statement.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

Consolidated financial statements*Control*

The consolidated financial statements comprise the Parent Company and subsidiaries controlled by the Parent Company.

Control means a parent company's power to direct a subsidiary's financial and operating policy decisions. Besides the above power, the parent company should also be able to yield a return from its investment.

In assessing if the parent company controls an entity, de facto control is taken into consideration as well.

The existence of potential voting rights which may currently be exercised or converted into additional voting rights is considered when assessing if an entity can become empowered to direct another entity's financial and operating decisions.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sam-
mendrag af modervirksomhedens og de enkel-
te dattervirksomheders regnskaber opgjort ef-
ter koncernens regnskabspraksis, elimineret
for koncerninterne indtægter og omkostninger,
aktiebesiddelser, interne mellemværender og
udbytter samt realiserede og urealiserede for-
tjenester ved transaktioner mellem de konsoli-
derede virksomheder. Urealiserede fortjenes-
ter ved transaktioner med associerede virk-
somheder elimineres i forhold til koncernens
ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab eli-
mineres på samme måde som urealiserede for-
tjenester, medmindre de er udtryk for værdis-
forringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksom-
hedernes regnskabsposter 100 % Minoritetsin-
teressernes andel af årets resultat og af egen-
kapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes
100 % indgår i koncernens resultat og egenka-
pital, men præsenteres separat.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder og
joint ventures indregnes i koncernregnskabet
efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber ind-
regnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksom-
hedernes regnskabsposter 100 % Minoritets-
interessernes forholdsmæssige andel af datter-
virksomheders resultat og egenkapital indreg-
nes som særskilte poster i resultatopgørelsen
og balancen.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritets-
interessernes andel i den overtagne virksom-
hed.

The consolidated financial statements are
prepared as a consolidation of the parent
company's and the individual subsidiaries'
financial statements, which are prepared
according to the group's accounting policies.
On consolidation, intra-group income and
expenses, shareholdings, intra-group balances
and dividends, and realised and unrealised
gains on intra-group transactions are
eliminated. Unrealised gains on transactions
with associates are eliminated in proportion to
the group's interest in the entity. Unrealised
losses are eliminated in the same way as
unrealised gains if they do not reflect
impairment.

In the consolidated financial statements, the
accounting items of subsidiaries are
recognised in full. Non-controlling interests'
share of the profit/loss for the year and of the
equity of subsidiaries which are not wholly-
owned are included in the group's profit/loss
and equity, respectively, but are disclosed
separately.

Acquisitions and disposals of non-controlling
interests which are still controlled are
recognised directly in equity as a transaction
between shareholders.

Investments in associates and joint ventures
are recognised in the consolidated financial
statements using the equity method.

The group's activities in joint operations are
recognised on a line-by-line basis.

Non-controlling interests

Accounting items attributable to subsidiaries
are recognised in full in the consolidated
financial statements. Minority interests' share
of subsidiaries' profit or loss for the year and
equity is recognised as separate line items in
the income statement and the balance sheet.

Goodwill relating to the non-controlling
interests' share of the acquiree is recognised.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Valutaomregning

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Derivative financial instruments

On initial recognition, derivative financial instruments are recognised at cost in the balance sheet and are subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are presented as separate items in the balance sheet.

Fair value adjustments of derivative financial instruments designated and qualifying as hedging of future assets or liabilities are recognised as separate items in the balance sheet and in the hedging reserve under equity. If the forecast transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts previously recognised in equity are transferred to the cost of the asset or liability, respectively. If the forecast transaction results in income or expenses, amounts previously recognised in equity are transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the income statement.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Bruttofortjeneste/ bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross profit/ loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sales', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.

Other operating income

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the entity's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Completed development projects

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Acquired intangible assets

Goodwill

Goodwill

Afskrivningsperioden for immaterielle anlægsaktiver er vurderet ud fra, at den givne investering er af strategisk betydning, der skal ses i længerevarende perspektiv.

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

Grunde og bygninger

Land and buildings

Produktionsanlæg og maskiner

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Amortisation/ depreciation and impairment

The item comprises amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

1-3 år/years

5 år/years

10-20 år/years

The amortisation period of intangible assets is estimated based on the fact that the related investment is of strategic significance and should be seen in a long-term perspective.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

10-50 år/years

5-10 år/years

5 år/years

The basis of depreciation is based on the residual value of the asset at the end of its useful life and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning her til modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Profit from investments in subsidiaries

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities and associates, dividends declared from other securities and investments, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses relating to other securities and investments, exchange gains and losses and amortisation of financial assets and liabilities.

Tax

The parent company is covered by the Danish rules on mandatory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries are included in the joint taxation arrangement from the date at which they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are no longer consolidated.

The parent company acts as management company for the joint taxation arrangement and consequently settles all corporate income tax payments with the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the Danish corporate income tax charge is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Årets skat, der består af årets aktuelle sel-skabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Tax for the year, which comprises the current income tax charge, joint taxation contributions and deferred tax adjustments, including adjustments arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 10 og 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i at den givne investering er af strategisk betydning, der skal ses i længerevarende perspektiv.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter, software og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is between 10 and 20 years. The amortisation period is based on the fact that the related investment is of strategic significance and should be seen in a long-term perspective.

Other intangible assets include development projects, software and other acquired intangible rights.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are identifiable and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendomme.

On completion of a development project, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Gains and losses on the sale of intangible assets are recognised in the income statement under "Other operating income" or "Other operating expenses", respectively. Gains and losses are calculated as the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Investment property

On initial recognition, investment property is measured at cost. Investment property is subsequently measured at fair value, and the value adjustment for the year is recognised in the income statement under the item "Fair value adjustment of investment property". The fair value is based on the expected future cash flows for the investment property.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)**Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Investments in subsidiaries

On initial recognition, investments in subsidiaries are measured at cost and subsequently at the proportionate share of the entities' net asset values calculated in accordance with the Parent Company's accounting policies minus or plus any residual value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the purchase method of accounting. Subsidiaries with a negative net asset value are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such entities are written down by the Parent Company's share of the net asset value if the amount owed is deemed irrecoverable. If the negative net asset value exceeds the amounts owed, the remaining amount is recognised under provisions if the Parent Company has a legal or a constructive obligation to cover the entity's deficit. Net revaluations of investments in subsidiaries are transferred to the net revaluation reserve according to the equity method where the carrying amount exceeds the acquisition cost.

Newly acquired or formed entities are recognised in the financial statements from the date of acquisition or formation. Entities sold or otherwise disposed of are recognised up to the date of disposal.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deduced from the carrying amount.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Unoterede kapitalandele måles til kostpris, da dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt.

Other securities and investments

Unlisted investments are measured at cost, since the fair value cannot be measured reliably.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

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

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

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

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Varebeholdninger

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

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

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

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materiale- og lønomkostninger samt vedligeholdelsesomkostninger og afskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver brugt i produktionsprocessen.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

Production overheads comprise the indirect cost of material and labour as well as maintenance and amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment used in the production process.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen for børsnoterede værdipapirer.

Securities and investments

Securities and investments are measured at fair value. The fair value is measured at the market value at the balance sheet date for listed securities.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Cash

Cash and cash equivalents comprise cash.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The net revaluation reserve according to the equity method includes net revaluations of investments in subsidiaries and associates relative to cost. The reserve can be eliminated in case of losses, realisation of investments or a change in accounting estimates. The reserve cannot be recognised at a negative amount.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Selskabsskat

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

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

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

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**Accounting policies (continued)**

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

As management company for all the entities in the joint taxation arrangement, the Parent is liable for the subsidiaries' income taxes vis-à-vis the tax authorities as the subsidiaries pay their joint taxation contributions. Joint taxation contribution payable or receivable is recognised in the balance sheet as income tax receivable or income tax payable.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Lease liabilities

Lease liabilities are measured at the net present value of the remaining lease payments including any guaranteed residual value based on the interest rate implicit in the lease.

Fair value

The fair value measurement is based on the principal market. If no principal market exists, the measurement is based on the most advantageous market, i.e. the market that maximises the price of the asset or liability less transaction and/or transport costs.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**Accounting policies (continued)**

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

All assets and liabilities which are measured at fair value, or whose fair value is disclosed, are classified based on the fair value hierarchy, see below:

Level 1: Value in an active market for similar assets/liabilities

Level 2: Value based on recognised valuation methods on the basis of observable market information

Level 3: Value based on recognised valuation methods and reasonable estimates (non-observable market information).

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Nøgletal

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

Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Resultat af primær drift Operating profit/loss	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger	Profit/loss before financial items adjusted for other operating income and other operating expenses
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities} \times 100}{\text{Average assets}}$
Likviditetsgrad Current ratio	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity excl. non-controlling interests, year-end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year ex. non-controlling interests} \times 100}{\text{Average equity ex. non-controlling interests}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
2 Personalemkostninger				
Staff costs				
Lønninger	36.141	36.694	0	0
Wages/salaries				
Pensioner	3.977	3.512	0	0
Pensions				
Andre omkostninger til social sikring	1.912	1.592	0	0
Other social security costs				
	<u>42.030</u>	<u>41.798</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	112	108	0	0
Average number of full-time employees				

Koncern
Group

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 1.067 t.kr. (2020: 979 t.kr.).

Total remuneration to group Management : DKK 1,067 thousand (2020: DKK 979 thousand).

Modervirksomhed
Parent company

Vederlag til moderselskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

By reference to section 98b(3)(ii) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Parent Company's Management is not disclosed.

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
3 Finansielle indtægter				
Financial income				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.226	1.374
Interest receivable, group entities				
Andre finansielle indtægter	916	481	89	180
Other financial income				
	<u>916</u>	<u>481</u>	<u>1.315</u>	<u>1.554</u>
4 Finansielle omkostninger				
Financial expenses				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	960	1.043
Interest expenses, group entities				
Andre finansielle omkostninger	3.913	5.512	304	327
Other financial expenses				
	<u>3.913</u>	<u>5.512</u>	<u>1.264</u>	<u>1.370</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
DKK'000				
5 Skat af årets resultat				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	2.658	473	-55	-55
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	368	2.854	7	332
Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	-138	-1.271	-5	0
	<u>2.888</u>	<u>2.056</u>	<u>-53</u>	<u>277</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver				
Intangible assets				
			Koncern Group	
DKK'000				
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021		9.409	37.948	47.357
Tilgang i årets løb Additions in the year		2.252	500	2.752
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021		11.661	38.448	50.109
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 Impairment losses and amortisation at 1 January 2021		4.914	29.265	34.179
Årets afskrivninger Amortisation in the year		835	1.076	1.911
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and amortisation at 31 December 2021		5.749	30.341	36.090
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021		<u>5.912</u>	<u>8.107</u>	<u>14.019</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

	Koncern Group				I alt Total
	Grunde og bygninger Land and buildings	Investerings- ejendomme Investment property	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	
DKK'000					
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	57.782	37.576	63.250	14.548	173.156
Tilgang i årets løb Additions in the year	2.243	20	4.283	2.272	8.818
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	60.025	37.596	67.533	16.820	181.974
Opskrivninger 1. januar 2021 Revaluations at 1 January 2021	0	24.665	0	0	24.665
Årets værdiregulering Yearly value adjustment	0	2.089	0	0	2.089
Opskrivninger 31. december 2021 Revaluations at 31 December 2021	0	26.754	0	0	26.754
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 Impairment losses and depreciation at 1 January 2021	19.927	0	39.319	11.865	71.111
Årets nedskrivninger Impairment losses in the year	0	0	1.000	0	1.000
Årets afskrivninger Depreciation in the year	1.654	0	5.320	1.175	8.149
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and depreciation at 31 December 2021	21.581	0	45.639	13.040	80.260
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	38.444	64.350	21.894	3.780	128.468

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (continued)

DKK'000	Modervirksomhed Parent company		
	Investerings- ejendomme Investment property	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	I alt Total
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	5.460	241	5.701
Tilgang i årets løb Additions in the year	20	0	20
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	5.480	241	5.721
Opskrivninger 1. januar 2021 Revaluations at 1 January 2021	8.922	0	8.922
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	-105	0	-105
Opskrivninger 31. december 2021 Revaluations at 31 December 2021	8.817	0	8.817
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021 Impairment losses and depreciation at 1 January 2021	0	221	221
Årets afskrivninger Depreciation in the year	0	9	9
Af- og nedskrivninger 31. december 2021 Impairment losses and depreciation at 31 December 2021	0	230	230
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	14.297	11	14.308

8 Investeringsejendomme

Investment property

Koncernen og moderselskabet foretager investering i udlejningsejendomme. Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, jf. reglerne i årsregnskabslovens § 38.

Opgørelse af dagsværdi

Dagsværdi af investeringsejendomme er beregnet for hver enkelt ejendom ved tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme med en relevant diskonteringsfaktor. Forventede fremtidige pengestrømme er baseret på ledelsesgodkendte budgetter for det kommende år og en beregnet terminalværdi for ejendommens resterende levetid. Diskonteringsfaktoren udgør den risikofrie rente og et risikotillæg for den enkelte ejendom.

Der anvendes ikke uafhængige vurderingsmænd ved opgørelsen af dagsværdierne.

Der er tale om dagsværdiniveau 3.

The Group and the Parent Company invest in rental property. Investment property is recognised at fair value with value adjustment over the income statement, see the provisions in section 38 of the Danish Financial Statements Act.

Fair value estimation

The fair value of investment property has been estimated for every single property by discounting the expected, future cash flows, using a relevant discount factor. Expected future cash flows are based on budgets, approved by Management, for the coming year and an estimated terminal value for the remaining life of the property concerned. The discount factor comprises the risk-free interest rate and a risk premium for the property concerned.

No independent valuers are consulted for purposes of estimating the fair values.

Fair value level 3 is used.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi**Significant fair value assumptions**

De væsentligste ikke observerbare input ved opgørelse af dagsværdien er:
The most significant non-observable input in determining the fair value includes:

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
DKK'000				
Årlig leje pr. kvadratmeter Annual rent per square meter	654	679	526	518
Udlejningsprocent Rental in %	100	100	100	100
Afkastkrav i % Required rate of return in %	5	6	6	6

9 Finansielle anlægsaktiver
Investments

	Koncern Group			
	Andre værdipapirer og kapitalandele Other securities and investments	Andre tilgodehavender Other receivables	Deposita, finansielle anlægsaktiver Deposits, investments	I alt Total
DKK'000				
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	2.269	4.346	0	6.615
Tilgang i årets løb Additions in the year	4.425	0	0	4.425
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	500	69	569
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-418	0	-418
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	6.694	4.428	69	11.191
Værdireguleringer 31. december 2021 Value adjustments at 31 December 2021	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	6.694	4.428	69	11.191

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Investments (continued)

	Modervirksomhed Parent company				I alt Total
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities	Tilgode- havender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	Andre værdipapirer og kapitalandele Other securities and investments	Andre tilgodehavender Other receivables	
DKK'000					
Kostpris 1. januar 2021 Cost at 1 January 2021	26.427	1.958	2.269	4.346	35.000
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	89	4.425	0	4.514
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	0	0	-418	-418
Kostpris 31. december 2021 Cost at 31 December 2021	26.427	2.047	6.694	3.928	39.096
Værdireguleringer 1. januar 2021 Value adjustments at 1 January 2021	58.525	0	0	0	58.525
Valutakursregulering Exchange adjustment	-69	0	0	0	-69
Udloddet udbytte Dividend distributed	-1.902	0	0	0	-1.902
Andel af årets resultat Share of the profit/loss for the year	10.322	0	0	0	10.322
Egenkapitalreguleringer på kapitalandele Equity adjustments, investments	1.196	0	0	0	1.196
Årets afskrivninger af goodwill vedr. kapitalandele Goodwill amortisation in the year, investments	-678	0	0	0	-678
Værdireguleringer 31. december 2021 Value adjustments at 31 December 2021	67.394	0	0	0	67.394
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021 Carrying amount at 31 December 2021	93.821	2.047	6.694	3.928	106.490

Den regnskabsmæssige værdi af tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder med 86.584 t.kr. og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 7.237 t.kr.

The carrying amount of group entities comprises a share of the entities' net asset value, DKK 86,584 thousand and goodwill at a carrying amount of DKK 7,237 thousand.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Investments (continued)

Modervirksomhed

Parent company

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
The Whole Company Food	A/S	Køge, DK	95,00 %
Jemo-pharm	A/S	Stege, DK	80,00 %
The Whole Estate	ApS	Køge, DK	100,00 %
The Whole Company Seimej	A/S	Køge, DK	95,00 %
Køge Invest	A/S	Køge, DK	51,00 %
The Whole Company	AB	Stockholm, SE	95,00 %
The Dates Bar Company*	L.L.C	Dubai, U.A.E	23,00 %
Zentabox	A/S	Køge, DK	80,00 %
Køge Invest	A/S	Køge, DK	80,00 %

The Whole Company A/S har via ejeraftale i The Dates Bar Company L.L.C bestemmende indflydelse over selskabet.

The Whole Company A/S has control over the company, The Dates Bar Company L.L.C by means of Ownership Agreement.

10 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Koncern

Group

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial year.

11 Værdipapirer og kapitalandele

Securities and investments

Dagsværdioplysninger

Fair value information

DKK'000	Børsnoterede værdipapirer Stocks
Dagsværdi 31. december Fair value at 31 December	51
Værdireguleringer i resultatopgørelsen Value adjustments in the income statement	15
Dagsværdiniveau Fair value level	1

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020
12 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr. 500 shares of DKK 1,000,00 nominal value each	500	500
	500	500

Modervirksomhedens selskabskapital har
uændret været 500 t.kr. de seneste 5 år.The parent's share capital has remained DKK
500 thousand over the past 5 years.

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
13 Udskudt skat Deferred tax				
Udskudt skat 1. januar Deferred tax at 1 January	13.039	5.648	2.829	1.038
Årets regulering af udskudt skat Change in deferred tax	369	7.393	6	1.791
Udskudt skat 31. december Deferred tax at 31 December	13.408	13.041	2.835	2.829
Udskudt skat vedrører: Deferred tax relates to:				
Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets	3.506	551	0	0
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	10.802	13.396	2.835	2.829
Skattemæssigt underskud Tax loss	-837	-837	0	0
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle Other non-taxable temporary differences	-63	-69	0	0
	13.408	13.041	2.835	2.829

14 Langfristede gældsforpligtelser
Non-current liabilities other than provisions

DKK'000	Koncern Group			
	Gæld i alt 31/12 2021 Total debt at 31/12 2021	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	42.632	3.660	38.972	24.333
Leasingforpligtelser Lease liabilities	3.852	860	2.992	0
Anden gæld Other payables	2.156	0	2.156	0
	48.640	4.520	44.120	24.333

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

14 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

Non-current liabilities other than provisions (continued)

	Modervirksomhed Parent company			
	Gæld i alt 31/12 2021 Total debt at 31/12 2021	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK'000				
Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt	3.467	501	2.966	963
	3.467	501	2.966	963

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2021	2020	2021	2020
DKK'000				
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	1.089	1.389	0	0

Modervirksomhed

Parent company

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2021. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet Jemo-Pharm A/S frem til 31. december 2022 med henblik på, at selskabet kan betale deres forpligtelser i takt med forfald.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for datterselskabet Køge Invest A/S frem til 31. december 2022 med henblik på, at selskabet kan betale sine forpligtelser i takt med forfald. Tilgodehavendet hos datterselskabet udgør samlet 2.181 t.kr.

The Company is jointly taxed with the Danish subsidiaries. As the administration company, the Company has joint and several unlimited liability, together with the subsidiaries, for Danish income taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties within the group of jointly taxed entities. The jointly taxed entities' total known net liability in respect of income taxes and withholding taxes payable on dividend, interest and royalties amounted to DKK 0 thousand at 31 December 2021. Any subsequent corrections of income subject to joint taxation or withholding taxes, etc. could entail an increase in the entities' tax liability.

A letter of support has been provided for the subsidiary Jemo-Pharm A/S until 31 December 2022 enabling the company to settle its obligations as they fall due.

A letter of subordination has been provided for the subsidiary Køge Invest A/S until 31 December 2022 enabling the company to settle its obligations as they fall due. The receivable from the subsidiary totals DKK 2,181 thousand.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

16 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Koncern

Group

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter og banker er stillet pant eller anden sikkerhed i koncernens aktiver for en samlet værdi af 78.569 t.kr. Sikkerhederne og den regnskabsmæssige værdi kan fordeles på regnskabsposter som følger:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og banker, 66.688 t.kr., er afgivet pant i grunde og bygninger for 71.288 t.kr., pant i varedebitorer for 3.000 t.kr. samt pant i løsøre i driftsmidler for 4.200 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi, hvori der er afgivet pant kan fordeles på grunde og bygninger og investeringsejendomme, hhv. 38.444 og 64.350 t.kr., varedebitorer, 49.578 t.kr. og løsøre i driftsmidler 25.674 t.kr.

Værdipapirdepot, 51 t.kr. er pantsat for mellemværende med bank.

Der er derudover stillet betalingsgaranti overfor Skat på 30 t.kr.

Modervirksomhed

Parent company

Til sikkerhed for moderselskabets gæld til realkreditinstitutter, 3.467 t.kr., er stillet sikkerhed i moderselskabets investeringsejendomme for en samlet værdi af 6.970 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af investeringsejendomme, hvori der er stillet sikkerhed udgør 14.297 t.kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldningerkaution for bankengagementet i tilknyttede virksomheder for i alt 41.800 t.kr.

Assets worth DKK 78,569 thousand in total have been pledged or otherwise provided as collateral for the Group's debt to mortgage credit institutions and banks. The collateral and the carrying amount can be specified as follows:

Land and buildings, DKK 71,288 thousand, trade receivables, DKK 3,000 thousand and plant and machinery, DKK 4,200 thousand, have been provided as collateral for debt to mortgage credit institutions and banks, totalling DKK 66,688 thousand.

The carrying amount of the assets which have been provided as collateral comprises land and buildings and investment properties, DKK 38,444 and 64,350 thousand, respectively, trade receivables, DKK 49,578 thousand and plant and machinery, DKK 25,674 thousand.

Other securities, DKK 51 thousand, have been provided as collateral for bank balances.

There have been pledged a security for Skat of DKK 30 thousand.

Investment properties at a total value of DKK 6,970 thousand have been provided as collateral for the Parent Company's debt to mortgage credit institutions, DKK 3,467 thousand. The total carrying amount of investment properties which have been provided as collateral is DKK 14,297 thousand.

The Parent Company has issued surety for the bank commitment in group entities at a total of DKK 41,800 thousand.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

17 Nærtstående parter

Related parties

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

DKK'000	2021	2020
Koncern		
Group		
Køb af advokat- og konsulentytelser fra bestyrelsesmedlem Svend-Aage Dreist Hansen		
Purchase of legal and consultancy services from the board member Svend-Aage Dreist Hansen	184	143
Modervirksomhed		
Parent Company		
Køb af advokat- og konsulentytelser fra bestyrelsesmedlem Svend-Aage Dreist Hansen		
Purchase of legal and consultancy services from the board member Svend-Aage Dreist Hansen	24	62

Moderselskabet har tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder, som er præsenteret i balancen. Den relaterede rente er præsenteret i note 3 og 4.

The Parent Company has receivables from and payables to group entities, which are presented in the balance sheet. The related interest is presented in notes 3 and 4.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Information on the remuneration to management

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

Information on the remuneration to Management appears from note 2, "Staff costs".

Oplysninger om sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder

Information about security for loans relating to group entities

Oplysning om sikkerhedsstillelser for dattervirksomheder fremgår af note 16, sikkerhedsstillelser.

Information about security for loans relating to group entities appears from 16, "Collateral".

DKK'000	Modervirksomhed	
	2021	2020
18 Resultatdisponering		
Appropriation of profit		
Forslag til resultatdisponering		
Recommended appropriation of profit		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	3.000	1.000
Proposed dividend recognised under equity		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	7.742	13.777
Net revaluation reserve according to the equity method		
Overført resultat	-1.264	-7.828
Retained earnings/ accumulated loss		
	<u>9.478</u>	<u>6.949</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Koncern Group	
	2021	2020
19 Reguleringer		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger Amortisation/ depreciation and impairment losses	11.092	9.882
Finansielle indtægter Financial income	-916	-481
Finansielle omkostninger Financial expenses	3.913	5.512
Skat af årets resultat Tax for the year	2.888	2.134
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme Fair value adjustment of investment properties	-2.088	-5.871
	<u>14.889</u>	<u>11.176</u>
20 Ændring i driftskapital		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger Change in inventories	-1.767	1.187
Ændring i tilgodehavender Change in receivables	-1.596	-2.057
Ændring i leverandørgæld m.v. Change in trade and other payables	<u>11.646</u>	<u>3.616</u>
	<u>8.283</u>	<u>2.746</u>

ΠΕΝΝΕΟ

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.”

Henrik Winther Olsen

Direktion

På vegne af: The Whole Company A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-415822246121

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-04-26 13:31:39 UTC

NEM ID 

Svend Aage Dreist Hansen

Dirigent

På vegne af: The Whole Company A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-313826526914

IP: 185.157.xxx.xxx

2022-04-27 06:04:46 UTC

NEM ID 

Svend Aage Dreist Hansen

Bestyrelsesformand

På vegne af: The Whole Company A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-313826526914

IP: 185.157.xxx.xxx

2022-04-27 06:04:46 UTC

NEM ID 

Henrik Winther Olsen

Bestyrelse

På vegne af: The Whole Company A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-415822246121

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-04-27 07:50:26 UTC

NEM ID 

Kaj Winther-Olsen

Bestyrelse

På vegne af: The Whole Company A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-036791457411

IP: 80.208.xxx.xxx

2022-04-28 16:24:05 UTC

NEM ID 

Mogens Andreasen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:47025179

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-04-28 16:26:01 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: T6LZB-BAAWD-6D4LM-AO6WH-EDIEE-054PQ

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 tidsstemplet 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/validate>