

BELFOR Danmark A/S

Fabriksvej 6, 4200 Slagelse
CVR-nr. / CVR no. 33 64 92 82

Årsrapport for 2021 **Annual report for 2021**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.06.22

Elvir Kolak
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11 - 15
Resultatopgørelse Income statement	16
Balance Balance sheet	17 - 18
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	19
Pengestrømsopgørelse Cash flow statement	20 - 21
Noter Notes	22 - 45

Selskabet

The company

BELFOR Danmark A/S
Fabriksvej 6
4200 Slagelse
Danmark

Hjemsted / Registered office: Slagelse
CVR-nr. / CVR no.: 33 64 92 82
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Heidi Lyngholm, adm. direktør / CEO
Rasmus Lisberg Schmidt

Bestyrelse

Board of Directors

Bestyrelsesformand Elvir Kolak, formand / chairman
Heidi Lyngholm
Lars Høegh Lyngholm

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for BELFOR Danmark A/S.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.21 - 31.12.21 for BELFOR Danmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.21 and of the results of the company's activities and cash flows for the financial year 01.01.21 - 31.12.21.

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

We believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Slagelse, den 22. juni 2022
Slagelse, June 22, 2022

Direktionen
Executive Board

Heidi Lyngholm
adm. direktør / CEO

Rasmus Lisberg Schmidt

Bestyrelsen
Board of Directors

Elvir Kolak
Formand / Chairman

Heidi Lyngholm

Lars Høegh Lyngholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i BELFOR Danmark A/S

To the Shareholder of BELFOR Danmark A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for BELFOR Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningen af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har ikke foretaget korrekt periodisering af forudbetalinger samt hensættelse til skyldige omkostninger pr. 31.12.21.

Efter indregning af skatteeffekten heraf er årets resultat og egenkapitalen angivet t. DKK 2.112 for højt.

Regnskabsposterne "Andre eksterne omkostninger", "Personaleomkostninger", "Kreditorer" og "Anden gæld" er som konsekvens heraf undervurderet med henholdsvis t. DKK 1.366 t. DKK, 746 t. DKK 720 og t. DKK 746 og "forudbetalinger" og "Egenkapital" er overvurderet med henholdsvis t. DKK 646 og

Qualified Opinion

We have audited the financial statements of BELFOR Danmark A/S for the financial year 01.01.21 - 31.12.21, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion, except for the effects of the matter described in the Basis for qualified opinion paragraph, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.21 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 01.01.21 - 31.12.21 in accordance with the the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Basis for Qualified Opinion

The Company has not recognised accruals of prepayments and provisions correctly as at 31.12.21.

After recognition of the tax effect thereof, the statement of net profit/loss for the year and the equity is overstated with t. DKK 2,112.

The accounting items "Other external costs", "Staff costs", "Creditors" and "Other payables" are consequently underestimated with respectively t. DKK 1,366, t. DKK 746, t. DKK 720 and t. DKK 746 and "Prepayments" and "equity" are overestimated with respectively t. DKK 646 and t. DKK 2,112 as at 31.12.21.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

t. DKK 2.112 pr. 31.12.21.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing 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 financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International 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. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibility for the financial statements

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the 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 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 company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udadelser, vildledning eller tilsidesættelse af

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about 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 International Standards on Auditing 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 these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 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 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 company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om

We communicate with those charged with

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", er vores konklusion om årsregnskabet dog modificeret som følge af at selskabet ikke har foretaget korrekt

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 regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover 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 management's review and, in doing so, consider whether 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 management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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

As appears from the 'Qualified opinion' section of our report, however, our opinion on the financial statements is modified as a consequence of the Company not having recognised accruals of

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

periodisering af forudbetalinger samt prepayments and provisions correctly as at
hensættelse til skyldige omkostninger pr. 31.12.21.
31.12.21.

Søborg, den 22. juni 2022
Soeborg, Copenhagen, June 22, 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Torben Skov

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne19689

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i> <i>Profit/loss</i>					
Bruttofortjeneste Gross profit	69.811	57.593	61.193	77.420	67.132
Resultat af primær drift Operating profit/loss	1.081	-3.740	-13.563	7.372	11.119
Finansielle poster i alt Total net financials	-900	-753	-769	-134	-172
Årets resultat Loss for the year	-2.978	-3.454	-11.289	5.602	8.490
<i>Balance</i> <i>Balance</i>					
Samlede aktiver Total assets	110.319	56.890	61.152	52.439	49.531
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	10.918	3.223	26.726	8.585	6.097
Egenkapital Equity	13.500	16.478	19.931	31.221	31.619
<i>Pengestrømme</i> <i>Cashflow</i>					
Nettopengestrømme fra: Net cash flow:					
Driften Operating activities	2.426	7.933	3.066	6.880	7.308
Investeringer Investing activities	-54.308	-1.518	-2.226	-4.634	-2.329
Finansiering Financing activities	44.702	-5.157	1.653	-8.332	-12.750
Årets pengestrømme Cash flows for the year	-7.180	1.258	2.493	-6.086	-7.771

Nøgletal

Ratios

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
<i>Profitability</i>					
Egenkapitalens forrentning Return on equity	-20%	-19%	-44%	18%	25%
<i>Soliditet</i>					
<i>Equity ratio</i>					
Soliditetsgrad Solvency ratio	12%	29%	33%	60%	64%
<i>Øvrige</i>					
<i>Others</i>					
Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average)	104	96	119	123	98

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ved ændring af regnskabspraksis i årsregnskabet for 2019, er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017-2018.

In connection with changes to accounting policies in the annual report for 2019, the comparative figures for 2017-2018 have not been restated.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

Ratios definitions

Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Solvency ratio:	$\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$
Return on assets:	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med skadeservice, affugtningservice, skimmelrådgivning og renovering samt anden hermed beslægtet virksomhed. (www.belfor.dk)

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for perioden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et underskud på DKK -2.978.099 mod DKK -3.453.793 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.499.536.

Efter afslutningen af regnskabsåret 2021 er det konstateret, at periodeafgrænsningsposter under aktiver er overvurderet og at der ikke er foretaget tilstrækkelige hensættelser til omkostninger. Årets resultat og egenkapitalen er derfor totalt set overvurderet med DKK 2,1 mio. efter skat. Omkostningerne vil blive indregnet i resultatet for 2022.

Året 2021 har været et travlt år for BELFOR Danmark A/S. Covid-19 har fortsat sat sit præg på dagligdagen og har ligesom i 2020 haft en stor økonomisk indflydelse på årets resultat. Virksomheden har ikke benyttet sig af statens hjælpepakker til kompensation af omkostninger.

Selskabet har i 2021 fortsat arbejdet med sin nye strategi. Den 1. marts 2021 opstartede selskabet samarbejdet med et større forsikringsselskab, og den 2. november 2021 erhvervede selskabet alle aktier i Rølund A/S. Rølund A/S er en service- og tømrervirksomhed og ledelsen forventer udover synergier at det vil styrke selskabets position på markedet.

Primary activities

The company's activities comprise of damage control, dehumidification service, mold advice and renovation as well as other related services. (www.belfor.dk)

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.21 - 31.12.21 shows a profit/loss of DKK -2,978,099 against DKK -3,453,793 for the period 01.01.20 - 31.12.20. The balance sheet shows equity of DKK 13,499,536.

After the end of the financial year 2021 it has been found that prepayments under assets is overestimated and that the provision for cost is underestimated. The result for the year 2021 is therefore overstated with totally DKK 2.1 mio. after recognition of tax. The costs will be recognized in the result for 2022.

2021 have been a busy year for BELFOR Danmark A/S. Covid-19 has continued to affect our everyday lives and, as in 2020, this have had a significant influence on the results of 2021. The company have not applied for any government funded COVID compensation.

In 2021 the company have continued the work with the new strategy. On March 1, 2021, the company started the collaboration with a larger insurance Company and on November 2, 2021, the company acquired all shares in Rølund A/S. Rølund A/S is a service- and carpenter company and the management expect in addition to synergies that It will strengthen the company's position in the market.

Selskabet forventer et lidt højere aktivitetsniveau i 2022, mens resultatet for det kommende år forventes at blive negativt bl.a. som følge af indregning af omkostninger relateret til 2021.

Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra dets moderselskab, hvori moderselskabet forpligter sig til at støtte BELFOR Danmark A/S finansielt frem til 31.12.2022, såfremt der måtte opstå behov herfor i løbet af 2022.

Forventet udvikling

Selskabet forventede for regnskabsåret 2021 en positiv udvikling i form af øget vækst og et positivt resultat. Ledelsens forventning er kun delvist blevet indfriet.

Selskabets bruttfortjeneste er steget med DKK 12,2 mio. i forhold til sidste år bl.a. som følge af tilgang af et større forsikringsselskab. Årets resultat er dog negativt med DKK 3,0 mio. som følge af øgede omkostninger til etablering og udvidelse af lokale centre samt nedskrivning af skatteaktiv med DKK 3,2 mio.

Videnressourcer

Selskabet har en global førerposition både på leveringstid/-evne og produktkvalitet. Dette kræver selvsagt, at det er vigtigt at fastholde dygtige og innovative medarbejdere. Det er lykkedes at bevare den kritiske viden i selskabet og holde medarbejderomsætningen på et lavt niveau.

Management expects the Company to see a slightly higher level of activity in 2022 while the result is expected to be a loss among other things because of the costs related to 2021.

The Company has received a letter of support from the Parent Company, whereby the Parent Company has undertaken to provide financial support to the BELFOR Danmark A/S until 31.12.2022, and if necessary, during 2022.

Outlook

The Company expected a positive development in revenue and profit in 2021. Management's expectations have only been partially realized.

Gross profit increased with DKK 12.2 mio. compared to last year i.a. because of the addition of a major insurance company. However, the result for the year is negative by DKK 3.0 mio. because of increased cost for the establishment and expansion of local centers as well as a write-down of tax assets of DKK 3.2 mio.

Knowledge resources

The Company is a world leader in respect of both delivery time/performance and product quality. This of course implies that it is important to retain skilled and innovative employees. We have succeeded in keeping critical knowledge in the Company and maintaining a low level of employee turnover.

Finansielle risici

Selskabet er ikke underlagt særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder løbende på at minimere påvirkningen af miljø og klima fra både produktion og administration.

Selskabet har etableret egen affalds- og genbrugsstation, hvor affald fra skadesager sorteres, så flest mulige materialer kan genbruges.

Firmabiler såvel som ejendomme er teknologisk opdaterede sådan at der anvendes den nyeste teknologi der udleder mindre CO2 og bruger mindre strøm.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Financial risks

The Company is not exposed to any special risks, neither commercially nor financially, other than those commonly occurring in the Company's industry.

External environment

The Company is continuously working to minimise the impact on the environment and the climate of both our production and our administration.

The Company has established its own waste and recycling centre where waste from damage restoration is sorted to allow for the recycling of as many materials as possible.

Both the Company's vehicles and properties are technologically up to date using the latest technology and thus emitting less CO2 and using less electricity.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Bruttofortjeneste Gross profit	69.811.127	57.592.711
2	Personaleomkostninger Staff costs	-59.529.976	-52.793.494
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	10.281.151	4.799.217
3	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	-9.200.495	-8.538.964
	Resultat af primær drift Operating profit/loss	1.080.656	-3.739.747
4	Finansielle indtægter Financial income	549	1.780
5	Finansielle omkostninger Financial expenses	-900.981	-754.328
	Resultat før skat Profit/loss before tax	180.224	-4.492.295
6	Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	-3.158.323	1.038.502
	Årets resultat Loss for the year	-2.978.099	-3.453.793
7	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
ASSETS		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger Land and buildings	13.964.771	16.457.108
	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	237.757	230.989
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	11.798.743	8.597.000
8	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	26.001.271	25.285.097
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	52.423.000	0
10	Deposita Deposits	1.093.492	902.483
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	53.516.492	902.483
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	79.517.763	26.187.580
	Råvarer og hjælpematerialer Raw materials and consumables	986.461	774.322
	Varebeholdninger i alt Total inventories	986.461	774.322
11	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	15.925.608	7.598.639
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	11.610.101	10.181.705
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	0	3.158.323
	Andre tilgodehavender Other receivables	29.422	158.005
12	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	1.455.263	858.067
	Tilgodehavender i alt Total receivables	29.020.394	21.954.739
	Likvide beholdninger Cash	794.176	7.973.676
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	30.801.031	30.702.737
	Aktiver i alt Total assets	110.318.794	56.890.317

PASSIVER		31.12.21	31.12.20
EQUITY AND LIABILITIES		DKK	DKK
Note			
13	Selskabskapital Share capital	500.000	500.000
	Overført resultat Retained earnings	12.999.536	15.977.635
	Egenkapital i alt Total equity	13.499.536	16.477.635
15	Leasingforpligtelser Lease commitments	15.034.509	15.196.835
15	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	44.657.846	6.734.119
15	Anden gæld Other payables	11.741.633	683.158
	Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	71.433.988	22.614.112
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Short-term part of long-term payables	9.679.238	6.080.882
	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	27.267	6.277
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	3.524.891	2.536.263
	Anden gæld Other payables	12.153.874	9.175.148
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	25.385.270	17.798.570
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	96.819.258	40.412.682
	Passiver i alt Total equity and liabilities	110.318.794	56.890.317
16	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
17	Nærtstående parter Related parties		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21 Statement of changes in equity for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21 Balance as at 01.01.21	500.000	15.977.635	16.477.635
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-2.978.099	-2.978.099
Saldo pr. 31.12.21 Balance as at 31.12.21	500.000	12.999.536	13.499.536

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat Loss for the year	-2.978.099	-3.453.793
18 Reguleringer Adjustments	12.964.646	8.210.848
Forskydning i driftskapital Change in working capital:		
Varebeholdninger Inventories	-212.139	-83.614
Tilgodehavender Receivables	-10.414.987	479.477
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	988.627	0
Andre driftsafledte gældsforpligtelser Other payables relating to operating activities	2.978.724	3.047.604
Pengestrømme fra driften før finansielle poster Cash flows from operating activities before net financials	3.326.772	8.200.522
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter Interest income and similar income received	549	1.780
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger Interest expenses and similar expenses paid	-900.981	-754.330
Betalt selskabsskat Income tax paid	0	485.000
Pengestrømme fra driften Cash flows from operating activities	2.426.340	7.932.972
Køb af materielle anlægsaktiver Purchase of property, plant and equipment	-3.180.844	-1.602.082
Salg af materielle anlægsaktiver Sale of property, plant and equipment	1.295.926	229.964
Køb af værdipapirer og kapitalandele Purchase of securities and equity investments	-52.423.000	-145.608
Pengestrømme fra investeringer Cash flows from investing activities	-54.307.918	-1.517.726
Optagelse af gæld til kreditinstitutter Arrangement of payables to credit institutions	20.990	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter Repayment of payables to credit institutions	0	-12.847
Afdrag på leasingforpligtelser Repayment of lease commitments	-6.045.900	-5.302.569
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder Arrangement of payables to group enterprises	39.749.094	158.275
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt Arrangement of other long-term payables	11.979.216	0
Indfrielse af leasinggæld ved salg Repayment of lease commitments when selling leasing assets	-1.001.322	0
Pengestrømme fra finansiering Cash flows from financing activities	44.702.078	-5.157.141
Årets samlede pengestrømme	-7.179.500	1.258.105

Pengestrømsopgørelse
Cash flow statement**Total cash flows for the year**

Likvide beholdninger ved årets begyndelse Cash, beginning of year	7.973.676	6.715.571
----------------------------------------------------------------------	-----------	-----------

Likvide beholdninger ved årets slutning Cash, end of year	794.176	7.973.676
----------------------------------------------------------------------------	----------------	------------------

Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:
Cash, end of year, comprises:

Likvide beholdninger Cash	794.176	7.973.676
------------------------------	---------	-----------

I alt Total	794.176	7.973.676
------------------------------	----------------	------------------

1. Særlige poster
Special items

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Special items are income and expenses that are special due to their size and nature. The following special items were recorded in the financial year:

Særlige poster: Special items:	Indregnet i resultatopgørelsen under: Recognised in the income statement in:	2021 DKK	2020 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver Gain on the disposal of property, plant and equipment	Andre driftsindtægter Other operating income	294.604	42.162

2. Personaleomkostninger
Staff costs

Lønninger Wages and salaries	53.191.661	46.872.339
Pensioner Pensions	4.218.390	3.590.283
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	1.035.432	1.490.924
Andre personaleomkostninger Other staff costs	1.084.493	839.948
I alt Total	59.529.976	52.793.494

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	104	96
-----------------------------------------------------------------------------------------	-----	----

Vederlag til ledelsen:
Remuneration for the management:

Gager til direktion Salaries for the Executive Board	2.096.872	1.776.021
Vederlag til direktion Total remuneration for the Executive Board	2.096.872	1.776.021

	2021 DKK	2020 DKK
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment	9.200.495	8.538.964
I alt Total	9.200.495	8.538.964
4. Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter i øvrigt Other interest income	549	1.780
I alt Total	549	1.780
5. Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	327.070	165.312
Valutakurstab Foreign exchange losses	149	2.848
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	573.762	586.168
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	573.911	589.016
I alt Total	900.981	754.328

	2021 DKK	2020 DKK
6. Skat af årets resultat		
Tax on profit or loss for the year		
Årets regulering af udskudt skat Adjustment of deferred tax for the year	3.158.323	-1.038.502
I alt Total	3.158.323	-1.038.502

7. Forslag til resultatdisponering
Proposed appropriation account

Overført resultat Retained earnings	-2.978.099	-3.453.793
I alt Total	-2.978.099	-3.453.793

8. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Indretning af le- jede lokaler Leasehold improvements	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris pr. 01.01.21 Cost as at 01.01.21	23.737.898	1.468.767	30.798.393
Tilgang i året Additions during the year	1.691.917	124.087	9.101.987
Afgang i året Disposals during the year	-311.005	0	-3.336.890
Kostpris pr. 31.12.21 Cost as at 31.12.21	25.118.810	1.592.854	36.563.490
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21 Depreciation and impairment losses as at 01.01.21	-7.280.790	-1.237.778	-22.201.393
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-3.972.071	-117.319	-5.111.105
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	98.822	0	2.547.751
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21 Depreciation and impairment losses as at 31.12.21	-11.154.039	-1.355.097	-24.764.747
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 Carrying amount as at 31.12.21	13.964.771	237.757	11.798.743
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21 Carrying amount of assets held under finance leases as at 31.12.21	13.964.771	0	7.133.704

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Equity investments in group enterprises

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises
Tilgang i året Additions during the year	52.423.000
Kostpris pr. 31.12.21 Cost as at 31.12.21	52.423.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 Carrying amount as at 31.12.21	52.423.000

Navn og hjemsted: Name and registered office:	Ejerandel Ownership interest	Egenkapital DKK Equity DKK	Årets resultat DKK Net profit/loss for the year DKK
Dattervirksomheder: Subsidiaries:			
Rølund A/S, Slagelse	100%	13.684.260	5.472.229

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt
Other non-current financial assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Deposita Deposits
Kostpris pr. 01.01.21 Cost as at 01.01.21	902.483
Tilgang i året Additions during the year	191.009
Kostpris pr. 31.12.21 Cost as at 31.12.21	1.093.492
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21 Carrying amount as at 31.12.21	1.093.492

	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Work in progress for third parties		
Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	16.424.918	9.073.442
Acontofaktureringer On-account invoicing	-499.310	-1.474.803
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt Total work in progress for third parties	15.925.608	7.598.639

12. Periodeafgrænsningsposter
Prepayments

Andre periodeafgrænsningsposter Other prepayments	1.455.263	858.067
I alt Total	1.455.263	858.067

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions etc.

13. Selskabskapital
Share capital

Selskabskapitalen består af:
 The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi i alt DKK Total nominal value
Kapitalandele Share capital	500	500.000
I alt Total		500.000

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

The share capital consists of 500 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any rights.

	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
--	-----------------	-----------------

14. Udskudt skat
Deferred tax

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.21 Provisions for deferred tax as at 01.01.21	3.158.323	2.119.821
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	-3.158.323	1.038.502
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.21 Provisions for deferred tax as at 31.12.21	0	3.158.323

Udskudt skat indregnes således i balancen:
 Deferred tax is recognized in the balance sheet as:

Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	0	3.158.323
I alt Total	0	3.158.323

Selskabet har pr. 31.12.2021 et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.390, som primært kan henføres til fremførbare skattemæssige underskud.

As at 31.12.2021, the company has a non-capitalized deferred tax asset of t.DKK 3,390, which can primarily be attributed to tax losses carried forward.

15. Langfristede gældsforpligtelser

Long-term payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag	Restgæld	Gæld i alt	Gæld i alt
	første år	efter 5 år	31.12.21	31.12.20
	Repayment first year	Outstanding debt after 5 years	Total payables at 31.12.21	Total payables at 31.12.20
Leasingforpligtelser Lease commitments	6.933.155	0	21.967.664	21.277.717
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	1.825.364	0	46.483.210	6.734.119
Anden gæld Other payables	920.719	0	12.662.352	683.158
I alt Total	9.679.238	0	81.113.226	28.694.994

16. Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.21.

Other contingent liabilities

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes and any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The total known tax liability for the jointly taxed companies is DKK 0k at the balance sheet date, of which DKK 0k is recognised in the balance sheet. The liability also includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

The company has no contingent liabilities as at 31.12.21.

17. Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse Controlling influence	Grundlag for indflydelse Basis of influence
BELFOR Europe GmbH, Tyskland	Kapitalejer Capital owner
BELFOR Holdings Inc., USA	Kapitalejer Capital owner
ASP BF Investco LP, Inc, USA	Kapitalejer Capital owner

Transaktioner Transactions	Relation Relation	2021 DKK
-------------------------------	----------------------	-------------

Der er kun givet oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Information is only provided on transactions with related parties that have not been made on an arm's length basis.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Remuneration for the management is specified in note 2. Staff costs.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne BELFOR Europe GmbH, Tyskland og BELFOR Holdings Inc., USA.

The company is included in the consolidated financial statements of the parents BELFOR Europe GmbH, Tyskland og BELFOR Holdings Inc., USA.

Den udenlandske modervirksomheds koncernregnskab kan rekvireres på følgende adresse:

The foreign parent's consolidated financial statements can be obtained at the following adress:

185 Oakland Ave., Ste. 150
Birmingham, Michigan 48009
USA

185 Oakland Ave., Ste. 150
Birmingham, Michigan 48009
USA

	2021 DKK	2020 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Adjustments for the cash flow statement		
Andre driftsindtægter Other operating income	-294.604	-42.162
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	9.200.495	8.538.964
Finansielle indtægter Financial income	-549	-1.780
Finansielle omkostninger Financial expenses	900.981	754.328
Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	3.158.323	-1.038.502
I alt Total	12.964.646	8.210.848

19. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for medium-sized enterprises in reporting class C.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når virksomheden i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når virksomheden opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

LEASES

A leasing asset and lease obligation are recognized in the balance sheet when, under a leasing agreement relating to a specific identifiable asset, the company is made available to the leasing asset during the leasing period, and when the company obtains the right to virtually all the economic benefits from the use of the identified asset and the right to decide on the use of the identified asset.

Leasing liabilities are initially measured at the present value of future lease payments discounted at an alternative loan rate. The

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Følgende leasingbetalinger indregnes som en del af leasingforpligtelsen:

- Faste betalinger.
- Variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente, baseret på gældende indeks eller rente.
- Skyldige betalinger under en restværdigaranti.
- Udnyttelsesprisen for købsoptioner, som ledelsen med høj sandsynlighed forventer at udnytte.
- Betalinger omfattet af en forlængelsesoption, som virksomheden med høj sandsynlighed forventer at udnytte.
- Bod relateret til en opsigelsesoption, medmindre virksomheden med høj sandsynlighed ikke forventer at udnytte optionen.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis virksomheden ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket

following lease payments are recognized as part of the lease obligation:

- Fixed payments.
- Variable payments that change in line with changes in an index or interest rate, based on the applicable index or interest rate.
- Payments owed under a residual value guarantee.
- The exercise price for call options that management expects to utilize in a high probability.
- Payments covered by an extension option that the company is likely to utilize.
- Boards related to a termination option, unless the company is likely to not expect to exercise the option.

The lease obligation is measured at amortized cost using the effective interest method. The lease obligation is recalculated when there are changes in the underlying contractual cash flows from changes in an index or interest rate, if there are changes in the Group's estimate of a residual value guarantee or if the company changes its assessment of whether a purchase, extension or termination option with reasonable probability is expected to be exploited.

On initial recognition, the leasing asset is measured at cost, which corresponds to the value of the lease obligation adjusted for prepaid lease payments plus direct related costs and estimated costs for demolition, refurbishment or similar and less any rebates or other types of incentive payments received from the lessor.

Subsequently, the asset is measured at cost less

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente. Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode.

accumulated amortization and impairment losses. The lease asset is depreciated over the shortest of the lease term and the useful life of the lease asset. Depreciation is recognized on a straight-line basis in the income statement.

The lease asset is adjusted for changes in the lease obligation as a result of changes in the terms of the lease or changes in the cash flow of the contract in line with changes in an index or interest rate. Leasing assets are depreciated on a straight-line basis over the expected lease term.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Nettoomsætning består af salg af ydelser indenfor skadesservice

Nettoomsætning indregnes, når kunden har opnået kontrol over servicen. Dette anses for at ske løbende, i takt med at arbejdet udføres.

Betalingsbetingelser vil typisk være løbende måned. Belfor Danmark A/S indgår ikke salgsaftaler, hvor kredittiden overstiger 12 måneder, hvorfor koncernen ikke justerer den aftalte kontraktpris med et finansieringselement.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

INCOME STATEMENT**Revenue**

Net sales consist of the sale of services within damage service

Net sales are recognized when the customer has gained control of the service. This is assessed to be according to performance of the service.

Payment terms will typically be current month. Belfor Danmark A / S does not enter into sales agreements where the credit period exceeds 12 months, which is why the Group does not adjust the agreed contract price with a financing element.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including rental income, negative goodwill and gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over akti-

Costs of raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables comprise raw materials and consumables used for the year as well as any changes in inventories, including any inventory wastage.

Write-downs of inventories of raw materials and consumables are also recognised under raw materials and consumables to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Gross profit

Gross profit comprises revenue, other operating income and raw materials and consumables and other external expenses.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

Depreciation and impairment losses

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

vernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	3-5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

expected useful lives of the assets. Assets are depreciated according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Buildings	3-5	
Leasehold improvements	5	
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	2-5	

The basis of depreciation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Income from equity investments in group enterprises

Dividends from equity investments measured at cost are recognised as income in the financial year in which the dividend is declared.

Other net financials

Interest income and interest expenses, the interest element of finance lease payments, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises. The parent is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

BALANCE SHEET**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise land and buildings, leasehold improvements as well as other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

The total cost of an asset is decomposed into separate components that are depreciated separately if the useful lives of the individual components vary.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Equity investments in group enterprises

Equity investments in subsidiaries are measured in the balance sheet at cost less any impairment losses. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments.

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

If dividends are distributed on equity investments in subsidiaries exceeding the year earnings from the enterprise in question, this is considered an indication of impairment.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisation sværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisation sværdien 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 salgsspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Inventories

Inventories are measured at cost calculated according to the FIFO-method. Inventories are written down to the lower of cost and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses resulting directly from the purchase.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acountofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Work in progress for third parties

Work in progress for third parties is measured at the selling price of the work performed less on-account invoicing made for each piece of work in progress.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

The selling price is measured according to the stage of completion at the balance sheet date and total expected income from each piece of work in progress. The degree of completion for each piece of work in progress is normally calculated as the ratio between the resources spent and the total budgeted resource consumption.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

When the selling price of a piece of work in progress cannot be determined reliably, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetaling er positiv eller negativ.

The individual piece of work in progress is recognised under receivables or payables in the balance sheet depending on whether the net value of the selling price less prepayments received is positive or negative.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

When it is likely that the total costs of the individual piece of work in progress will exceed total sales income, the total expected loss is recognised as a provision.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den vær-

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

di, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement is prepared using the indirect method, showing cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities comprise the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, income tax paid and changes in working capital.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with the acquisition and divestment of companies and financial assets as well as the purchase, development, improvement and sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Cash flows from financing activities comprise changes in the company's share capital and associated costs and financing from and dividends paid to shareholders as well as the arrangement and repayment of long-term payables. Cash flows from financing activities also comprise finance lease payments.

Cash and cash equivalents at the beginning and end of the year comprise cash and short-term payables to credit institutions.