



Tlf.: +45 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR no. 20 22 26 70

UNIVERSAL FOUNDATION A/S

LANGERAK 17 1., 9220 AALBORG ØST

ÅRSRAPPORT  
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018  
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. maj 2019

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 14 May 2019*

---

Even Dahl Larsen

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

CVR-NR. 26 04 62 46  
CVR NO. 26 04 62 46

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger ..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... <i>The Independent Auditor's Report</i>	5-9
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	10-12
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	13
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	14-15
Noter..... <i>Notes</i>	16-20
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	21-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS***Selskabet**  
*Company*

Universal Foundation A/S  
Langerak 17 1.  
9220 Aalborg Øst

Telefon: +45 96 23 02 44

*Telephone:*

Telefax: +45 98 41 02 43

*Telefax:*

E-mail: jan@ufoas.dk

*E-mail:*

CVR-nr.: 26 04 62 46

*CVR No.:*

Stiftet: 9. marts 2001

*Established:* 9 March 2001

Hjemsted: Aalborg

*Registered Office:*

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

*Financial Year:* 1 January - 31 December

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Even Dahl Larsen, formand

*chairman*

Robin Thrap-Meyer, næstformand

*vice-chairman*

Tom Johan Austrheim

**Direktion**  
*Board of Executives*

Kristian Ravn

**Revision**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Visionsvej 51

9000 Aalborg

**Pengeinstitut**  
*Bank*

Nordea Bank Danmark A/S

Prinsensgade 15

9000 Aalborg

**Oversættelses-  
forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**LEDELSESPÅTEGNING****STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Universal Foundation A/S.

*Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Universal Foundation A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

*In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018.*

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

*The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

Aalborg, den 30. marts 2019  
*Aalborg, 30 March 2019*

Direktion:  
*Board of Executives*

---

Kristian Ravn

Bestyrelse:  
*Board of Directors*

---

Even Dahl Larsen  
Formand  
*Chairman*

---

Robin Thrap-Meyer  
Næstformand  
*Vice-chairman*

---

Tom Johan Austrheim

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG**  
*THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

*Til kapitalejeren i Universal Foundation A/S*

*To the Shareholder of Universal Foundation A/S*

**Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Universal Foundation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Conclusion**

*We have performed an extended review of the Financial Statements of Universal Foundation A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.*

*Based on the work performed in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG**  
*THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Vi gør opmærksom på omtalen i årsregnskabet note "Usikkerhed ved going concern" og ledelsesberetningens afsnit om "Forventninger til fremtiden", hvori ledelsen anfører, at selskabets drift for 2019 er betinget af, at der tilføres tilstrækkelig likviditet til selskabet, og at selskabets moderselskab har tilkendegivet at ville sikre finansieringen af den planlagte drift for 2019. På denne baggrund og med udgangspunkt i ledelsens vurdering af selskabets muligheder for fremtidig indtjening er det ledelsens opfattelse, at selskabet kan fortsætte sin drift. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

**Basis for Conclusion**

*We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of Financial Statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Extended Review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.*

**Material uncertainty relating to Going Concern**

*We draw attention to the matter described in the note in the financial statements "Uncertainty with respect to going concern" and to the paragraph in the Management's review "Future expectations" in which Management states that it is a condition for the Company's operations in 2019 that sufficient liquidity is contributed to the Company and that the parent company has consented to provide financing of the planned operations for 2019. On this basis and based on Management's assessment of the Company's opportunities for future earnings, it is Management's assessment that the Company is a going concern. Accordingly, Management presents the financial statements on the assumption of going concern. Our opinion is not modified regarding this matter.*

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på omtalen i årsregnskabet note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for forventningerne til realisation af det i balancen indregnede skatteaktiv på 7,6 mio. kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Vi gør opmærksom på omtalen i årsregnskabet note om "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for at værdiansættelsen af selskabets Click-On-Unit på i alt 5,2 mio. kr. er forbundet med væsentlige skøn og forudsætninger. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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 fejl-information, 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.

### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

### Emphasis of matter

*We draw attention to the matter described in the note in the financial statements "Information on uncertainties with respect to recognition and measurement" and to the paragraph in the Management's review "Uncertainty with respect to recognition and measurement" in which Management accounts for the expectations for realisation of the tax asset of DKK 7.6 m recognised in the balance sheet. Our opinion is not modified regarding this matter.*

*We draw attention to the description in the note in the financial statements "Uncertainty with respect to recognition and measurement" and the paragraph in the Management's review "Uncertainty with respect to recognition and measurement" in which Management accounts for the reason that the valuation of the company's Click-On-Unit of a total amount of DKK 5.2 m is subject to material estimates and preconditions. Our opinion is not modified regarding this matter.*

### Management's Responsibilities for the Financial Statements

*Management is responsible for the preparation of 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 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.*

### Auditor's Responsibilities for the Extended Review of the Financial Statements

*Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the Financial Statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG**  
*THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

**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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

*An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.*

*The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.*

**Statement on the Management's Review**

*Management is responsible for the Management's Review.*

*Our conclusion 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 extended review 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 extended review, 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 ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG**  
*THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

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

*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 in the Management's Review.*

Aalborg, den 30. marts 2019  
*Aalborg, 30 March 2019*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70  
*CVR no.*

Georg Aaen  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne26734  
*MNE no.*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT'S REVIEW***Væsentligste aktiviteter**

Universal Foundations mission er at støtte vores partnere i at vinde budrunder for offshore vindparker, der skal opføres i 2020-30 og derigennem sikre, at Mono Bucket fundamentet hurtigt opnår en position som det foretrukne fundament til fremtidige offshore vindparker.

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at industrialisere teknologien samt at gennemføre projekter for leverance af Mono Bucket fundamenter til offshore vind sektoren.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Værdien af selskabets særlige Click-On-Unit er indregnet i balancen med 5,2 mio. kr. Værdiansættelsen af dette aktiv hænger nøje sammen med selskabets fremtidige aktiviteter og resultaterne heraf. Vurderingen af den regnskabsmæssige værdi indeholder væsentlige skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. Ledelsen anser disse skøn og forudsætninger for realistiske og forsvarlige.

I balancen er indregnet et udskudt skatteaktiv på 7,3 mio. kr. Der er en vis usikkerhed relateret til værdiansættelsen af skatteaktivet som følge af usikkerhed omkring selskabets og sambeskattede koncernselskabers fremtidige resultater. Det er ledelsens forventning, at det samlede skatteaktiv realiseres inden for en kortere årrække.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

De seneste budrunder på kommercielle offshore vindparker har vist sig langt mere konkurrenceudsat, hvorfor strømpriserne for offshore vind er faldet kraftigt, mens omkostningerne til at bygge vindparkerne ikke er fulgt med. Dette har medført en stærk interesse for Mono Bucket fundamentet.

Hvis offshore vind branchen fortsat skal tiltrække investeringer, og offshore vind projektudviklere kraftigt skal reducere omkostninger uden at tage for stor risiko, så er det nødvendigt at handle anderledes i branchen.

Nye, demonstrerede teknologier vil være en del af løsningen på den nødvendige reduktion af "Levelized Cost of Energy" (LCOE), og derigennem sikre unikke fordele for projektudviklere og investorer.

**Principal activities**

*Universal Foundation's mission is to support our partners in winning bid rounds for offshore wind sites to be installed in 2020-30 and thereby ensure that the Mono Bucket foundation will quickly gain a position as the preferred foundation for future offshore wind sites.*

*The company's principal activities are to industrialise the technology and carry out projects to deliver Mono Bucket foundations for the offshore wind sector.*

**Uncertainty as to recognition and measurement**

*The value of the company's special Click-On-Unit is recognised in the balance sheet at DKK 5.2 m. The valuation of this asset is closely related to the company's future activities and the results hereof. The assessment of the carrying amount is subject to considerable estimates and preconditions with respect to future events. Management considers these estimates and preconditions realistic and appropriate.*

*A deferred tax asset of DKK 7.3 m is recognised in the balance sheet. This valuation of the tax asset is subject to some uncertainty because of uncertainty with respect to the company's and group companies future results. It is Management's expectation that the total tax asset will be realised over a short span of years.*

**Development in activities and financial position**

*The latest bid rounds for commercial offshore wind parks turned out to be subject to much higher competition and the electric power prices of offshore wind has fallen significantly whereas the costs of constructing the wind parks did not match. This resulted in a strong interest in the Mono Bucket foundation.*

*If the offshore wind sector is to continue attracting investments and the offshore wind project developers are to reduce their costs considerably without taking too high risks, it is necessary to act differently in the sector.*

*New, demonstrated technologies will be a part of the solution to the required reduction of "Levelized Cost of Energy" (LCOE) and thereby ensure unique advantages for project developers and investors.*

## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

2018 blev et år, hvor virksomhedens strategiske mål i høj grad blev indfriet, og også det første år med positivt resultat efter en årrække med store teknologiinvesteringer.

De seneste 17 års investering i reduktion af risiko elementer samt en række succesfulde demonstrationer giver Universal Foundation en unik position i markedet. Med igangværende offshore vind projekt i Tyskland, samt igangværende aktiviteter i USA og Japan, er Universal Foundation klar til at vinde markedsandele fra de mere traditionelle fundamenter til offshore vindmøller.

Specielt vigtigt for Universal Foundation har det været at sikre en endelig investeringsbeslutning om at realisere virksomhedens tyske gennembrudsprojekt, som ved årets udgang er under fabrikation. Dette mål blev indfriet i tæt samarbejde med projektudvikler og samarbejdspartnere, efter en succesfuld certificering af fundamentdesignet.

Gennem en kraftig vækst i de operationelle aktiviteter er kapitaliseringen af virksomheden yderligere styrket gennem 2018.

Selskabets resultat anses for at være tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### *Development in activities and financial position (continued)*

*The year 2018 was a year in which the company's strategic goals were very much fulfilled, and it was also the first year showing positive results after a number of years with considerable investments in technology.*

*The past 17 years of investment in reduction of risk elements and a number of successful demonstrations give Universal Foundation a unique position in the market. With an offshore wind project in progress in Germany and activities in progress in USA and Japan, Universal Foundation is ready to win market shares from the more traditional foundations for offshore wind turbines.*

*It was in particular important to Universal Foundation to secure a final decision for investments to realise the company's German penetration project, which is in progress at the end of the year. This goal was fulfilled in a close cooperation with the project developer and business partners after a successful certification of the foundation design.*

*As a result of considerable growth in the operational activities, the capitalisation of the company was strengthened further in 2018.*

*The results of the company are considered satisfactory.*

### *Significant events after the end of the financial year*

*No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT'S REVIEW*

**Forventninger til fremtiden**

Selskabets ejer står endvidere klar med den nødvendige kapital til den planlagte drift. Herefter forventes de kommercielle aktiviteter gradvist at styrke selskabets egenkapital.

Forventningen til 2019 er grundet fortsatte investeringer i virksomheden, et driftsmæssigt underskud, med styrkelse af selskabets ordrebeholdning. Dette skal sikre positivt resultat og markant stigende indtjening over de kommende år.

***Future expectations***

*The company's owner is ready with the capital required for the planned operation. Hereafter, the commercial activities are expected to gradually strengthen the company's equity.*

*The expectations for 2019 are based on further investments in the company, operating profits, with strengthening of the company's order volume. This will ensure positive results and considerably increasing earnings over the coming years.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	Note	2018 kr. DKK	2017 kr. DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>17.267.949</b>	<b>-8.719.903</b>
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-13.753.524	-15.658.371
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-260.779	-5.506.699
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>3.253.646</b>	<b>-29.884.973</b>
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....	2	9.928	0
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	3	-799.598	-1.447.351
<i>Other financial expenses</i>			
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>2.463.976</b>	<b>-31.332.324</b>
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	4	-715.601	6.891.637
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>1.748.375</b>	<b>-24.440.687</b>
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF DIVIDEND</i>			
Overført resultat.....		1.748.375	-24.440.687
<i>Retained earnings</i>			
<b>I ALT.....</b>		<b>1.748.375</b>	<b>-24.440.687</b>
<i>TOTAL</i>			

**BALANCE 31. DECEMBER**  
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2018 kr. DKK	2017 kr. DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter..... <i>Development projects completed</i>		420.048	560.060
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible fixed assets acquired</i>		343.593	458.123
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b> <i>Intangible fixed assets</i>	<b>5</b>	<b>763.641</b>	<b>1.018.183</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>		5.241.470	5.247.705
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b> <i>Tangible fixed assets</i>	<b>6</b>	<b>5.241.470</b>	<b>5.247.705</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		76.785	75.509
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b> <i>Fixed asset investments</i>	<b>7</b>	<b>76.785</b>	<b>75.509</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b> <i>FIXED ASSETS</i>		<b>6.081.896</b>	<b>6.341.397</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		3.977.400	310.632
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>	8	935.551	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		1.742.194	0
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		7.646.902	12.866.590
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		931.129	1.283.206
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Receivable corporation tax</i>		4.504.087	298.027
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		541.140	359.607
<b>Tilgodehavender.....</b> <i>Receivables</i>		<b>20.278.403</b>	<b>15.118.062</b>
<b>Likvider.....</b> <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>8.635.992</b>	<b>1.736.778</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b> <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>28.914.395</b>	<b>16.854.840</b>
<b>AKTIVER.....</b> <i>ASSETS</i>		<b>34.996.291</b>	<b>23.196.237</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	<b>Note</b>	<b>2018</b> kr. DKK	<b>2017</b> kr. DKK
Aktiekapital..... <i>Share capital</i>		9.672.380	9.672.380
Overført overskud..... <i>Retained earnings</i>		-5.232.031	-6.980.406
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>	<b>9</b>	<b>4.440.349</b>	<b>2.691.974</b>
Modtagne forudbetalinger, igangværende arbejder..... <i>Prepayments received, work in progress</i>	8	0	254.905
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		1.651.063	2.026.037
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		11.999.766	11.329.917
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		3.240.186	3.672.698
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		13.664.927	3.220.706
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>30.555.942</b>	<b>20.504.263</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSESR.....</b> <i>LIABILITIES</i>		<b>30.555.942</b>	<b>20.504.263</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>34.996.291</b>	<b>23.196.237</b>
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	11		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	12		
Usikkerhed ved going concern <i>Uncertainty with respect to going concern</i>	13		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling <i>Information on uncertainty with respect to recognition and measurement</i>	14		

**NOTER**  
**NOTES**

	2018 kr. DKK	2017 kr. DKK	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> 17 (2017: 18)			
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	11.623.007	13.023.392	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	1.519.928	1.733.375	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	51.321	66.498	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	559.268	835.106	
	<b>13.753.524</b>	<b>15.658.371</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
<i>Other financial income</i>			
Tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	9.928	0	
	<b>9.928</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
<i>Other financial expenses</i>			
Tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	640.046	1.252.918	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	159.552	194.433	
	<b>799.598</b>	<b>1.447.351</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	-4.504.087	-1.732.266	
Regulering skat vedrørende tidligere år..... <i>Adjustment of tax for previous years</i>	172.109	0	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	5.047.579	-5.159.371	
	<b>715.601</b>	<b>-6.891.637</b>	



NOTER  
NOTES

Note

**Immaterielle anlægsaktiver**

5

*Intangible fixed assets*

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Development projects completed</i>	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i>
Kostpris 1. januar 2018..... <i>Cost at 1 January 2018</i>	1.400.152	1.145.300
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b> <i>Cost at 31 December 2018</i>	<b>1.400.152</b>	<b>1.145.300</b>
Afskrivninger 1. januar 2018..... <i>Amortisation at 1 January 2018</i>	840.088	687.177
Årets afskrivninger ..... <i>Amortisation for the year</i>	140.016	114.530
<b>Afskrivninger 31. december 2018.....</b> <i>Amortisation at 31 December 2017</i>	<b>980.104</b>	<b>801.707</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b> <i>Carrying amount at 31 December 2018</i>	<b>420.048</b>	<b>343.593</b>

Immaterielle aktiver består af henholdsvis patenter/rettigheder og udviklingsomkostninger vedr. selskabets udvikling af Mono Bucket fundamenter til offshore vind sektoren.  
*Intangible fixed assets include patents/rights and development costs relating to the company's development of Mono Bucket foundations for the offshore wind sector.*

**Materielle anlægsaktiver**

6

*Tangible fixed assets*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, fixtures and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2018..... <i>Cost at 1 January 2018</i>	14.119.937
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b> <i>Cost at 31 December 2018</i>	<b>14.119.937</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2017</i>	8.872.232
Årets afskrivninger ..... <i>Depreciation for the year</i>	6.235
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b> <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2017</i>	<b>8.878.467</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b> <i>Carrying amount at 31 December 2018</i>	<b>5.241.470</b>

NOTER  
NOTES

Note

**Finansielle anlægsaktiver**  
*Fixed asset investments*

7

	Lejededpositum og andre tilgode- havender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2018..... <i>Cost at 1 January 2018</i>	75.509
Tilgang..... <i>Additions</i>	1.276
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b> <i>Cost at 31 December 2018</i>	<b>76.785</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b> <i>Carrying amount at 31 December 2018</i>	<b>76.785</b>

	2018 kr. DKK	2017 kr. DKK
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b> <i>Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion..... <i>Sales value of not completed production in the period</i>	15.276.390	711.567
Acontofaktureringer..... <i>Invoiced on account</i>	-14.340.839	-966.472
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b> <i>Contract work in progress, net</i>	<b>935.551</b>	<b>-254.905</b>
Der indregnes således: <i>Recognised as follows:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)..... <i>Contract work in progress (assets)</i>	935.551	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)..... <i>Contract work in progress (liabilities)</i>	0	-254.905
	<b>935.551</b>	<b>-254.905</b>

8

**NOTER**  
**NOTES**
**Note**
**Egenkapital**  
*Equity*
**9**

	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2018..... <i>Equity at 1 January 2018</i>	9.672.380	-6.980.406	2.691.974
Forslag til årets resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		1.748.375	1.748.375
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b> <i>Equity at 31 December 2018</i>	<b>9.672.380</b>	<b>-5.232.031</b>	<b>4.440.349</b>

**Eventualposter mv.**
*Contingencies etc.*
**10**
**Eventualforpligtelser**
*Contingent liabilities*

Der er indgået en erhvervslejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige leje er fastsat til 322 tkr.

Der er indgået leasingkontrakt vedrørende bil. Kontraktens restløbetid udgør 36 måneder. Den årlige leasingydelse er 110 tkr., og den samlede forpligtelse udgør 332 tkr.

Selskabet har påtaget sig en forpligtelse til køb af anlægsaktiv for ca. 3,4 mio. kr.

*A commercial lease contract has been entered, which may be terminated giving six month's notice. The annual rent has been fixed at DKK ('000) 322.*

*A lease contract has been made for a car. The contract has a remaining term of 36 months. The annual lease payment is DKK ('000) 110 and the total liability is DKK ('000) 332.*

*The company has assumed an obligation to purchase fixed assets of approx. DKK 3.4 m.*

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
*Charges and securities*
**11**

Ingen.

*None.*

**NOTER  
NOTES****Note****Nærtstående parter**

12

*Related parties*

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Bonheur ASA, Norge.

Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til det ultimative moderselskab.

*The company is included in the consolidated financial statement of the ultimate parent company Bonheur ASA, Norway.*

*The relevant consolidated financial statements may be obtained by contacting the ultimate parent company.*

**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

*Transactions with related parties*

*The company did not carry out any substantial transactions that were not concluded on market conditions.*

**Usikkerhed ved going concern**

13

*Uncertainty with respect to going concern*

Selskabets drift i 2019 er betinget af, at der tilføres tilstrækkelig likviditet til selskabet. Selskabets moderselskab har tilkendegivet at ville sikre finansieringen af den planlagte drift for 2019. På denne baggrund og med udgangspunkt i ledelsens vurdering af selskabets muligheder for fremtidig indtjening, er det ledelsens opfattelse, at selskabet kan fortsætte sin drift, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

*It is a condition for the company's operations in 2019 that sufficient liquidity is contributed to the company. The parent company has consented to provide financing of the planned operations for 2019. On this basis and based on Management's assessment of the company's opportunities for future earnings, it is Management's assessment that the company is a going concern. Accordingly, the financial statements are presented on the assumption of going concern.*

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

14

*Information on uncertainty with respect to recognition and measurement*

I balancen er indregnet et udskudt skatteaktiv på 7,6 mio. kr. Der er en vis usikkerhed relateret til værdiansættelsen af skatteaktivet som følge af usikkerhed omkring selskabets og sambeskattede koncernselskabers fremtidige resultater. Det er ledelsens forventning, at det samlede skatteaktiv realiseres inden for en kortere årrække.

Værdien af selskabets særlige Click-On-Unit er indregnet i balancen med 5,2 mio. kr. Værdiansættelsen af dette aktiv hænger nøje sammen med selskabets fremtidige aktiviteter og resultaterne heraf. Vurderingen af den regnskabsmæssige værdi indeholder væsentlige skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. Ledelsen anser disse skøn og forudsætninger for realistiske og forsvarlige.

*A deferred tax asset of DKK 7.6 m is recognised in the balance sheet. This valuation of the tax asset is subject to some uncertainty because of uncertainty with respect to the company's and group companies future results. It is Management's expectation that the total tax asset will be realised over a short span of years.*

*The value of the company's special Click-On-Unit is recognised in the balance sheet at DKK 5.2 m. The valuation of this asset is closely related to the company's future activities and the results hereof. The assessment of the carrying amount is subject to considerable estimates and preconditions with respect to future events. Management considers these estimates and preconditions realistic and appropriate.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for Universal Foundation A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Projekttilskud indregnes i nettoomsætningen.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

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

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

*The Annual Report of Universal Foundation A/S for 2018 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain rules applying to reporting class C.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.*

**INCOME STATEMENT****Net revenue**

*Net revenue from sale is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale. Project grants are recognised in net revenue.*

*Contract work in progress is recognised as and when the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method).*

**Cost of sales**

*Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year.*

**Other external expenses**

*Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, loss on bad debts, operating lease expenses, etc.*

**Staff costs**

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.*

**Financial income and expenses**

*Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Skat**

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

**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år, som er aktiverens forventede brugstid.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

**Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

**Tax**

*The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.*

**BALANCE SHEET****Intangible fixed assets**

*Patents are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or the recoverable amount. Patents are amortised over the residual patent term.*

*Development costs comprise costs, including wages and salaries, and amortisation, which directly or indirectly can be related to the company's development activities and which fulfil the criteria for recognition.*

*Capitalised development costs are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount.*

*Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life after completion of the development work. The amortisation period is 10 years which is the expected useful lives of the assets.*

*Intangible fixed assets are generally written down to the lower of recoverable value and carrying amount.*

**Tangible fixed assets**

*Other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

*The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.*

*The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
**ACCOUNTING POLICIES**

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

*Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:*

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar ..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-8 år	0-30 %

Click-On-Unit afskrives i takt med den faktiske anvendelse.

*Click-On-Unit is depreciated concurrently with the actual use.*

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

*Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.*

**Finansielle anlægsaktiver**

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

**Fixed asset investments**

*Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.*

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**

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

**Impairment of fixed assets**

*The carrying amount of intangible and tangible fixed assets together with investments, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.*

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.

*In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, it is written down to the lower value.*

Genindvindingsværdi er 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 calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.*

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

**Receivables**

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment to meet expected losses.*



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Skyldig skat og udskudt skat**

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

**Contract work in progress**

*Work in progress on contract is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the degree of completion on the balance sheet date and the total anticipated revenue related to the specific piece of work in progress.*

*The specific piece of work in progress is recognised in the balance sheet as receivables or payables, depending on the net value of the selling price less progress invoicing and progress payments.*

*Costs relating to sales work and obtaining of contracts are recognised in the income statement as and when they are incurred.*

**Accruals, assets**

*Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.*

**Tax payable and deferred tax**

*Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.*

*Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.*



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Gældsforpligtelser**

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

**Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**Omregning af fremmed valuta**

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**Liabilities**

*Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.*

*Liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.*

**Accruals, liabilities**

*Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.*

**Foreign currency translation**

*Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.*

*Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.*