

**GLOBAL WIND SERVICE A/S
STREVELINSVEJ 28
7000 FREDERICIA**

CVR-NR. 31 16 60 47

CVR NO. 31 16 60 47

ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

ANNUAL REPORT FOR THE

PERIOD 1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
Fredericia, den 26. april 2021

Richard Olav Aa
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Contents

	Side: Page:
Påtegninger	
<i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's Statement on the Annual Report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 - 6
<i>Independent auditor's Report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger	7 - 8
<i>Company Details</i>	
Koncernredegørelse	9
<i>Group statement</i>	
Ledelsesberetning	10 - 15
<i>Management's Review</i>	
Årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020	
<i>Annual Accounts 1 January - 31 December 2020</i>	
Anvendt regnskabspraksis	16 - 26
<i>Accounting Policies</i>	
Moderselskabets resultatopgørelse	27
<i>Parent company income statement</i>	
Moderselskabets balance	28 - 31
<i>Parent company balance Sheet</i>	
Moderselskabets egenkapitalopgørelse	32
<i>Parent company equity</i>	
Noter til moderselskabet	33 - 42
<i>Notes to the parent company</i>	
Koncernresultatopgørelse	43
<i>Consolidated income statement</i>	
Koncernbalance	44 - 47
<i>Consolidated balance sheet</i>	
Koncernpengestrømsopgørelse	48 - 49
<i>Consolidated cash flow statement</i>	
Koncernens egenkapitalopgørelse	50
<i>Consolidated equity</i>	
Noter til koncernregnskabet	51 - 58
<i>Notes to the consolidated accounts</i>	

The English text in this document is an unauthorised translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

LEDELSESPÅTEGNING
Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Global Wind Service A/S.

The Executive and supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Global Wind Service A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

In our opinion, the Financial Statements and the Consolidated Financial Statement give a true and fair view of the financial position at 31 December 2020 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

In our opinion, the Management's Review contains a fair review of the issues covered in the Report.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Annual Report is submitted for adoption by the General Meeting.

Fredericia, den 14. April 2021

Fredericia, 14 April 2021

Direktion

Michael Høj Olsen

Bestyrelse
Board of Directors

Richard Olav Aa
Formand (*Chairman*)

Hjalmar Krogseth Moe

Anette Sofie Olsen

Jens Tommerup

Lars Bo Petersen

Michael Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Independent auditor's Report

Til kapitalejerne i Global Wind Service A/S
To the Shareholders of Global Wind Service A/S

Konklusion

Opinion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Global Wind Service A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements of Global Wind Service A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows. The Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2020, and of the results of the Group and Parent Company operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Basis for Opinion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Independent auditor's Report (continued)

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Management's Responsibilities for the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

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

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

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

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

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

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Independent auditor's Report (continued)

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs 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 Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Company to cease to continue as a going concern.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Independent auditor's Report (continued)

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, including the disclosures, and whether the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other mat-ters, 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on Management's Review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Consolidated Financial Statements and the Parent Company 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 Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Consolidated Financial Statements or the Parent Company 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 Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
Independent auditor's Report (continued)

Svendborg, den 14. april 2021
Svendborg, 14 April 2021

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-NR 35 48 61 78

Johan Groth
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne11630

Michael Jensby Jakobsen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne34390

SELSKABSOPLYSNINGER*Company Information***SELSKABSNAVN:***Company name:*Global Wind Service A/S
Strevelinsvej 28
7000 Fredericia**BINAVN:***Secondary name:*

Windinstallation A/S

ØVRIGE OPLYSNINGER:*Other information:*

Telefon: 7620 3660
Phone:
 Telefax: 7620 3839
Fax:
 Hjemmeside: www.globalwindservice.com
Homepage:
 Mail: info@globalwindservice.com

CVR-nr.: 31 16 60 47
CVR No.:
 Stiftet: 4. januar 2008
Established: 4. January 2008
 Hjemsted: Fredericia
Registered Office:
 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: 1 January - 31 December
 13. regnskabsår
 12 th. Financial year

DIREKTION:

Michael Høj Olsen

BESTYRELSE:*Board of Directors*Richard Olav Aa, formand
Hjalmar Krogseth Moe
Anette Sofie Olsen
Jens Tommerup
Lars Bo Petersen
Michael Nielsen**REVISOR:***Auditors*RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

SELSKABSOPLYSNINGER*Company Information***PENGEINSTITUT:**
Bank

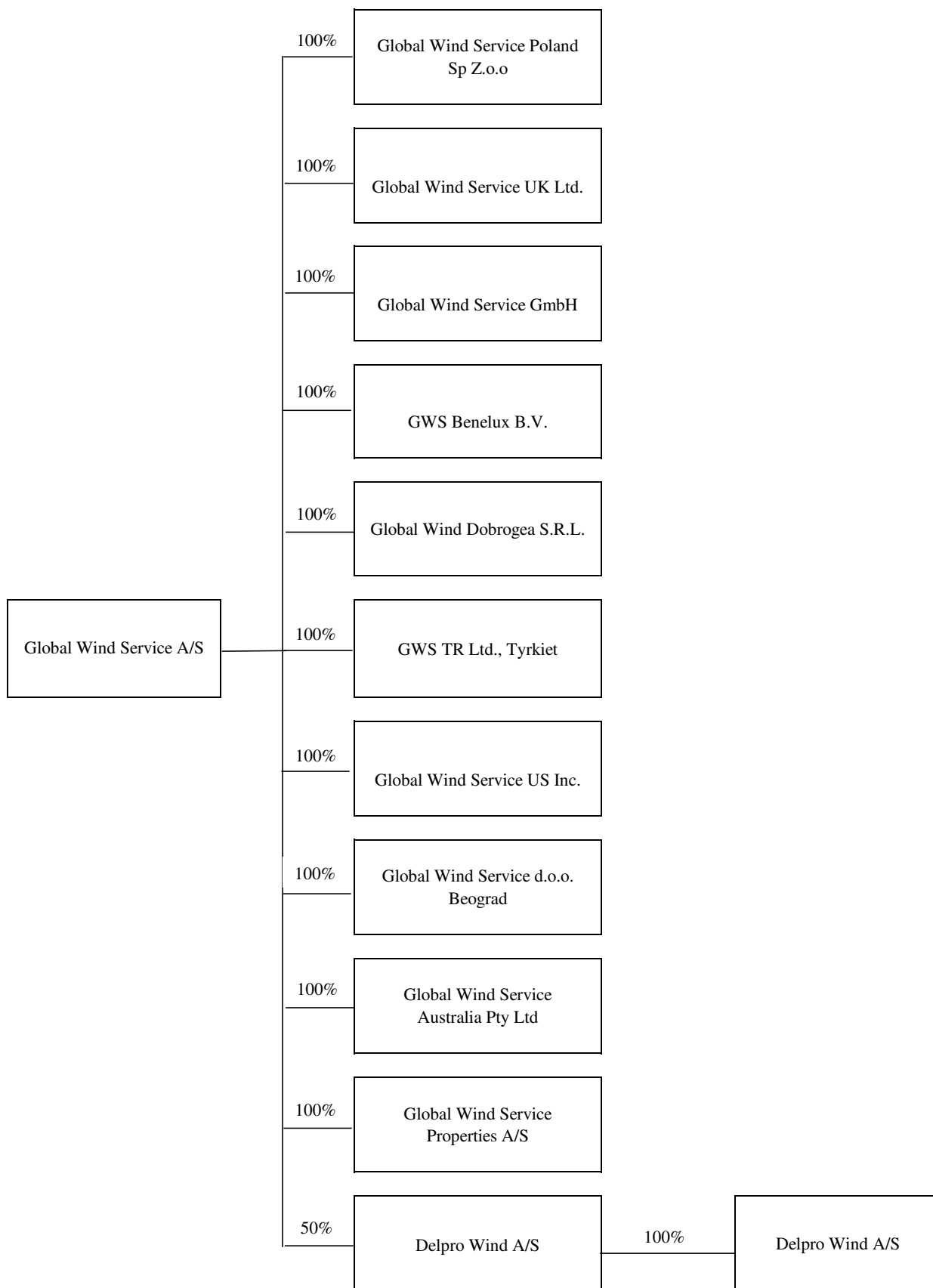
Danske Bank

EJERFORHOLD:
Ownership

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse med over 5% af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the company's share register with more than 5% of the shares:

Fred. Olsen Ocean Ltd., Strandgaten 5, 0106 Oslo, Norge.

KONCERNREDEGØRELSE*Group statement*

LEDELSESBERETNING

Management's Review

HOVEDAKTIVITETER

Principal activities

Global Wind Service har som hovedaktivitet at levere komplet projektstyring og eksekvering ved opsætning, installation, vingereparation på og servicering af vindmølleparker offshore og onshore, samt beslægtet virksomhed. Aktiviteterne inkluderer foruden projektstyringen blandt andet alt fra kvalificeret og trænet mandskab til montagearbejde, Health and Safety dokumentation, kvalitetskontrol, værktøj og relevant udstyr til udførelse af arbejdet.

The principal activity of Global Wind Service is to deliver full project management and execution in connection with assembly, installation, blade repair and service of wind farms offshore and onshore as well as related business. In addition to the project management, the activities also include everything from qualified and trained workforce to assembly work, Health and Safety documentation, quality control, tools and relevant equipment for performance of the work.

Et af Global Wind Service primære formål er at understøtte den globale udvikling af grøn energi, hvorfor selskabets hovedaktiviteter også er globale. Selskabet har siden etableringen været koncentreret omkring vind industrien, der er i kraftig global udvikling. Det er fortsat Global Wind Services aspiration at supportere vores partnere og kunder ved at tage aktiv del i den globale aktivitet og udvikling.

One of Global Wind Service's primary objectives is to support the global development of green energy which is why the company's principal activities are global. Since the establishment, the company has been concentrated its efforts around the wind industry which is experiencing a powerful global development. It is still Global Wind Service's aspiration to support our partners and customers by taking an active part in the global activity and development.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Development in activities and economic conditions

Koncernens resultat for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 udviser et overskud på 8.383.805 Eur før skat. Resultatet anses for tilfredsstillende set i lyset af COVID-19 pandemien, som har haft indvirkning på moderselskabets og koncernens omkostninger og hermed indtjening i året. Udviklingen skal sammenholdes med, at koncernen i årsrapporten for 2019 forventede en fremgang i aktivitetsniveau og positiv udvikling i omsætning, samt en væsentlig forbedring af koncernens driftsresultat.

The group's results for the accounting year 1 January – 31 December 2020 show a profit of EUR 8,383,805 before tax. The results are considered satisfactory in the light of the COVID-19 pandemic which has had an effect on the parent company and the group's expenses and accordingly earnings during the year. The development has to be compared to the fact that in the annual report for 2019, the group expected an increase in the level of activities and a positive development in turnover as well as a significant improvement of the group's operating profit.

Koncernens strategi om vækst på såvel topline og indtjening er opnået til trods for at enkelte markeder, som følge af rejserestriktioner og karantænekrav, har været udfordret operationelt. Eksempelvis har det været særdeles vanskeligt at få indrejsetilladelse for europæiske teknikere til Australien og USA, da disse lukkede for processen for arbejdsvisa og begrænsede muligheden for indrejse betragteligt. Koncernen har, på trods af de vanskeligheder COVID-19 Pandemien har medført opretholdt sin drift gennem året, og har opnået positiv vækst på tværs af divisionerne Offshore, Onshore, Service- og Blades.

The group's strategy on top line growth as well as earnings has been achieved regardless of the fact that individual markets, as a result of the travel restrictions and quarantine requirements, have been challenged operationally. It has, for example, been extremely difficult to obtain an entry permit for European technicians to Australia and the US since these countries closed for the work visa process and limited the possibility of entry considerably. In spite of the difficulties which the COVID-19 pandemic has caused, the group has maintained its operation throughout the year and has achieved positive growth across the divisions Offshore, Onshore, Service and Blades.

LEDELSESBERETNING

Management's Review

- fortsat - - continued -

Koncernens aktiviteter og strategiske position i USA er styrket gennem året, og gruppen har oplevet markant omsætningsvækst på det nordamerikanske marked. Positionen er ligeledes blevet understøttet af en styrket lokal organisation af både backoffice personale og teknikere. Onshore og Service projekter har bidraget til den væsentlige vækst i USA, og selskabet er fortsat markedsleder på Offshore markedet i USA, gennem sin rolle som hovedaktør på installation af de to offshore projekter, der er installeret og idriftsat for nuværende.

The group's activities and strategic position in the US have been strengthened throughout the year, and the group has experienced a significant revenue growth in the North American market. This position has also been supported by a strengthened local organisation of back office staff as well as technicians. Onshore and Service projects have contributed to the significant growth in the US and the company is still market leader in the Offshore market in the US through its role as main player on the installation of the two offshore projects which have been installed and put into service for now.

Omsætning og indtjening på de europæiske markeder er fortsat stigende, og i lighed med sidste år er trenden fortsat i såvel USA og Europa, at projekternes størrelse og kompleksitet øges, og projekterne omfatter i stigende grad bredere scope som kraner, udstyr samt beslægtede opgaver, hvilket giver mulighed for fortsat udvikling af forretningen.

The turnover and earnings in the European markets are still increasing and similar to last year, the trend has continued in the US as well as in Europe where the size and complexity of the projects have increased and the projects are increasingly including a broader scope such as cranes, equipment as well as related tasks which allow a continued development of the business.

Koncernen omfatter selskaber i flere europæiske lande samt USA og en nylig etableret Branch i Taiwan.

The group comprises companies in several European countries as well as the US and a newly established Branch in Taiwan.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING I 2021

Expected development in 2021

Det er ledelsens forventning, at omsætningen for 2021 vil ligge på niveau med 2020, men med potentiale for yderligere vækst. Fokus er på fortsat udvikling af det nordamerikanske marked samt udbygning og styrkelse af det europæiske marked på tværs af de fire divisioner; Onshore, Offshore, Service og Blades.

Omsætningen forventes primært opfyldt gennem den eksisterende forretning og geografiske tilstedeværelse, men 2021 forventes også at byde på etableringer i nye markeder, for at understøtte den globale udvikling af pålidelig og bæredygtig energi, samt følge udviklingen i industrien og vores kunders globale fodaftryk. Der vil fortsat være fokus på at styrke kerneforretningen og optimere driften for langsigtet styrkelse af konkurrenceevnen og indtjeningen.

Management expects that the turnover for 2021 will be at the same level as in 2020 but with the potential for further growth. Focus is on continued development of the North American market as well as extension and strengthening of the European market across the four divisions: Onshore, Offshore, Service and Blades. The turnover is primarily expected to be achieved through the existing business and geographic presence, but 2021 is also expected to offer establishments in new markets in order to support the global development of reliable and sustainable energy and to follow the development in the industry and our customers' global footprint.

Focus will still be on strengthening the core business and optimise the operation to obtain a long-term strengthening of the competitive position and the earnings.

Den påbegyndte investering i styrkelse af organisationen, processer og it-systemer i 2020 vil således fortsætte ind i 2021, hvilket forventes at have en mindre negativ påvirkning på resultatet i 2021. Det vurderes, at disse investeringer vil have en positiv effekt i 2022 og 2023.

The initiated investment in the strengthening of the organisation, processes and IT systems in 2020 will continue in 2021 which is expected to have a minor negative effect on the results in 2021. It is estimated that these investments will have a positive effect in 2022 and 2023.

- fortsættes - - continued -

LEDELSESBERETNING

Management's Review

- fortsat - - continued -

Kapitalberedskabet

Capital resources

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en tilstrækkelig kapitalstruktur og i overensstemmelse med koncernens og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, der sikrer en langsigtet lønsom vækst. Større udsving i koncernens arbejdskapital kan forekomme grundet størrelsen og sæsonmæssige variationer af de projekter som koncernen indgår. Koncernen sørger for til enhver tid at have det fornødne kapitalberedskab til at imødegå disse udsving, og det er ledelsens vurdering, at den nuværende kapitalstruktur giver den fornødne fleksibilitet til at imødegå virksomhedens fremadrettede vækststrategi.

On a regular basis, management assesses whether the group has sufficient capital structure and in accordance with the interests of the group and its stakeholders. The overall objective is to ensure a capital structure which ensures a long-term profitable growth. Large fluctuations in the group's working capital may occur due to the size and seasonal fluctuations of the projects which the group enters into. At any time, the group ensures to have the necessary capital resources to meet such fluctuations, and management assesses that the present capital structure provides the necessary flexibility to meet the company's forward growth strategy.

VIDENRESSOURCER

Human resources

Moderselskabet og koncernens primære ydelse udgør projektledelse og eksekvering med kvalificerede og kompetente vindmølle teknikere. Det anser derfor som væsentligt for den fortsatte vækst at kunne tiltrække, fastholde og udvikle kvalificerede medarbejdere på de relevante markeder hvor koncernen agerer.

The parent company and the group's primary service represent project management and execution with qualified and competent wind turbine technicians. It is therefore considered significant for the continued growth to be able to attract, restrain and develop qualified employees in the relevant markets where the group operates.

Der har i årets løb været en tilgang af kompetente og erfarne medarbejderne, som har styrket koncernens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt, hvilket har været med til at drive koncernens øgede aktiviteter.

During the year, there has been an intake of competent and experienced employees who have strengthened the group's level of knowledge and competence which has been part of running the group's increased activities.

SÆRLIGE RISICI

Special risks

Det er ledelsens vurdering, at der ikke forefindes særlige risici ud over de normalt forekomne forretningsmæssige og markedsmæssige risici for branchen, samt COVID-19 relaterede forhold.

Management believes that there are no special risks in addition to those normally occurring business risks for the industry, as well as COVID-19 related matters.

VALUTA RISICI

Foreign Exchange risks

Koncernen har en valutakurs eksponering, primært i EUR og USD, men er ligeledes eksponeret i TRY, RON, PLN, GBP samt AUD. Koncernen er derfor i et vist omfang eksponeret for udsving i valutakurser. I al væsentlighed foregår koncernens salg i EUR og USD, hvorimod køb er eksponeret i flere valuta. Det er koncernens generelle valutakurs politik ikke at foretage særlig foranstaltninger for at afdække disse valutakursrisici, men at følge kurserne tæt og løbende vurdere risici.

The group has a foreign currency exposure, primarily in EUR and USD but also exposure in TRY, RON, PLN, GBP and AUD. As a result, the group is to some extent exposed to exchange rate fluctuations. In all material respects, the group's sale is in EUR and USD whereas purchase is exposed in various currencies. The group's general foreign exchange policy is not to make special provisions to hedge these exchange rate risks but to follow the exchange rates closely and evaluated on an ongoing basis.

- fortsættes - - continued -

LEDELSESBERETNING

Management's Review

- fortsat - - continued -

Renterisici

Interest rate risks

Koncernen foretager ingen afsikring af renterisici, hvorfor koncernen er udsat for udsving i renteniveauet på både korte og lange renter.

The group makes no hedging of interest rate risks which is why the group is exposed to fluctuations in the interest-rate level on short-term as well as long-term interest rates.

MILJØFORHOLD

Environmental issues

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

The company is environmentally conscious and works to reduce the environmental impact of business operations.

SAMFUNDSANSVAR

Corporate Social responsibility

Corporate Social responsibility er et vigtigt fokusområde i Global Wind Service A/S, og er en integreret del i udviklingen af virksomhedens strategi og ledelsens beslutninger.

Corporate Social Responsibility is an important focus area in Global Wind Service A/S and is an integrated part in the development of the company's strategy and management's decisions.

Det er koncernens forretningsmodel at være den førende og foretrukne projekt partner indenfor installation og service af såvel onshore og offshore vindmølleparker globalt. I øvrigt henvises til beskrivelsen i afsnittet om "hovedaktivitet".

The group's business model is to be the leading and preferred partner within installation and service of onshore as well as offshore wind farms globally. Please refer to the description in the section "principal activity".

Koncernen ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder bl.a. at selskabet tilstræber en kombination af rejseteknikere og lokal arbejdskraft, hvilket er med til at udvikle vindmarkeder lokalt. Koncernens langsigtede strategi om fortsat vækst, vil således skabe arbejdspladser og økonomisk aktivitet i lande med fast etablering samt lande med projekt aktiviteter.

The group wants to develop its core business and meet its strategic challenges in an economic and social responsible way. This means, among other things, that the company is aiming to have a combination of travelling technicians and local manpower which helps develop the wind market locally. The group's long-term strategy on continued growth will create workplaces and economic activity in countries with permanent establishment as well as countries with project activities.

Koncernen opererer globalt, hvilket også betyder, at koncernen arbejder i forskellige kulturer, og med klare visioner, politikker og forretningsgange, der beskriver forskellige aspekter af CSR-områderne blandt andet indenfor medarbejder etik og adfærdskodeks, anti-korruption samt arbejdsmiljø og sikkerhed.

Koncernen arbejder ligeledes efter ISO-standarder, hvor vi kontinuerligt evaluerer vores forretning mod målene.

The group operates globally which also means that the group works in different cultures and with clear visions, policies and procedures which describe various aspects of the CSR areas also within employee ethics and behavioural code, anti-corruption as well as working environment and safety. The company is also working according to the ISO standards in which we continuously evaluate our business against the objectives.

LEDELSESBERETNING

Management's Review

- fortsat - - continued -

Fokus på medarbejdere er en kerneværdi for koncernen, og da flertallet af vores kollegaer arbejder i et konstruktionsmiljø er sikkerhed vores absolutte første prioritet. For at sikre konstant fokus på sikkerhed, har vi en dedikeret sikkerhedsorganisation, hvor vi kontinuerligt arbejder på at forbedre og fastholde et højt niveau af sikkerhed gennem veldefinerede procedurer og arbejdsgange. Dette har resulteret i et fald i koncernens "lost time injury rate" fra 2019 til 2020.

Focus on the employees is a core value for the group and since the majority of our colleagues are working in a structural environment, safety is our absolute first priority. In order to ensure a constant focus on safety, we have a dedicated safety organisation in which we are constantly working on improving and maintaining a high level of safety through well-defined procedures and manufacturing processes. This has resulted in a decline in the group's "lost time injury rate" from 2019 to 2020.

Som et led i den øgede indsats på området har Global Wind Service udarbejdet en ESG-rapport for 2020. Rapporten der også indgår som en del af Bonheurs ESG rapport kan findes på

www.globalwindservice.com

Med forankring i virksomhedens strategi er det desuden en integreret del af ledelsens roller og ansvar at foretage en løbende vurdering af risici og relevante CSR initiativer.

As part of the increased efforts in this area, Global Wind Service has prepared an ESG report for 2020. The report which is also part of Bonheur's ESG report is available at

www.globalwindservice.com

Comprised in the company's strategy, it is also an integrated part of management's roles and responsibility to prepare an ongoing assessment of risks and relevant CSR initiatives.

MÅL OG POLITIKKER FOR DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN

Targets and policies for under-representation of gender

Moderselskabet samt koncernen har som politik, at begge køn skal have lige muligheder for karrierer og valg til ledelsesposter, under hensyntagen til de respektive kandidaters kvalifikationer til varetagelse af det ledige hverv samt moderselskabets og koncernens interesser. Status ved udgangen af regnskabsåret 2020 er, at der er repræsenteret flere kvindelige ledere og én kvinde i bestyrelserne i koncernen.

USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Uncertainties and exceptional circumstances

Efter ledelsens opfattelse eksisterer der ikke konkrete usikkerheder eller usædvanlige forhold, der påvirker indregningen og målingen i årsregnskabet.

In the opinion of Management, no specific uncertainties or exceptional circumstances exist which affect the recognition and the measurement in the Annual Accounts.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Events occurring after the end of the financial year

Der har ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

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

- fortsættes - - continued -

LEDELSESBERETNING**Management's Review**

- fortsat -- continued -

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**Financial Highlights for the group**

Hovedtal t.Eur.	2020	2019	2018	2017	2016
Key figures					
Nettoomsætning	181.748	153.910	101.379	74.409	65.843
<i>Net revenue</i>					
Bruttofortjeneste	84.441	64.094	44.389	29.532	27.073
<i>Gross profit</i>					
Resultat før finansielle poster	10.214	5.216	4.835	6.693	1.140
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster.....	-1.830	-1.378	-511	-12.826	320
<i>Net financials</i>					
Resultat før skat	8.384	3.838	4.324	5.831	-6.821
<i>Profit/loss before taxes</i>					
Årets resultat	6.035	2.271	3.463	4.318	-7.302
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balancesum	92.641	63.909	36.944	37.055	19.198
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	18.076	12.994	10.679	7.535	3.105
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	5.112	5.742	5.230	2.606	1.953
<i>Investments in tangible fixed assets</i>					
Nøgletal					
Ratios i %					
Overskudsgrad	5,62%	3,39%	4,77%	8,99%	1,73%
<i>Profit ratio</i>					
Afkastningsgrad	11,03%	8,16%	9,10%	18,05%	5,95%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	19,51%	20,33%	20,13%	20,34%	16,18%
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning	9,71%	4,80%	9,50%	20,28%	-26,49%
<i>Return on equity</i>					

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

The key ratios given are calculated as follows:

Overskudsgrad Profit ratio	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss before financial income and expenses}}{\text{Average invested capital}}$
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster}}{\text{Aktiver i alt}}$	$\frac{\text{Profit/loss before financial income and expenses}}{\text{Total assets}}$
Soliditetsgrad Solvency ratio	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Passiver}}$	$\frac{\text{Equity}}{\text{Liabilities}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Net profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
Accounting Policies

Årsregnskabet for Global Wind Service A/S for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse store C-virksomheder.

The Annual Accounts for Global Wind Service A/S for the year 2021 has been prepared in accordance with the regulations in the Danish Financial Statements Act for reporting class C enterprises.

Der er i regnskabsåret sket reklassifikation af koncerninterne mellemværender fra driftsaktiviteter præsenteret under tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, igangværende arbejder for fremmed regning samt leverandører af varer og tjenesteydelser til mellemregning med datter- og associerede selskaber. Reklassifikationen har medført en ændring af sammenligningstal i balancen med 6.786 TEUR fra tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, 1.295 TEUR fra igangværende arbejder for fremmed regning samt 3.041 TEUR fra leverandører af varer og tjenesteydelser. Herudover er kapitalandele i kapitalinteresser reklassificeret fra kapitalinteresser i dattervirksomheder hvorved sammenligningstallene er ændret med 61 TEUR i resultatopgørelsen og 133 TEUR i balancen. De anførte ændringer i sammenligningstal har ikke påvirket årets resultat eller egenkapital eller balancesum.

In the accounting year, reclassification of intercompany balances from operating activities has been made presented under trade receivables, contract work in progress as well as trade creditors on balances with subsidiaries and associated enterprises. The reclassification has resulted in a change in comparative figures in the balance sheet amounting to EUR 6,786 thousand from trade receivables, EUR 1,295 thousand from contract work in progress as well as EUR 3,041 thousand from trade creditors. In addition, equity investment in participating interest has been reclassified from participating interest in subsidiaries by which the comparative figures have been changed by EUR 61 thousand in the profit and loss account and by EUR 133 thousand in the balance sheet. The changes stated in comparative figures have not affected the net profit or loss for the year or the equity or the balance sheet total.

Som følge af koncernens primære aktivitet foregår i EUR har ledelsen valgt at præsentere årsregnskabet i EUR i stedet for DKK. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitskurs mens balancens poster omregnes til statusdagens kurs. Sammenligningstallene samt hoved og nøgletal er ligeledes omregnet til EUR.

As a result of the fact that the group's primary activities are in EUR, management has chosen to present the annual accounts in EUR instead of in DKK. The items in the profit and loss account are translated using an average price whereas the items of the balance sheet are translated using the price at the balance sheet date.

The comparative figures as well as financial and operating data are also translated into EUR.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Recognition and measurement

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.

Income is recognised in the profit and loss account when it is earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All costs, including depreciation, amortisation and writedowns, are also included in the profit and loss account.

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

Assets are recognised in the balance sheet when it is likely that future financial benefits will accrue to the company, and the value of the asset can be measured reliably.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is likely that future financial benefits will flow from the company, and the value of the liability can be measured reliably.

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Assets and liabilities are subsequently measured as described for each individual accounting item below.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS***Accounting Policies***

- fortsat - - continued -

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

The recognition and measurement takes into account predictable losses and risks arising before the year-end reporting and which confirm or disconfirm matters that existed at the balance sheet date.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets should be estimated annually to determine if there is any indication of impairment in excess of the amount reflected by normal amortisation or depreciation. If this is the case, write-down should be made to the lower recoverable amount.

KONSOLIDERINGSPRAKSIS***Consolidation policies***

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Global Wind Service A/S samt selskaber hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse har en bestemmende indflydelse samt. Koncernen omfatter Global Wind Service A/S, Global Wind Service Properties A/S, Global Wind Service UK Ltd., Global Wind Service Poland, Global Wind Service GmbH, Global Wind Service Turkey, Global Wind Dobrogea S.R.L, Global Wind Service Benelux, Global Wind Service d.o.o Beograd, Global Wind Service US Inc., Global Wind Service Australia Pty Ltd. og Global Wind Service Taiwan Branch.

Herudover indgår joint venture i Delpro Wind A/S og Delpro Wind Ltd. med pro rata konsolidering.

The consolidated annual accounts comprise the parent company Global Wind Service A/S as well as companies in which the parent company has controlling interest through investments. The group comprises Global Wind Service A/S, Global Wind Service Properties A/S, Global Wind Service UK Ltd., Global Wind Service Poland, Global Wind Service GmbH, Global Wind Service Turkey, Global Wind Dobrogea S.R.L, Global Wind Service Benelux, Global Wind Service d.o.o Beograd, Global Wind Service US Inc., Global Wind Service Australia Pty Ltd and Global Wind Service Taiwan Branch.

In addition, joint ventures in Delpro Wind A/S and Delpro Wind Ltd. are included in consolidation with pro rata consolidation.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

The consolidated annual accounts have been prepared based on audited annual reports for the parent company and the subsidiaries as an aggregation of items of a uniform nature.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af interne indtægter og udgifter, kapitalbesiddelser og mellemværender samt interne gevinster og tab, som indgår i aktivernes regnskabsmæssige værdi.

In connection with the aggregation, elimination of intercompany income and expenses, investments and balances has been carried out as well as of internal gains and losses which are part of the book value of the assets.

I koncernregnskabet er den regnskabsmæssige værdi af moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignet med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

In the consolidated annual accounts, the book value of the parent company's participating interests in the consolidated subsidiaries has been eliminated by the parent company's share of the subsidiaries' equity value calculated at the time when the group structure was established.

- fortsættes - - continued -

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS***Accounting Policies***

- fortsat - - continued -

Omregning af fremmed valuta***Foreign currency translation***

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.

Foreign currency transactions are recognised at the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Exchange differences arising between the exchange rate prevailing at the date of the transaction and the exchange rate at the payment date are recognised in the profit and loss statement as an item under financial income and expenses, net.

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.

Receivables, debt and other monetary items in foreign currency, which are not settled at the balance sheet date, are translated at the exchange rate of the balance sheet date. The difference between the exchange rate at the balance sheet date and the exchange rate at the date of occurrence of the receivable or the payable is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Fixed assets purchased in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

Udenlandske dattervirksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder.

Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Foreign subsidiaries and participating interest are considered independent entities.

The profit and loss accounts are translated into an average exchange rate for the month and the balance sheet items are translated into the exchange rate at the balance sheet date. Currency translation differences arising on translation of foreign subsidiaries' equity at the beginning of the year into the exchange rate at the balance sheet date and in connection with translation of "profit and loss accounts from average prices to exchange rates at the balance sheet date, are recognised directly in equity."

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i datter- virksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Translation adjustment of balances with independent foreign subsidiaries, which are considered part of the total investment in the subsidiary, are recognised directly in equity. Correspondently, foreign exchange gains and losses on loans and derivative financial instruments included in currency hedging of foreign subsidiaries are recognised directly in equity.

- fortsættes - - continued -

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS***Accounting Policies***

- fortsat - - continued -

RESULTATOPGØRELSEN***Profit and Loss Account*****Nettoomsætning*****Net turnover***

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, nårfordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser; the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Group.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningens svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Group.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag

Revenue is measured at the consideration received.

Segmentoplysninger***Segment information***

Koncernen har kun et forretningssegment relateret til totalløsninger vedrørende opstilling af enkeltstående vindmøller og vindmølleparker samt anden i forbindelse hermed, stående virksomhed. Segmentoplysninger er afgivet på baggrund af den geografiske fordeling.

The Group has only one business segment relating to turnkey solutions for installation of single wind turbines and wind energy parks as well as other related activities. Therefore, segment information is provided based on geographical distribution.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer***Expenses for raw materials and consumables***

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Andre eksterne omkostninger***Other external costs***

Andre eksterne omkostninger omfatter direkte omkostninger samt omkostninger til salg, administration, lokaler og andre omkostninger.

Other external costs include costs for sales, administration, premises and other costs.

Personaleomkostninger***Staff expenses***

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

- fortsættes - - continued -

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS***Accounting Policies***

- fortsat - - continued -

Af- og nedskrivninger***Amortisation, depreciation and impairment losses***

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver
Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Andre driftsindtægter/-omkostninger***Other operating income and expenses***

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Group, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Finansielle poster***Net financials***

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursreguleringer.
Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts which concern the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses.

Skat af årets resultat***Tax on profit for the year***

Årets skat, der 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 poster direkte på egenkapitalen.

Tax for the year, which consists of current tax for the year and any change in deferred tax, is recognised in the profit and loss account with the share attributable to the results for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

- fortsættes - - continued -

Accounting Policies
- fortsat - - continued -
 - fortsat - - continued -

BALANCEN

Balance sheet

Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Det er af selskabets ledelse vurderet, at goodwill har en nytteværdi, der strækker sig over en periode på 10 år.

It is estimated by the management that goodwill has a useful value that extends over a period of 10 years.

Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Tangible fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of the useful life.

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

The cost comprises the purchase price and costs directly attributable to the acquisition until the time when the asset is ready to be taken into use.

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

Depreciation is carried out on a straight-line basis based on the following evaluation of the estimated useful life of the assets and subsequent residual value:

	Forventet levetid <i>estimated useful life</i>	Restværdi <i>subsequent residual value</i>
Bygninger.....	50 år	25 %
<i>Buildings.....</i>	<i>50 years</i>	<i>25 %</i>
Sikkerhedsudstyr og værktøj m.v.	2 år	0 %
<i>Safety equipment and tools, etc.....</i>	<i>2 years</i>	<i>0 %</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år	0 %
<i>Other plant, fixtures and operating equipment</i>	<i>3 years</i>	<i>0 %</i>
Indretning lejede lokaler	5 år	0 %
<i>Rebuilding leased premises</i>	<i>5 years</i>	<i>0 %</i>

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

The amortization period and the residual value is determined at the acquisition date and reassessed annually. if the value of the asset exceeds the residual value the depreciation ceases.

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

When changing the depreciation period or the residual value depreciation effect is recognized prospectively as a changes in accounting estimates.

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

The cost of a total asset is divided into separate components they are depreciated separately if the usetime of the individual components are different.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS***Accounting Policies***

- fortsat - - continued -

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

Profit or losses arising from disposal of tangible fixed assets are calculated as the difference between selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account under other operating income or other operating expenses.

Værdiforringelse af langfristede aktiver***Impairment of non-current assets***

Den regnskabsmæssige værdi af langfristede aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

The carrying value of non-current assets is tested annually for indications of impairment, in addition to the expressed by depreciation.

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

Should indications of impairment, an impairment test of the asset or group of assets. Are written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying value.

Leasingkontrakter***Leases***

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Leases regarding tangible fixed assets in which the company has all significant risks and advantages in connection with the ownership (finance lease) are recognised in the balance sheet as assets. The assets are measured upon initial recognition at calculated cost equal to the fair value or (if lower) at the present value of the future lease payments. When calculating the fair value, the internal interest rate of the lease is used as discount rate or an approximate value. Assets under finance leases are depreciated as other similar tangible fixed assets.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

The capitalised residual lease obligation is recognised in the balance sheet as debt and the interest element of the lease payment is recognised in the profit and loss account during the term of the lease.

Leje- og leasingkontrakter med en løbetid på under 12 måneder eller med uvæsentlig værdi betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Leases with a maturity of less than 12 months or with immaterial value are considered operating leases. Payments in connection with operating leases and other leases are recognised in the profit and loss account during the term of the lease. The company's total liability concerning operating leases and leases is stated under contingencies, etc.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS***Accounting Policies***

- fortsat - - continued -

Finansielle anlægsaktiver**Fixed asset investments**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og kapitalinteresser resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

In the profit and loss account, the proportionate share of the individual subsidiaries' results after tax is recognised after full elimination of intercompany gains/losses and less amortisation of goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Participating interests in subsidiaries and capital interests are recognised in the balance sheet at the proportionate share of the enterprises' equity value calculated according the parent company's accounting policies after deduction or addition of unrealised intercompany profit and losses and with addition or deduction of remaining value of positive or negative goodwill calculated according to the acquisition method.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Net revaluation of investments in subsidiaries and capital interests is transferred under equity to net revaluation reserve according to the equity method to the extent that the book value exceeds the acquisition cost less amortisation of goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indgår i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte og afviklede virksomheder fragår i årsregnskabet ved afståelsestidspunktet.

Newly acquired or newly established enterprises are included in the annual accounts from the date of acquisition. Divested and wound up enterprises flow from the annual accounts at the date of disposal.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og kapitalinteresser opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Profit or losses in connection with disposal of subsidiaries and capital interests are calculated as the difference between the disposal consideration and the book value of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill as well as expected expenses for sale or winding up. Profit and losses are recognised in the profit and loss account under financials.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

In connection with acquisition of new subsidiaries and associates, the acquisition method applies after which the assets and liabilities of the newly acquired enterprises are measured at the fair value of the date of acquisition. Provisions are made for the payment of costs in connection with decided restructuring in the acquired enterprise in connection with the acquisition. The tax effect of the revaluations made is taken into consideration; see below for a description of goodwill.

- fortsættes - - continued -

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Accounting Policies**

- fortsat - - continued -

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskost og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

A positive balance (goodwill) between the acquisition cost and the fair value of the acquired assets and liabilities, including recognised restructuring provisions are recognised under participating interests in group enterprises and associates and are amortised over its estimated economic useful life which is determined based on management's experience within the individual lines of business. The amortisation period is a maximum of 10 years and is longest for strategically acquired enterprises with a strong market position and a long-term earnings profile. The carrying amount of goodwill is estimated on a continuous basis and is written down over the profit and loss account in the cases in which the book value exceeds the expected future net income from the enterprise or the activity to which the goodwill is related.

Igangværende arbejder for fremmed regning**Contract work in progress**

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.

Contract work in progress is measured at the selling price of the work carried out. The selling value is measured based on the stage of completion on the balance sheet date and the total expected income of the individual work in progress.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de direkte medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

When the selling value of a work in progress cannot be assessed reliably, the selling value is measured based on the direct costs spent or the net realisable value, if this is lower.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gæld afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af forudbetalinger.

The individual work in progress is recognised in the balance sheet under debtors or debt dependent on the net value of the selling price less prepayments.

Projektrelaterede omkostninger, der afholdes i forbindelse med opstart af projekter, aktiveres og indregnes i takt med færdiggørelsen af projektet.

Project related expenses which are paid in connection with the start-up of projects are activated and recognised concurrently with the completion of the project.

Tilgodehavender**Debtors**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab. Hensættelse til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringers værdi.

Debtors are measured at amortised cost which is usually comparable to nominal value. The value is reduced by the writing down to cover the expected loss. Provision for bad debt is calculated based on an individual evaluation of the value of the individual claims.

- fortsættes - - continued -

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Accounting Policies**

- fortsat - - continued -

Periodeafgrænsningsposter**Prepayments**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments recognised under assets include expenses incurred relating to the subsequent financial year.

Udbytte**Dividend**

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

Dividend which is expected paid for the year is shown as a separate item under equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the date of adoption by the general meeting.

Hensatte forpligtelser**Provision for liabilities and charges**

Hensættelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Provisions are included when, as a result of an event that has occurred prior to or on the balance sheet date, the company has incurred a legal or actual liability and it is likely that financial advantages must be ceded to meet the liability.

Garantiforpligtelser hensættes til udbedring af arbejder inden for garanti- og serviceperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid udover 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Provisions are made for warranties and guarantee commitments for remedial action for defects within the warranty and service period. The provisions made are stated and included based on the warranty work experience. Provisions for liabilities and charges with an estimated due date in excess of 1 year from the balance sheet date are discounted at the average bond interest rate.

Skyldig skat og udskudt skat**Tax payable and deferred tax**

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.

Current tax liabilities and outstanding current tax are recognised in the balance sheet as calculated tax on the taxable income for the year adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is provided using the balancesheet liability method of provisional differences between accounting and tax base of assets and liabilities. In the cases, e.g. concerning shares where the statement of the tax base can be settled according to alternative taxation rules, deferred tax is measured based on the planned use of the asset or settlement of the liability.

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

Deferred tax assets including the tax base of tax loss carry-forwards is measured at the value for which the asset is expected to be realised either by elimination in tax on future earnings or by offsetting against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net assets are measured at a net realisable amount.

- fortsættes - - continued -

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Accounting Policies

- fortsat - - continued -

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Deferred tax is measured based on the tax rules and the tax rates which according to the legislation in force at balance sheet date will apply when the deferred tax is expected to be current tax. A change in deferred tax as a result of changes in tax rates is recognised in the profit and loss account. A tax rate of 22 % applies for the current year.

Gældsforpligtelser

Liabilities

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Financial liabilities are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value by using the effective interest rate, allowing the difference between the proceeds and the nominal value to be recognised in the profit and loss account over the term of the loan.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Financial liabilities also include the capitalized residual obligation on finance leases.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Other debt is measured at amortised cost equal to the nominal value.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Cash Flow Statement

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

The cash flow statement shows the Company's cash flows from operating, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Cash flows from operation activities

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Cash flows from operating activities are calculated as the Company's share of the profit/loss adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and corporation tax paid.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Cash flows from investing activities

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt investering i finansielle anlægsaktiver.

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Cash flows from financing activities

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld.

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

Likvider

Cash

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket træk på kassekrediten.

Cash is defined as cash at bank and in hand deducted bank overdrafts.

MODERSELSKABETS RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1/1 - 31/12 2020*Parent Company income statement 1 January - 31 December 2020*

Noter <i>Notes</i>	2020 Eur.	2019 Eur.
1 Nettoomsætning	58.936.099	60.259.246
<i>Net Sale</i>		
Andre driftsindtægter	4.373.388	3.559.044
<i>Other operation income</i>		
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-31.602.457	-35.548.905
<i>Cost of materials</i>		
Andre eksterne omkostninger	-4.604.496	-4.313.401
<i>Other external costs</i>		
BRUTTORESULTAT	27.102.534	23.955.983
<i>Gross profit</i>		
2 Personaleomkostninger	-24.010.546	-23.455.812
<i>Staff costs</i>		
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER	3.091.988	500.172
<i>Result before depreciation</i>		
Afskrivninger	-2.034.791	-1.907.506
<i>Depreciations</i>		
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	1.057.197	-1.407.334
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	6.767.285	3.683.753
<i>Income from investment in subsidiaries</i>		
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser	76.297	61.077
<i>Income from investment in capital interests</i>		
3 Finansielle indtægter	2.812.076	283.705
<i>Financial income</i>		
4 Finansielle omkostninger	-4.888.239	-785.590
<i>Financial expenses</i>		
RESULTAT FØR SKAT	5.824.614	1.835.612
<i>Profit/loss before tax</i>		
5 Skat af årets resultat	210.143	420.136
<i>Tax on profit for the year</i>		
6 ÅRETS RESULTAT	6.034.757	2.255.748
<i>Profit/loss for the year</i>		

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
Parent company balance sheet at 31 December 2020

A K T I V E R

Assets

Noter Notes	2020 Eur.	2019 Eur.
ANLÆGSAKTIVER		
<i>Fixed assets</i>		
7 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Intangible fixed assets</i>		
Goodwill	394.303	446.233
<i>Goodwill</i>		
8 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Tangible fixed assets</i>		
Grunde og bygninger	763.740	869.266
<i>Land and buildings</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.985.075	3.850.017
<i>Other fixtures, fittings tools and equipment</i>		
Ombygning lejede lokaler	0	0
<i>Rebuilding leased premises</i>		
	<u>4.748.815</u>	<u>4.719.283</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Fixed asset investments</i>		
9 Kapitalandele i dattervirksomheder	23.294.329	17.231.920
<i>Participating interests in subsidiaries</i>		
10 Kapitalandele i kapitalinteresser	215.766	133.414
<i>Participating interests in capital interests</i>		
Deposita lejemål	67.268	66.069
<i>Deposit lease</i>		
	<u>23.577.363</u>	<u>17.431.402</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>28.720.481</u>	<u>22.596.919</u>
<i>Total fixed assets</i>		
OMSÆTNINGSAKTIVER		
<i>Current assets</i>		
TILGODEHAVENDER		
<i>Debtors</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.038.642	8.392.320
<i>Trade receivables</i>		
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	2.516.447	3.326.051
<i>Contract work in progress</i>		
Mellemregning datter- og associerede selskaber	23.696.481	21.909.053
<i>Receivables from subsidiaries and associates</i>		
Andre tilgodehavender	952.465	1.846.340
<i>Other receivables</i>		
12 Periodeafgrænsningsposter	143.956	204.798
<i>Prepayments and accrued income</i>		
13 Udskudt skatteaktiv	946.757	733.139
<i>Deferred tax asset</i>		
TILGODEHAVENDER I ALT	<u>37.294.747</u>	<u>36.411.702</u>
<i>Total receivables</i>		

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020*Parent company balance sheet at 31 December 2020***A K T I V E R***Assets*

Noter Notes	2020 Eur.	2019 Eur.
	<hr/>	<hr/>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	3.843.285	142.423
<i>Cash at Bank and in hand</i>	<hr/>	<hr/>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	41.138.032	36.554.125
<i>Total current assets</i>	<hr/>	<hr/>
AKTIVER I ALT	69.858.513	59.151.044
<i>Total assets</i>	<hr/>	<hr/>

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
Parent company balance sheet at 31 December 2020

PASSIVER
Liabilities

Noter Notes	2020 Eur.	2019 Eur.
EGENKAPITAL		
<i>Equity</i>		
14 Aktiekapital	136.724	136.547
<i>Share capital</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	18.055.075	12.166.764
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		
Overført resultat	-130.876	657.288
<i>Retained earnings</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
<i>Proposed dividend for the financial year</i>		
EGENKAPITAL I ALT	18.060.923	12.960.599
<i>Total equity</i>		
 HENSATTE FORPLIGTELSER		
<i>Provisions</i>		
13 Udskudt skat	0	0
<i>Deferred tax</i>		
15 Hensættelse til garantiforpligtelser	1.903.288	1.895.483
<i>Provision for warranty commitments</i>		
9 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.959.765	1.703.314
<i>Provision for interests in subsidiaries</i>		
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	3.863.053	3.598.797
<i>Total provisions</i>		
 16 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
<i>Long-term debt</i>		
Gæld moderselskab	2.205.111	7.148.658
<i>Debt, parent company</i>		
Leasinggæld	760.347	1.483.310
<i>Leasingdebt</i>		
Anden langfristet gæld	580.771	121.062
<i>Other long term debts</i>		
Ansvarlig lånekapital	0	0
<i>Subordinated loan capital</i>		
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	3.546.229	8.753.030
<i>Total long-term debt</i>		

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
Parent company balance sheet at 31 December 2020

PASSIVER
Liabilities

	2020	2019
	Eur.	Eur.
	<hr/>	<hr/>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
<i>Short-term debt</i>		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.438.859	303.128
<i>Short term part of long term debt</i>		
Gæld til kreditinstitutter	23.961.178	10.915.067
<i>Credit institutes</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.056.955	7.828.159
<i>Trade payables</i>		
11 Igangværende arbejder for fremmed regning	325.000	720.132
<i>Contract work in progress</i>		
Gæld moderselskab	0	5.299.405
<i>Debt, parent company</i>		
Mellemregning datter- og associerede selskaber	5.393.803	6.842.125
<i>Payables to subsidiaries and associates</i>		
Skyldig selskabsskat	0	0
<i>Corporation tax payable</i>		
Anden gæld	3.212.513	1.930.604
<i>Other payables</i>		
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	44.388.308	33.838.618
<i>Total short-term debt</i>		
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	47.934.538	42.591.648
<i>Total debt</i>		
PASSIVER I ALT	69.858.513	59.151.044
<i>Total liabilities</i>		
17 EVENTUALFORPLIGTELSE		
<i>Contingent liabilities</i>		
18 SIKKERHEDSSTILLELSE OG LEJEFORPLIGTELSE		
<i>Collateral, lease commitments and provisions</i>		
19 NÆRTSTÅENDE PARTER		
<i>Connected parties</i>		
20 HONORAR TIL REVISORER		
<i>Auditor's fees</i>		

EGENKAPITALOPGØRELSE*Equity*

	Aktiekapital <i>Sharecapital</i>	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode Reserve for net revaluation under the equity method	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019	136.547	8.374.141	2.164.104	10.674.792
<i>Equity at the beginning of the year</i>				
Regulering primo	0	-20.262	-17.733	-37.995
<i>Adjustmen regarding beginning of the year</i>				
Valutakursregulering	0	68.055	0	68.055
<i>Exchange adjustments</i>				
Forslag til resultatdisponering	0	3.744.830	-1.489.083	2.255.748
<i>Proposal for distribution of the profit for the year</i>				
Egenkapital 1. januar 2020	136.547	12.166.764	657.288	12.960.599
<i>Equity at the beginning of the year</i>				
Regulering primo	0	0	0	0
<i>Adjustmen regarding beginning of the year</i>				
Valutakursregulering	176	-955.270	20.661	-934.433
<i>Exchange adjustments</i>				
Forslag til resultatdisponering	0	6.843.582	-808.825	6.034.757
<i>Proposal for distribution of the profit for the year</i>				
Egenkapital ultimo	136.724	18.055.075	-130.876	18.060.923
<i>Equity at the end of the year</i>				

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

	2020	2019
	Eur.	Eur.
1 SEGMENTOPLYSNINGER		
<i>Geographical segments</i>		
Nordamerika	2.643.360	1.123.640
<i>North America</i>		
Asia Pacific	1.548.289	6.154.652
<i>Asia Pacific</i>		
Europa	54.744.450	52.980.954
<i>Europe</i>		
	<u>58.936.099</u>	<u>60.259.246</u>
	2020	2019
	Eur.	Eur.
2 PERSONALEOMKOSTNINGER		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	22.304.366	21.605.989
<i>Wages</i>		
Pensioner	1.380.710	1.559.259
<i>Pension benefits</i>		
Andre omkostninger til social sikring	325.470	290.564
<i>Other costs for social security</i>		
	<u>24.010.546</u>	<u>23.455.812</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>352</u>	<u>357</u>
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3 nr. 2 oplyses ikke om vederlag til selskabets ledelse.
With reference to § 98 b, stk. 3, no 2 of the Danish Financial Statements Act, information about remuneration to the company's management is not disclosed.

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

	2020	2019
	Eur.	Eur.
3 FINANSIELLE INDTÆGTER		
<i>Finansial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	407.117	246.149
<i>Finansial income from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	2.404.959	37.556
<i>Other finansial income</i>		
	<u>2.812.076</u>	<u>283.705</u>
4 FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
<i>Finansial expenses</i>		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	492.844	299.380
<i>Finansial expenses from group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	4.395.396	486.210
<i>Other finansial expenses</i>		
	<u>4.888.239</u>	<u>785.590</u>
5 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Selskabsskat	0	0
<i>Corporation tax</i>		
Regulering af udskudt skat	-210.143	-420.136
<i>Adjustment of deferred tax</i>		
	<u>-210.143</u>	<u>-420.136</u>
6 RESULTATDISPONERING		
<i>Distribution of the profit for the year</i>		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
<i>Dividend for the financial year</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.843.582	3.744.830
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		
Overført resultat	-808.825	-1.489.083
<i>Retained earnings</i>		
DISPONERET I ALT	<u>6.034.757</u>	<u>2.255.748</u>
<i>Total earnings</i>		

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

	2020	2019
	Eur.	Eur.
7 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Intangible fixed assets</i>		
Anskaffelsessum primo	535.480	535.480
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	0	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Valutakursregulering	2.205	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets tilgang	0	0
<i>Additions during the year</i>		
Årets afgang	0	0
<i>Disposals during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	537.685	535.480
Afskrivninger primo	89.247	35.699
<i>Depreciation at the beginning of the year</i>		
Årets afskrivning	51.931	53.548
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger ultimo	143.382	89.247
<i>Depreciation at the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	394.303	446.233
<i>Book value at the end of the year</i>		
8 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Tangible fixed assets</i>		
Grunde og bygninger		
<i>Land and buildings</i>		
Anskaffelsessum primo	1.086.583	0
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Korrektion anskaffelsessum primo	0	1.086.583
<i>Correction acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	4.474	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets tilgang	0	0
<i>Additions during the year</i>		
Årets afgang	0	0
<i>Disposals during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	1.091.057	1.086.583
<i>Acquisition cost at the end for the year</i>		
Afskrivninger primo	217.317	0
<i>Depreciation at the beginning of the year</i>		
Korrektion afskrivninger primo	0	108.658
<i>Correction depreciation at the beginning of the year</i>		
Afskrivninger vedr. afgang	0	0
<i>Depreciation concerning disposals</i>		
Årets afskrivning	108.883	108.658
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger ultimo	327.317	217.317
<i>Depreciation at the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	763.740	869.266
<i>Book value at the end of the year</i>		

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

	2020	2019
	Eur.	Eur.
8 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Tangible fixed assets</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other fixtures, fittings tools and equipment etc.</i>		
Anskaffelsessum primo	8.165.196	5.691.381
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	33.623	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets tilgang	2.449.222	3.009.380
<i>Additions during the year</i>		
Årets afgang	-1.271.760	-535.564
<i>Disposals during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	9.376.281	8.165.196
<i>Acquisition cost at the end for the year</i>		
Afskrivninger primo	4.315.179	2.789.166
<i>Depreciation at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	21.594	-4.849
<i>Exchange adjustment</i>		
Afskrivninger vedr. afgang	-819.544	-214.437
<i>Depreciation concerning disposals</i>		
Årets afskrivning	1.873.977	1.745.300
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger ultimo	5.391.206	4.315.179
<i>Depreciation at the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	3.985.075	3.850.017
<i>Book value at the end of the year</i>		
Heraf udgør leasingaktiver	820.894	894.360
<i>Of which leases amounts to</i>		
Ombygning lejede lokaler		
<i>Rebuilding leased premises</i>		
Anskaffelsessum primo	29.282	29.282
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Årets tilgang	0	0
<i>Additions during the year</i>		
Årets afgang	0	0
<i>Disposals during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	29.282	29.282
<i>Acquisition cost at the end for the year</i>		
Afskrivninger primo	29.282	29.282
<i>Depreciation at the beginning of the year</i>		
Afskrivninger vedr. afgang	0	0
<i>Depreciation concerning disposals</i>		
Årets afskrivning	0	0
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger ultimo	29.282	29.282
<i>Depreciation at the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0
<i>Book value at the end of the year</i>		

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

	<u>2020</u> <u>EUR.</u>	<u>2019</u> <u>EUR.</u>
9 KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER		
<i>Participating interests in subsidiaries</i>		
Investeringer i kapitalandele, der er finansielle anlægsaktiver, specificeres således: <i>Investments in subsidiaries and associate, that are fixed asset investments, are specified as follows:</i>		
Anskaffelsessum primo	3.461.788	3.461.788
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Årets tilgang	0	0
<i>Additions during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	3.461.788	3.461.788
<i>Acquisition cost at the end of the year</i>		
Værdiregulering primo	12.066.818	8.335.272
<i>Adjustment, beginning of the year</i>		
Regulering primo	0	-20.262
<i>Adjustment concerning beginning of the year</i>		
Årets værdiregulering	6.767.289	3.683.753
<i>Adjustments for the year</i>		
Årets valutakurs regulering	-961.330	68.055
<i>Exchange adjustments for the year</i>		
Modtaget udbytte	0	0
<i>Received dividends</i>		
Værdiregulering ultimo	17.872.776	12.066.818
<i>Adjustment, end of the year</i>		
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	21.334.564	15.528.606
<i>Book value at the end of the year</i>		
Heraf indregnet under aktiver.....	23.294.329	17.231.920
<i>Included under assets</i>		
Heraf indregnet under passiver.....	-1.959.765	-1.703.314
<i>Included under liabilities</i>		
	21.334.564	15.528.606
Resterende positive forskelsbeløb af goodwill, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør ultimo	406.798	509.414
<i>The remaining positive difference amounts of goodwill, which are included in the above carrying amount, constitute the end of the year</i>		

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries and associate are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Home</i>	Selskabs- kapital <i>Capital</i>	Stemme og ejerandel <i>Votes and Ownership</i>
Global Wind Service Poland Sp Z.o.o.....	Polen	PLN 100.000	100 %
Global Wind Service UK Ltd	England	GBP 10.000	100 %
Global Wind Service GmbH	Tyskland	EUR 25.000	100 %
GWS Benelux B.V.	Holland	EUR 50.000	100 %
GWS TR Ltd., Tyrkiet	Tyrkiet	TRY 105.000	100 %
Global Wind Dobrogea	Rumænien	RON 211.000	100 %
Global Wind Service US Inc.....	USA	USD 5.000	100 %
Global Wind Service d.o.o. Beograd	Serbien	RSD 1.000.000	100 %
GWS Properties A/S	Danmark	DKK 500.000	100 %
Australia Pty Ltd.	Australien	AUD 1	100 %

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

	2020	2019	
	Eur.	Eur.	
10 KAPITALANDELE I KAPITALINTERESSER			
<i>Participating interests in capital interests</i>			
Investeringer i kapitalandele i kapitalinteresser, der er finansielle anlægsaktiver, specificeres således: <i>Investments in capital interests, that are fixed asset investments, are specified as follows:</i>			
Anskaffelsessum primo	33.468	33.468	
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>			
Årets tilgang	0	0	
<i>Additions during the year</i>			
Anskaffelsessum ultimo	33.468	33.468	
<i>Acquisition cost at the end of the year</i>			
Værdiregulering primo	99.946	38.869	
<i>Adjustment, beginning of the year</i>			
Årets værdiregulering	76.297	61.077	
<i>Adjustments for the year</i>			
Årets valutakurs regulering	6.056	0	
<i>Exchange adjustments for the year</i>			
Modtaget udbytte	0	0	
<i>Received dividends</i>			
Værdiregulering ultimo	182.299	99.946	
<i>Adjustment, end of the year</i>			
BOGFØRT VÆRDI ULTIMO	215.766	133.414	
<i>Book value at the end of the year</i>			
Heraf indregnet under aktiver.....	215.766	133.414	
<i>Included under assets</i>			
Heraf indregnet under passiver.....	0	0	
<i>Included under liabilities</i>			
	215.766	133.414	
Kapitalandele i kapitalinteresser kan specificeres således: <i>Investments in capital interests are specified as follows:</i>			
Navn	Hjemsted	Selskabs-	Stemme og
Name	Home	kapital	ejerandel
		Capital	Votes and
			Ovnership
Delpro Wind A/S	Danmark	DKK 500.000	50 %

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

	2020	2019
	Eur.	Eur.
11 IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING		
<i>Contract work in progress</i>		
Igangværende arbejder	16.428.606	29.839.693
<i>On going work</i>		
Modtagne acontobetalinge.....	-13.912.159	-26.513.642
<i>Received prepayments</i>		
Hensat til tab på tabsgivende kontrakter	-325.000	-720.132
<i>Provided for loss on lossgiving contracts</i>		
	<u>2.191.447</u>	<u>2.605.919</u>
Heraf indregnet under aktiver.....	2.516.447	3.326.051
<i>Recognized under assets</i>		
Heraf indregnet under passiver.....	-325.000	-720.132
<i>Recognized under liabilities</i>		
	<u>2.191.447</u>	<u>2.605.919</u>

12 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Prepayments and accrued income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, husleje samt licenser.

Prepayments consist of prepaid costs relating to insurance premiums, rent and licenses.

13 UDSKUDT SKATTEAKTIV / UDSKUDT SKAT

Deferred tax asset / deferred tax

Saldo primo	-733.139	-313.003
<i>Balance at the beginning of the year</i>		
Årets valutakurs regulering ført på egenkapitalen	-3.475	0
<i>Exchange adjustments for the year</i>		
Periodens regulering ført i resultatopgørelsen.....	-210.143	-420.136
<i>Adjustment related to the period</i>		
Saldo ultimo	<u>-946.757</u>	<u>-733.139</u>
<i>Balance at the end of the year</i>		

Udskudt skat er afsat med 22 % svarende til den aktuelle skattesats. Udskudt skat vedrører primært anlægsaktiver, periodiseringer, tilgodehavender fra salg, igangværende arbejder og underskud til fremførsel.

Deferred tax has been provided at 22 % corresponding to the current tax rate. Deferred tax relates primarily to fixed assets, accruals, trade receivables, contract work in progress and tax losses to carryover etc.

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

14 AKTIEKAPITAL

Share capital

Aktiekapitalen består af 1.020 aktier a nominelt 1.000 DKK. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,020 shares with a nominal value of 1,000 DKK. No shares carry special rights.

15 HENSÆTTELSER

Provisions:

Hensatte forpligtelser omfatter afsat beløb til garantiforpligtelser.
Provisions have been allocated for warranty commitments.

16 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE

Long-term debt

	Gæld i alt <i>Total debt</i>	Afdrag næste år <i>Payments</i> <i>next year</i>	Restgæld efter 5 år <i>Debt after</i> <i>5 years</i>
Gæld til moderselskab	4.410.221	2.205.110	0
<i>Debt to parent company</i>			
Leasingforpligtelser	1.607.229	846.882	255.201
<i>Leasingdebt</i>			
Andre langfristede gældsforpligtelser	768.359	187.588	260.183
<i>Other long-term debt</i>			
Ansvarlig lånekapital	5.199.279	5.199.279	0
<i>Subordinated loan capital</i>			
	<u>11.985.088</u>	<u>8.438.859</u>	<u>515.384</u>

Afdrag der forfalder indenfor 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet som langfristede gældsforpligtelser.

Payments falling due within one year are stated under short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Ansvarlig lånekapital, der er ydet af selskabets kapitalejere, træder tilbage for alle selskabets øvrige kreditorer. Det ansvarlige lån er ydet frem til 30. juni 2021, tilskrives renter med 3 måneders EURIBOR + 3,80% p.a., der oprulles og forfalder ved ophør.

Subordinated loan capital granted by the company's shareholders retires for all the company's other creditors. subordinated loan have been granted until 30 June 2021, interest is charged at 3 months EURIBOR + 3.80% p.a. and falls due upon termination.

17 EVENTUALFORPLIGTELSE

Contingent liabilities

Global Wind Service A/S er sambeskattet med Fred. Olsen Windcarrier A/S (Denmark), Universal Foundation A/S og Global Wind Service Properties A/S og hæfter ubegrænset og solidarisk inden for sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Sambeskatningsforpligtelsen fremgår af årsrapporten for Universal Foundation A/S.

Global Wind Service A/S is jointly taxed with, Fred. Olsen Windcarrier A/S (Denmark), Universal Foundation A/S and Wind Service Properties A/S and is guaranteeing unlimited and be jointly and severally responsible with the other companies in the joint taxation for national corporate taxes including with- holding taxes on interests, royalties and dividends for all associated Danish companies in the Group. Any correction made to the jointly taxable income or withholding taxes might affect the liability for the company. The joint tax liability is stated in the annual report for Universal Foundation A/S.

NOTER TIL MODERSELSKABET

Notes to the parent company

Selskabet er part i en verserende arbejdsretssag i Frankrig sammen med datterselskaberne i Holland og Polen. Sagens udfald er på statusdagen ikke kendt men det er ledelsens opfattelse, at den ikke forventes at medføre væsentlig påvirkning på koncernens finansielle stilling.

The company is a party to a pending labourtrial in Farnce together with the subsidiaries in the Netherlands and Poland. The outcome of the labourtrial is not known, but it is management's opinion that it is not expected to significantly affect the Group's financial position.

18 SIKKERHEDSSTILLELSER, LEJEFORPLIGTELSER OG HENSÆTTELSER

Collateral, lease commitments and provisions

Sikkerhedsstillelser og garantiforpligtelser:

Collateral and warranty commitments:

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank er der afgivet virksomhedspant på 25.000.000 DKK. i aktiver med en bogført værdi på 12.690.008 EUR.

As security for all accounts with Danske Bank there is company pledge at 25,000,000 DKK in assets with a book value on 12.690.008 EUR.

Selskabet har via Tryg Garanti stillet garantier på 3.449.459 EUR ultimo regnskabsåret.
Via Tryg Garanti, the company has provided guarantees for 3,449,459 EUR.

Selskabet har via Danske Bank stillet garantier på 663.692 EUR ultimo regnskabsåret.
Via Danske Bank, the company has provided guarantees for 663,692 EUR

Til sikkerhed for selskabets og datterselskaberne Global Wind Service GmbH, Global Wind Service UK Ltd., Global Wind Service Benelux B.V. og Global Wind Service Poland Sp Z.o.o er der afgive selvskyldnerkaution for alt mellemværende med Danske Bank. Mellemværendet udgør pr. 31. december 2020 14.514.077 EUR
As security for the company and the subsidiaries Global Wind Service GmbH, Global Wind Service UK Ltd., Global Wind Service Benelux B.V. and Global Wind Service Poland Sp Z.o.o, a guarantee for all balances has been provided with Danske Bank. As at 31 December 2020, the balance constitutes EUR 14,514,077.

19 NÆRTSTÅENDE PARTER

Connected parties

Global Wind Service A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Global Wind Service A/S has the following related parties:

Bestemmende indflydelse

Control

Fred. Olsen Ocean Ltd., Fred. Olsens gate 2, 0106 Oslo, Norway.

Øvrige nærtstående parter

Other connected parties

Bonheur ASA, Fred. Olsens gate 2, 0152 Oslo, Norway og nærtstående hertil.

Connected parties for Bonheur ASA.

For yderligere oplysninger om nærtstående parter henvises til regnskabet for Bonheur ASA.

For further information about related parties, please refer to the Bonheur ASA accounts.

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Der har i regnskabsåret været samhandel med koncernforbundne selskaber. Transaktionerne er foregået på markedsvilkår.

During the financial year there has been trade with associated companies. Transactions have been effected in accordance with the arm's length principle.

NOTER TIL MODERSELSKABET
Notes to the parent company

20 HONORAR TIL REVISORER

<i>Auditor's fees</i>	2020	2019
	Eur.	Eur.
Honorar vedrørende lovpligtig revision	77.561	40.027
<i>Fees on statutory audit</i>		
Skatterådgivning	4.033	3.012
<i>Tax advice</i>		
Andre ydelser	29.913	29.197
<i>Other services</i>		
	<u>111.507</u>	<u>72.236</u>

KONCERNRESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1/1 - 31/12 2020
Consolidated income statement 1 January - 31 December 2020

Noter	2020 Eur.	2019 Eur.
21 Nettoomsætning	181.747.565	153.909.884
<i>Net Sale</i>		
Andre driftsindtægter	48.587	130.220
<i>Other operational income</i>		
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-89.811.791	-82.230.305
<i>Cost of materials</i>		
Eksterne omkostninger	-7.543.232	-7.715.330
<i>External costs</i>		
BRUTTORESULTAT	84.441.129	64.094.469
<i>Gross profit</i>		
22 Personaleomkostninger	-70.567.048	-55.369.897
<i>Staff costs</i>		
Andre driftsomkostninger	-34.366	-94.256
<i>Other operational cost</i>		
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER	13.839.715	8.630.315
<i>Result before depreciation</i>		
Afskrivninger	-3.625.598	-3.414.389
<i>Depreciations</i>		
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	10.214.117	5.215.926
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		
23 Finansielle indtægter	4.254.920	1.917.242
<i>Financial income</i>		
24 Finansielle omkostninger	-6.085.233	-3.295.416
<i>Financial expenses</i>		
RESULTAT FØR SKAT	8.383.805	3.837.752
<i>Profit/loss before tax</i>		
25 Skat af årets resultat	-2.349.047	-1.566.275
<i>Tax on profit for the year</i>		
ÅRETS RESULTAT	6.034.757	2.271.478
<i>Profit/loss for the year</i>		
26 RESULTATDISPONERING		
<i>Distribution of the profit for the year</i>		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
<i>Dividend for the financial year</i>		
Overført resultat	6.034.757	2.271.478
<i>Retained earnings</i>		
DISPONERET I ALT	6.034.757	2.271.478
<i>Total earnings</i>		

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
Consolidated balance sheet at 31 December 2020

A K T I V E R

Assets

Noter	31/12 2020 Eur.	31/12 2019 Eur.
27 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Intangible fixed assets</i>		
Goodwill	799.003	955.647
<i>Goodwill</i>		
	<u>799.003</u>	<u>955.647</u>
28 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Tangible fixed assets</i>		
Grunde og bygninger	5.074.190	3.892.139
<i>Land and buildings</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.194.698	7.543.232
<i>Other fixtures, fittings tools and equipment</i>		
Ombygning lejede lokaler	0	0
<i>Rebuilding leased premises</i>		
	<u>12.268.888</u>	<u>11.435.371</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Fixed asset investments</i>		
Deposita lejemål	73.847	12.530
<i>Deposit lease</i>		
	<u>73.847</u>	<u>12.530</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>13.141.738</u>	<u>12.403.548</u>
<i>Total fixed assets</i>		

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
Consolidated balance sheet at 31 December 2020

A K T I V E R

Assets

Noter	31/12 2020 Eur.	31/12 2019 Eur.
OMSÆTNINGSAKTIVER		
<i>Current assets</i>		
TILGODEHAVENDER		
<i>Debtors</i>		
Tilgodehavende fra salg	35.097.251	28.741.089
<i>Trade receivables</i>		
29 Igangværende arbejder for fremmed regning	24.504.575	14.746.096
<i>Contract work in progress</i>		
Andre tilgodehavender	1.678.163	1.846.340
<i>Other receivables</i>		
30 Periodeafgrænsningsposter	832.959	204.798
<i>Prepayments and accrued income</i>		
31 Udskudt skatteaktiv	1.554.377	1.779.130
<i>Deferred tax asset</i>		
TILGODEHAVENDER I ALT	<u>63.667.325</u>	<u>47.317.454</u>
<i>Total receivables</i>		
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>15.832.176</u>	<u>4.188.240</u>
<i>Cash at Bank and in hand</i>		
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>79.499.501</u>	<u>51.505.693</u>
<i>Total current assets</i>		
AKTIVER I ALT	<u>92.641.239</u>	<u>63.909.241</u>
<i>Total assets</i>		

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
Consolidated balance sheet at 31 December 2020

PASSIVER
Liabilities

Noter	31/12 2020 Eur.	31/12 2019 Eur.
EGENKAPITAL		
<i>Equity</i>		
32 Aktiekapital	136.724	136.547
<i>Share capital</i>		
Overført resultat	17.939.504	12.857.515
<i>Retained earnings</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
<i>Proposed dividend for the financial year</i>		
	<u>18.076.228</u>	<u>12.994.062</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER		
<i>Provisions</i>		
31 Udskudt skat	660.987	0
<i>Deferred tax</i>		
33 Hensættelse til garantiforpligtelser	1.903.288	1.895.483
<i>Provision for warranty commitments</i>		
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT	<u>2.564.275</u>	<u>1.895.483</u>
<i>Total provisions</i>		
34 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
<i>Long-term debt</i>		
Gæld til realkreditinstitutter	2.062.792	2.201.447
<i>Mortgage debt</i>		
Gæld moderselskab	2.205.111	7.148.658
<i>Intercompany, parent company</i>		
Andre langfristede gældsforpligtelser	649.177	258.269
<i>Other long-term debt</i>		
Leasinggæld	1.787.547	970.230
<i>Leasingdebt</i>		
Ansvarlig lånekapital	0	0
<i>Subordinated loan capital</i>		
	<u>6.704.627</u>	<u>10.578.603</u>
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		
<i>Total long-term debt</i>		

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER 2020
Consolidated balance sheet at 31 December 2020

PASSIVER
Liabilities

Noter	31/12 2020 Eur.	31/12 2019 Eur.
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
<i>Short-term debt</i>		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.815.800	897.043
<i>Short term part of long term debt</i>		
Kreditinstitutter	24.398.651	11.254.079
<i>Credit institutes</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.926.962	16.023.781
<i>Receivables from subsidiaries and associates</i>		
29 Igangværende arbejder for fremmed regning	1.405.000	920.967
<i>Contract work in progress</i>		
Gæld moderselskab	0	5.299.405
<i>Intercompany, parent company</i>		
Gæld tilknyttet virksomheder	43.112	49.935
<i>Intercompany, associated company</i>		
Skyldig selskabsskat	863.076	959.064
<i>Corporation tax payable</i>		
Anden gæld	12.843.509	3.036.819
<i>Other payables</i>		
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	65.296.110	38.441.093
<i>Total short-term debt</i>		
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	72.000.737	49.019.696
<i>Total debt</i>		
PASSIVER I ALT	92.641.239	63.909.241
<i>Total liabilities</i>		
35 EVENTUALFORPLIGTELSER		
<i>Contingent liabilities</i>		
36 SIKKERHEDSSTILLELSER, LEJEFORPLIGTELSER		
<i>Collateral, lease commitments</i>		
37 NÆRTSTÅENDE PARTER		
<i>Connected parties</i>		
38 HONORAR TIL REVISORER		
<i>Auditor's fees</i>		

KONCERN PENGESTRØMSOPGØRELSE
Consolidated cash flow statement

	2020	2019
	Eur.	Eur.
Årets resultat	6.034.757	2.271.478
<i>Profit/loss</i>		
Skat af årets resultat	2.349.047	1.566.275
<i>Taxes</i>		
Af- og nedskrivninger	3.625.598	3.367.742
<i>Deprications</i>		
Regulering hensættelse til garantiforpligtelse	7.805	-99.947
<i>Adjustments to provision for warranty commitments</i>		
Andre reguleringer	-952.591	52.199
<i>Other adjustments</i>		
	<u>11.064.616</u>	<u>7.157.746</u>
Ændring i igangværender arbejder	-9.274.447	-3.904.718
<i>Change in work in progress</i>		
Ændring i tilgodehavender ekskl. mellemregninger	-6.816.145	-3.182.451
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører og tjenesteydelser	903.181	4.646.104
<i>Change in payables</i>		
Betalt skat	-1.560.444	-2.696.761
<i>Corporate tax paid</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	<u>-5.683.238</u>	<u>2.019.920</u>
<i>Total cash flow from operationg activities</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
<i>Cash flow from investing activities</i>		
Årets tilgange driftsmidler samt grunde og bygninger	-5.112.127	-5.741.908
<i>Purchase of other fixtures, fittings tools, equipment and buildings etc.</i>		
Årets afgang driftsmidler	803.981	668.700
<i>Sale of other fixtures, fittings tools and equipment etc.</i>		
Deposita lejemål	-61.317	0
<i>Deposits premises</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	<u>-4.369.462</u>	<u>-5.073.207</u>
<i>Total cash flow from investing activities</i>		

KONCERN PENGESTRØMSOPGØRELSE
Consolidated cash flow statement

	2020	2019
	Eur.	Eur.
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
<i>Cash flow from financing activities</i>		
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter.....	-138.655	-147.584
<i>Payed mortgage debts</i>		
Optaget langfristet finansiering (leasinggæld)	817.317	807.269
<i>Raising of long-term loans (leasingdebt)</i>		
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	-2.324.195	4.630.188
<i>Payments of loans at subsidiaries</i>		
Ændring i anden gæld	10.197.598	-4.813.804
<i>Change in other debt</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	8.552.065	476.069
Total cash flow from financing activities		
Samlet likviditetsvirkning	-1.500.635	-2.577.218
<i>Total cash flow</i>		
Likviditet primo	-7.065.839	-4.488.621
<i>Cash and cash equivalents at 1 january</i>		
LIKVIDITET ULTIMO	-8.566.474	-7.065.839
Cash and cash equivalents at 31 december		

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket træk på kassekreditten.
Cash is defined as cash at bank and in hand deducted bank overdrafts.

KONCERNEGENKAPITALOPGØRELSE*Consolidated equity*

	Aktiekapital <i>Sharecapital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019	136.547	10.538.244	10.674.792
<i>Equity at the beginning of the year</i>			
Regulering primo	0	-20.262	-20.262
<i>Adjustmen regarding beginning of the year</i>			
Valutakursregulering	0	68.055	68.055
<i>Exchange adjustments</i>			
Forslag til resultatdisponering	0	2.271.478	2.271.478
<i>Proposal for distribution of the profit for the year</i>			
Egenkapital 1. januar 2020	136.547	12.857.515	12.994.062
<i>Equity at the beginning of the year</i>			
Regulering primo	0	0	0
<i>Adjustmen regarding beginning of the year</i>			
Valutakursregulering	176	-952.768	-952.591
<i>Exchange adjustments</i>			
Forslag til resultatdisponering	0	6.034.757	6.034.757
<i>Proposal for distribution of the profit for the year</i>			
Egenkapital ultimo	136.724	17.939.504	18.076.228
<i>Equity at the end of the year</i>			

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET*Notes to the consolidated accounts*

	31/12 2020	31/12 2019
	Eur.	Eur.
21 Segmentoplysninger		
<i>Geographical segments</i>		
Nordamerika	69.195.056	18.702.277
<i>North America</i>		
Asia Pacific.....	3.799.150	35.157.084
<i>Asia Pacific</i>		
Europa	108.753.359	100.050.523
<i>Europe</i>		
	<u>181.747.565</u>	<u>153.909.884</u>
	31/12 2020	31/12 2019
	Eur.	Eur.
22 PERSONALEOMKOSTNINGER		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	61.119.544	48.221.635
<i>Wages</i>		
Pensioner	2.538.882	2.050.373
<i>Pension benefits</i>		
Andre omkostninger til social sikring	6.908.622	5.097.890
<i>Other costs for social security</i>		
	<u>70.567.048</u>	<u>55.369.897</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1.135</u>	<u>1.022</u>
<i>Average number of employees</i>		
Heraf udgør fra pro rata konsoliderede enheder.....	<u>23</u>	<u>22</u>
<i>Of which from pro rata consolidated units</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3 nr. 2 oplyses ikke om vederlag til selskabets ledelse.

With reference to § 98 b, stk. 3, no 2 of the Danish Financial Statements Act, information about remuneration to the company's management is not disclosed.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET
Notes to the consolidated accounts

	31/12 2020	31/12 2019
	Eur.	Eur.
23 FINANSIELLE INDTÆGTER		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0
<i>Financial income from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	4.254.920	1.917.242
<i>Other financial income</i>		
	<u>4.254.920</u>	<u>1.917.242</u>
24 FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
<i>Financial expenses</i>		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	399.689	299.380
<i>Financial expenses from group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	5.685.544	2.996.036
<i>Other financial expenses</i>		
	<u>6.085.233</u>	<u>3.295.416</u>
25 SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Selskabsskat	1.480.980	1.665.997
<i>Corporation tax</i>		
Regulering af udskudt skat	868.068	-99.723
<i>Adjustment of deferred tax</i>		
	<u>2.349.047</u>	<u>1.566.275</u>
26 RESULTATDISPONERING		
Distribution of the profit for the year		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
<i>Dividend for the financial year</i>		
Overført resultat	6.034.757	2.271.478
<i>Retained earnings</i>		
DISPONERET I ALT	<u>6.034.757</u>	<u>2.271.478</u>
<i>Total earnings</i>		
27 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Intangible fixed assets</i>		
Goodwill		
<i>Goodwill</i>		
Anskaffelsessum primo	1.578.321	1.578.321
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	6.473	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets tilgang	0	0
<i>Additions during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	<u>1.584.793</u>	<u>1.578.321</u>
<i>Acquisition cost at the end for the year</i>		
Afskrivninger primo	622.673	464.841
<i>Depreciation at the beginning of the year</i>		
Afskrivninger vedr. afgang	0	0
<i>Depreciation concerning disposals</i>		
Årets afskrivning	156.644	157.832
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger ultimo	<u>785.790</u>	<u>622.673</u>
<i>Depreciation at the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>799.003</u>	<u>955.647</u>
<i>Book value at the end of the year</i>		

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET*Notes to the consolidated accounts*

	31/12 2020	31/12 2019
	Eur.	Eur.
28 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		
<i>Tangible fixed assets</i>		
Grunde og bygninger		
<i>Land and buildings</i>		
Anskaffelsessum primo	4.344.646	3.419.538
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Korrektion anskaffelsessum primo	0	321.577
<i>Correction acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	17.817	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets tilgang	1.602.037	603.531
<i>Additions during the year</i>		
Årets afgang	-207.396	0
<i>Disposals during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	5.757.103	4.344.646
<i>Acquisition cost at the end for the year</i>		
Afskrivninger primo	452.507	187.858
<i>Depreciation at the beginning of the year</i>		
Korrektion afskrivninger primo	0	45.940
<i>Correction depreciation at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	-23.837	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Afskrivninger vedr. afgang	0	0
<i>Depreciation concerning disposals</i>		
Årets afskrivning	254.243	218.709
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger ultimo	682.913	452.507
<i>Depreciation at the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.074.190	3.892.139
<i>Book value at the end of the year</i>		
Heraf udgør finansielle leasingaktiver	1.838.986	641.957
<i>Of which finance leases amounts to</i>		

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET*Notes to the consolidated accounts*

	31/12 2020	31/12 2019
	Eur.	Eur.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other fixtures, fittings tools and equipment etc.</i>		
Anskaffelsessum primo	15.343.491	11.566.151
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	62.922	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets tilgang	3.510.090	4.862.740
<i>Additions during the year</i>		
Årets afgang	-1.502.422	-1.085.399
<i>Disposals during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	17.414.081	15.343.491
<i>Acquisition cost at the end for the year</i>		
Afskrivninger primo	7.800.260	5.221.352
<i>Depreciation at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering	198.996	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Afskrivninger vedr. afgang	-994.583	-458.939
<i>Depreciation concerning disposals</i>		
Årets afskrivning	3.214.711	3.037.848
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger ultimo	10.219.383	7.800.260
<i>Depreciation at the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.194.698	7.543.232
<i>Book value at the end of the year</i>		
Heraf udgør leasingaktiver	1.191.685	1.632.623
<i>Of which finance leases amounts to</i>		
Ombygning lejede lokaler		
<i>Rebuilding leased premises</i>		
Anskaffelsessum primo	177.711	177.711
<i>Acquisition cost at the beginning of the year</i>		
Årets tilgang	0	0
<i>Additions during the year</i>		
Årets afgang	0	0
<i>Disposals during the year</i>		
Anskaffelsessum ultimo	177.711	177.711
<i>Acquisition cost at the end for the year</i>		
Afskrivninger primo	177.711	177.711
<i>Depreciation at the beginning of the year</i>		
Afskrivninger vedr. afgang	0	0
<i>Depreciation concerning disposals</i>		
Årets afskrivning	0	0
<i>Depreciation for the year</i>		
Afskrivninger ultimo	177.711	177.711
<i>Depreciation at the end of the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
<i>Book value at the end of the year</i>		

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET*Notes to the consolidated accounts*

	31/12 2020	31/12 2019
	Eur.	Eur.
29 IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING		
<i>Contract work in progress</i>		
Igangværende arbejder.....	128.511.532	101.677.117
<i>On going work</i>		
Modtagne acontobetalinge.....	-104.006.957	-86.931.021
<i>Received prepayments</i>		
Hensat til tab på tabsgivende kontrakter	-1.405.000	-920.967
Provided for loss on lossgiving contracts		
	<u>23.099.575</u>	<u>13.825.129</u>
Heraf indregnet under aktiver.....	24.504.575	14.746.096
<i>Recognized under assets</i>		
Heraf indregnet under passiver.....	-1.405.000	-920.967
<i>Recognized under liabilities</i>		
	<u>23.099.575</u>	<u>13.825.129</u>
30 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		
<i>Prepayments and accrued income</i>		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, husleje samt licenser.		
<i>Prepayments consist of prepaid costs relating to insurance premiums, rent and licenses.</i>		
31 UDSKUDT SKATTEAKTIV		
<i>Deferred tax asset / deferred tax</i>		
Saldo primo	-1.779.130	-1.628.996
<i>Balance at the beginning of the year</i>		
Valutakursregulering ført på egenkapitalen	17.672	-50.411
<i>Exchange adjustment</i>		
Periodens regulering ført i resultatopgørelsen.....	868.068	-99.723
<i>Adjustment related to the period</i>		
Saldo ultimo	-893.391	-1.779.130
<i>Balance at the end of the year</i>		

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET
Notes to the consolidated accounts

31/12 2020
Eur.

32 AKTIEKAPITAL
Share capital

Aktiekapitalen består af 1.020 aktier a nominelt 1.000 DKK. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,020 shares with a nominal value of 1,000 DKK. No shares carry special rights.

33 HENSÆTTELSER
Provisions:

Hensatte forpligtelser omfatter afsat beløb til garantiforpligtelser.
Provisions have been allocated for warranty commitments.

34 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE
Long-term debt

	Gæld i alt <i>Total debt</i>	Afdrag næste år <i>Payments next year</i>	Restgæld efter 5 år <i>Debt after 5 years</i>
Gæld til realkreditinstitutter	2.211.985	149.194	1.342.683
<i>Mortgage debt</i>			
Gæld til moderselskab	4.410.221	2.205.110	0
<i>Debt to parent company</i>			
Andre langfristede gældsforpligtelser	836.765	187.588	260.183
<i>Other long-term debt</i>			
Leasingforpligtelser	2.862.176	1.074.629	1.024.194
<i>Leasingdebt</i>			
Ansvarlig lånekapital	5.199.279	5.199.279	0
<i>Subordinated loan capital</i>			
	<u>15.520.426</u>	<u>8.815.800</u>	<u>2.627.060</u>

Afdrag der forfalder indenfor 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet som langfristede gældsforpligtelser.

Payments falling due within one year are stated under short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Ansvarlig lånekapital, der er ydet af selskabets kapitalejere, træder tilbage for alle selskabets øvrige kreditorer. Det ansvarlige lån er ydet frem til 30. juni 2021, tilskrives renter med 3 måneders EURIBOR + 3,80% p.a., der oprulles og forfalder ved ophør.

Subordinated loan capital granted by the company's shareholders retires for all the company's other creditors. Subordinated loan have been granted until 30 June 2021, interest is charged at 3 months EURIBOR + 3.80% p.a. and falls due upon termination.

35 EVENTUALFORPLIGTELSE
Contingent liabilities

Global Wind Service A/S er sambeskattet med Fred. Olsen Windcarrier A/S (Denmark), Universal Foundation A/S og Global Wind Service Properties A/S og hæfter ubegrænset og solidarisk inden for sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Sambeskatningsforpligtelsen fremgår af årsrapporten for Universal Foundation A/S.

Global Wind Service A/S is jointly taxed with, Fred. Olsen Windcarrier A/S (Denmark), Universal Foundation A/S and Wind Service Properties A/S and is guaranteeing unlimited and be jointly and severally responsible with the other companies in the joint taxation for national corporate taxes including withholding taxes on interests, royalties and dividends for all associated Danish companies in the Group. Any correction made to the jointly taxable income or withholding taxes might affect the liability for the company. The joint tax liability is stated in the annual report for Universal Foundation A/S.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

Notes to the consolidated accounts

Koncernen er part i en verserende arbejdsretssag i Frankrig. Sagens udfald er på statusdagen ikke kendt men det er ledelsens opfattelse, at den ikke forventes at medføre væsentlig påvirkning på koncernens finansielle stilling.

The Group is a party to a pending labourtrial in Farnce. The outcome of the labourtrial is not known, but it is management's opinion that it is not expected to significantly affect the Group's financial position.

Koncernen er involveret i claimsager i forbindelse med igangværende og færdige projekter. Der er på statutidspunktet ikke kendte claimsager som ikke kan indeholdes i koncernens generelle hensættelser.

The Group is involved in claims in connection with ongoing and completed projects. There are no known claims that cannot be included in the Group's general provisions.

36 SIKKERHEDSSTILLELSER OG GARANTIFORPLIGTELSER

Collateral and warranty commitments:

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der givet prioritetspant på nom. 21.842.000 DKK i selskabets ejendom beliggende Strevelinsvej 28, 7000 Fredericia, der har en bogført værdi på 3.235.324 EUR.

As security for the mortgage debt is given priority pledge of 21,842,000 DKK in the company's property, located Strevelinsvej 28, 7000 Fredericia, which has a book value of 3,235,324 EUR.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank er der afgivet virksomhedspant på 25.000.000 DKK i aktiver med en bogført værdi på 12.690.008 EUR.

As security for all accounts with Danske Bank there is company pledge at 25,000,000 DKK in assets with a book value on 12.690.008 EUR.

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut i Delpro Wind A/S er der afgivet virksomhedspant på 5.000.000 DKK i aktiver med en bogført værdi på 1.381.313 EUR.

As security for all accounts with financial institution in Delpro Wind A/S there is company pledge at 5,000,000 DKK in assets with a book value on 1,295,000 EUR.

Til sikkerhed for Delpro Wind A/S' mellemværende med pengeinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution begrænset til 2.500.000 DKK. Mellemværendet udgør pr. 31. december 2021 874.945 EUR.

As security for Delpro Wind A/S's balance with the bank, the guarantee provided has been limited to DKK 2,500,000. As at 31 December 2021, the balance constitutes EUR 874,945.

Selskabet har via Tryg Garanti stillet garantier på 3.449.459 EUR ultimo regnskabsåret.

Via Tryg Garanti, the company has provided guarantees for 3,449,459 EUR.

Selskabet har via Danske Bank stillet garantier på 2.133.245 EUR ultimo regnskabsåret.

Via Danske Bank, the company has provided guarantees for 2,133,245 EUR.

Lejeforpligtelser:

Lease commitments:

Koncernen har indgået lejeaftaler med løbetider på 1 år eller derunder. Forpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 i alt 8 TDKK.

The Group has entered into a lease agreements with maturities of 1 years or less. At december December 31st 2020 the obligation amounts to 8 TDKK.

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET*Notes to the consolidated accounts***37 NÆRTSTÅENDE PARTER*****Connected parties***

Global Wind Service A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Global Wind Service A/S has the following related parties:

Bestemmende indflydelse***Control***

Fred. Olsen Ocean Ltd., Fred. Olsens gate 2, 0106 Oslo, Norway.

Øvrige nærtstående parter***Other connected parties***

Bonheur ASA, Fred. Olsens gate 2, 0152 Oslo, Norway og nærtstående hertil.

Connected parties for Bonheur ASA.

For yderligere oplysninger om nærtstående parter henvises til regnskabet for Bonheur ASA.

For further information about related parties, please refer to the Bonheur ASA accounts.

Transaktioner med nærtstående parter***Related party transactions***

Der har i regnskabsåret været samhandel med koncernforbundne selskaber. Transaktionerne er foregået på markedsvilkår.

During the financial year there has been trade with associated companies. Transactions have been effected in accordance with the arm's length principle.

38 HONORAR TIL REVISORER***Auditor's fees***

Honorar vedrørende lovpligtig revision	198.307	117.605
<i>Fees on statutory audit</i>		
Skatterådgivning	105.337	172.582
<i>Tax advice</i>		
Andre ydelser	233.692	91.705
<i>Other services</i>		
	<u>537.336</u>	<u>381.892</u>

PENNEO

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

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

Lars Bo Petersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-988310987937

IP: 185.150.xxx.xxx

2021-05-03 14:16:24Z

NEM ID 

Jens Tommerup (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-162449933965

IP: 87.50.xxx.xxx

2021-05-04 06:20:00Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-822887161059

IP: 85.218.xxx.xxx

2021-05-05 07:04:20Z

NEM ID 

Hjalmar Krogseth Moe

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 9578-5997-4-759407

IP: 193.71.xxx.xxx

2021-05-05 14:36:43Z

 bankID 

RICHARD OLAV AA

Bestyrelsesformand

Serienummer: 9578-5990-4-2398548

IP: 193.71.xxx.xxx

2021-05-05 14:49:07Z

 bankID 

Michael Høj Olsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-093734296482

IP: 178.157.xxx.xxx

2021-05-06 07:24:18Z

NEM ID 

Anette Sofie Olsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 9578-5999-4-4061493

IP: 193.71.xxx.xxx

2021-05-10 13:58:55Z

 bankID 

Johan Groth

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:35486178-RID:54133208

IP: 212.10.xxx.xxx

2021-05-10 16:08:55Z

NEM ID 

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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

PENNEO

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

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

Michael Jensby Jakobsen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:35486178-RID:67324559

IP: 85.27.xxx.xxx

2021-05-12 14:10:53Z

NEM ID 

RICHARD OLAV AA

Dirigent

Serienummer: 9578-5990-4-2398548

IP: 95.34.xxx.xxx

2021-05-14 14:20:19Z

 bankID 

Penneo dokumentnøgle: E0Q2S-YYNVP-KEMNH-3TOGM-LWJUE-1ZTB4

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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