

Floating Power Plant A/S

Birketvej 13
4941 Bandholm

CVR-nr. 28 14 38 93
28 14 38 93

Årsrapport for 2015/16
Annual report for 2015/16

(12. regnskabsår)
(12. financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 23. februar 2017
*Adopted at the annual general meeting on 23.
February 2017*

Hans Olsen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Management's Statement and Auditors' Report</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's Statement on the Annual Report</i>	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<i>Independent Auditor's Report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company Information</i>	
Ledelsesberetning	7
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab	
<i>Financial Statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis	13
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	19
<i>Income Statement</i>	
Balance	20
<i>Balance Sheet</i>	
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016	24
<i>Cash flow statement 1 October - 30 September 2016</i>	
Noter til årsrapporten	26
<i>Notes to the Annual Report</i>	

Ledelsespåtegning

Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Floating Power Plant A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bandholm, den 14. februar 2017
Bandholm, 14 February 2017

Direktion
Executive Board

Anders Bagge Køhler

The Executive and Supervisory Boards have today discussed and approved the annual report of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016.

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

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company assets, liabilities and financial position at 30 September 2016 and of the Company operations and cash flows for the year 1 October 2015 - 30 September 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend the adoption of the Annual Report at the annual general meeting

Ledelsespåtegning

Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelse

Supervisory Board

Christian Mellentin
formand
Chairman

Michael Gustav Brock
næstformand
Deputy Chairman

Claus Hartvig Sivager

David Nickols

Søren Friis Knudsen

Jens Erik Kehling Svendsen

Christoffer Witt Qvist

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Floating Power Plant A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Floating Power Plant A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

To the Shareholders of Floating Power Plant A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the financial statements of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016, which comprise income statement, balance sheet, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company at 30 September 2016 and of the results of the Company operations and cash flow for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at det er ledelsens vurdering, at der vil blive sikret kapital til, at de planlagte aktiviteter for regnskabsåret 2016/17 kan gennemføres, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på note 11, hvor ledelsen redegør for, at der planlægges yderligere kapitalforhøjelser i regnskabsåret 2016/17, således at selskabet får den fornødne likviditet til en videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2017/18.

Vi gør endvidere opmærksom på den usikkerhed, der er knyttet til målingen af det igangværende udviklingsprojekt jf. årsregnskabet note 7, hvilket i sig selv kan influere væsentligt på selskabets kapitalforhold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Emphasis of Matter

Without it affecting our conclusion, we draw attention to Management's assessment. In Management's assessment, sufficient capital will be obtained for the activities planned for the financial year 2016/17 and consequently, the Financial Statements are presented under the going concern assumption.

Without it affecting our conclusion we draw attention to note 11, where the Management states the planning of further capital increase for the year 2016/17, so that the Company will obtain the necessary liquidity to ensure the continuation of the Company's activities in the financial year 2017/18.

Moreover, we point out the uncertainty connected with measurement of the in-progress development projects, cf. note 7 of the Financial Statements, which may in itself have a material impact on the Company's capital position.

Statement on the Management's Review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the Financial Statements.

Hellerup, den 14. februar 2017
Hellerup, 14 februar 2017
CVR-nr. 33 77 12 31
CVR-no. 33 77 12 31

Benny Voss
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

Floating Power Plant A/S
Birketvej 13
4941 Bandholm

Telefon: 33919120
Telephone:
Hjemmeside: www.floatingpowerplant.com
Website:

CVR-nr.: 28 14 38 93
Central Business Registration no:
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Financial period: 1 October - 30 September
Stiftet: 8. oktober 2004
Incorporated: 8 October 2004
Hjemsted: Lolland
*Municipality of
reg. office:*

Bestyrelse *Supervisory Board*

Christian Mellentin, formand (*Chairman*)
Michael Gustav Brock, næstformand (*Deputy Chairman*)
Claus Hartvig Sivager
David Nickols
Søren Friis Knudsen
Jens Erik Kehling Svendsen
Christoffer Witt Qvist

Direktion *Executive Board*

Anders Bagge Køhler

Revision *Auditors*

PWC
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet driver virksomhed inden for udvikling og salg af vedvarende energiproduktionsanlæg for flydende vind- og bølgeenergi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

FPPs hovedaktiviteter kan inddeles i tre hovedkategorier:

- a) Udvikling af teknologi med henblik på kommercialisering
- b) Identifikation og etablering af aftaler med strategiske partnere og kunder mod kommercielle projekter
- c) Identifikation og etablering af langsigtede finansielle samarbejdspartnere

a) Udvikling af teknologi med henblik på kommercialisering

Efter gennem flere år at have fulgt en step-by-step udviklingsstrategi, hvor teoretiske løsninger skulle udvise succesrige resultater i praksis under offshore-forhold førend næste udviklingsstep blev taget, er FPP nu gået ind i den sidste fase før kommercielt design af et kombineret vind- og bølgekraftanlæg.

FPP er stadig den eneste udvikler i verden med et kombineret vind- og bølgekraftanlæg, som har bevist sin funktionalitet i et offshoremiljø inkl. netopkoblet strømproduktion, som er "grid compliant".

Centrale test og udviklingsaktiviteter er anført nedenfor.

The company's business activities

The Company operates in development and sales of renewable energy power production platforms related to floating wind and waves.

Business review

FPP's main activities can be divided into three main categories:

- a) Technology development to reach commercial design incl. engineering, certification, tests and modelling
- b) Strategic partner identification and agreement closing for commercial projects
- c) Strategic long term partner identification and agreement closing

a) Technology development towards commercialisation

After several years, having followed a step-by-step development strategy in which theoretical solutions must demonstrate successful performance in practice under offshore conditions until next development step was taken, FPP now enters the final phase before commercial design of a combined and certified wind and wave power plant.

FPP is still the only developer in the world with a combined wind and wave device that has proven its functionality in an offshore environment incl. production of grid compliant power to the grid.

Key tests and development activities are given below.

Ledelsesberetning

Management's review

Projektering, udvikling, certificering og validering af kommercielle design

Gennem regnskabsåret har FPP løbende arbejdet med det kommercielle design, inkl.:

- Udvikling og forbedring af kommercielt design
- Rende- og bassintest i Aalborg samt PTO tør-test i Bandholm
- Klassificering og certificering
- Udvikling og validering af numeriske modeller
- Kostmodellering

Overstående aktiviteter er udført sammen med FPPs tekniske partnere, i eget regi og via offentlige/EU projekter. FPP har i regnskabsåret indgået nye partnerskaber med Cefront technologies og Lloyds Register.

IP

FPP arbejder aktivt på at sikre beskyttelse af sin kerneteknologi via patenter. FPP har igangsat validering af europæiske patenter i de lande, der repræsenterer FPPs internationale hovedmarkeder samt USA, Japan og Canada.

Udover disse patenter arbejder FPP kontinuerligt på beskyttelse af ny teknologi, der udvikles eller forfines, enten alene eller sammen med vores partnere.

Bølgerendetest hos Aalborg Universitet

FPP har via sit H2020 SME projekt indgået en samarbejdsaftale med Aalborg Universitet om 14 måneders adgang til deres bølgerende og en post doc tilknyttet. Formålet med forsøgene er at kunne fremvise FPPs unikke teknologi til kunder, investorer og andre interessenter samt sikre yderligere datagrundlag til den numeriske modellering, design og certificeringsproces.

Engineering, development, certification and validation of models for the commercial design

During the fiscal year, FPP has worked on going from its P37 design to the commercial design, including:

- Development and improvement of the commercial design
- Flume and basin test in Aalborg & PTO dry test in Bandholm
- Classification and certification
- Development and validation of numerical models
- Cost modelling

The activities given above are performed in cooperation with FPPs technical partners, within our own organisation and via public/EU projects. FPP has in the fiscal year entered into new partnerships with Cefront Technologies and Lloyds Register.

IP

FPP works actively on protecting its core technology via patents. In the fiscal year, FPP has taken action to validate its European patents in FPPs key EU countries and US, Japan and Canada.

Besides these patents in process, FPP is continuously working on protecting new knowledge and refining technologies, both alone and with our partners.

Waveflume test at Aalborg University

FPP has via its H2020 SME project entered into a cooperation agreement with Aalborg University on 14 months access to their wave flume including a post doc. The key purpose is to show case FPP's unique technology to customers, investors, etc. and secure further data for numerical modeling, design and the certification process.

Ledelsesberetning

Management's review

PTO tørtest

Sammen med Siemens Industry, Fritz Schur Energy og Contech Automatic er der gennemført flere tørtests med det nyudviklede PTO-system til FPPs bølgekraftteknologi. Tørtesten er baseret på faktiske målte data fra offshoretestfase 3 og 4. Formålet var at forbedre kontrolalgoritmerne.

b) Identifikation og etablering af aftaler med strategiske partnere og kunder

FPP er på markedet for vedvarende energi i offshoremiljøet på havdybder over 45 meter. Der hvor traditionelle faste fundamenter til vindmøller ikke længere er økonomisk rentable.

FPP er stadig den eneste udvikler med en vind- og bølgehybrid, der har vist sit værd i offshoremiljøet og leveret strøm til land. De primære konkurrenter til FPP i det energiintensive offshoremiljø er flydende vindmøller alene (uden bølgeenergi).

Teknologiudvikling til markedet for flydende fundamenter for vind har større fremdrift end bølgekraft med flere større prototyper under udvikling dog med større forsinkelser på større projekter.

Markedet har i indeværende regnskabsår i endnu højere grad end tidligere rettet fokus mod energiprisen (Levelized Cost of Energy, LCOE) over hele projektets løbetid samt risiko. Dette fokus har øget interessen for FPPs teknologi fra potentielle slutkunder med kommercielle projekter under udvikling, da netop en gunstig LCOE er en af styrkerne i FPPs design. Disse projekter har karakter af større langsigtede projekter, større volumen og med en væsentlig større chance for gennemførelse.

PTO dry test

In cooperation with Siemens Industry, Fritz Schur Energy and Contech Automatic, a multiple number of dry tests have been executed. This was based on real measured offshore data from offshore test 3 and 4. The main purpose was to further improve the control algorithms.

b) Strategic partner identification and agreement closing

FPP operates in the market for renewable energy in the offshore environment of water depths over 45 meters. This is the water depth where fixed foundation wind turbines become non-viable financially.

FPP is still the only wave wind hybrid that has proven its technology in the grid connected offshore environment and therefore is close to commercialisation. The key competitors to FPP in the high energy deep water market segment is floating wind alone (no wave energy).

Floating foundations for wind have significantly better progress than wave energy with several large prototypes under development but with some delays on key projects.

Focus during this fiscal year report has shifted significantly towards an increased focus on the cost of energy (Levelized Cost of Energy, LCOE) seen over the entire project lifetime and risk. This has led to an increased interest into FPP's technology from potential end users with commercial projects under development; this being one of FPP's key value propositions. These projects are often characterised by more long time projects, with higher volume and with an increased probability of execution.

Ledelsesberetning

Management's review

FPP har i regnskabsåret indgået en partnerskabsaftale med DP Energy (en projektudvikler) med det formål at udvikle 2 kommercielle flydende vind- og bølgeparker i UK. Et projekt i Skotland og et projekt i Wales. For begge projekter er der oprettet et projektselskab, som skal udvikle de over 200 MW i faser. Begge projekter er ved at indsamle nødvendige tilladelser, inden konstruktionsfasen kan påbegyndes.

Det vil sige, at FPP's første kommercielle prototype med stor sandsynlighed vil blive søsat i forbindelse med et kommercielt site (og ikke et test site) fra 2019.

Belgien er stadig interessant grundet udbuddet af en 450 MW vindmøllepark med 20 MW bølgekraft. Dette er det første rigtige markedstræk for bølgekraft eller kombinerede teknologier. FPP har i regnskabsåret gennemgået due diligence til dette projekt. Andre lande under udvikling er Irland, Kina og USA.

c) Identifikation af langsigtede samarbejdspartnere

FPP har i foråret 2015 modtaget tilsagn om støtte fra EU's SME Program til markedsmodning af UK markedet. Støtten beløber sig til DKK 8,5 mio. over 2 år. Støtten betyder en væsentlig forøgelse af FPPs aktiviteter i UK. Projekterne er under udvikling i UK desuden har støtten medført, at FPP i regnskabsåret har åbnet et kontor i Edinburgh. Formålet med kontoret i UK er at øge forretningsudviklingen - og den første person er ansat.

FPP har i regnskabsåret arbejdet med at finde strategiske partnere og potentielle købere til dele af FPP i Asien. Specielt Kina udvikler sig positivt, og der er forhandling om investering i UK.

FPP has in the fiscal year entered into a partnership with DP Energy (a project developer) with the goal to develop kommerciel wind and wave farms in the UK. One project in Scotland and one project in Wales. For both projects a SPV (project company) has been established to develop the +200MW in stages. Both projects are currently securing the needed approvals before construction can commence.

This means FPP's first single commercial device will, most likely, be launched in connection with a commercial site (and not a test site) from 2019.

Belgium is still an interesting market due to the tendering of a 450 MW wind farm with 20 MW of wave power. This is the world's first real market pull for wave or hybrid technologies. FPP has been through a due diligence regarding this project. Other countries in development are Ireland, China and the US.

c) Strategic long term partner identification

In the spring of 2015 FPP received funding from EU's SME program for market maturation of the UK market. The total support is DKK 8.5 mill over 2 years. The support secures a significant increase in FPP's activities in the UK. The project under development and the support has led to FPP in the fiscal year has opened an office in Edinburgh. The purpose of the office is to increase the business development - and the first person has been employed.

FPP has in the fiscal year continued the work with finding strategic partners or potential buyers for parts of FPP in Asia. Especially China are developing positively and there are negotiations ongoing concerning investments in the UK.

Ledelsesberetning

Management's review

Vigtige begivenheder siden 30. september 2016

Fokus er fortsat at realisere aktionærernes beslutning om at føre FPP til næste niveau enten ved at finde strategiske partnere eller en ny(e) ejer(e).

De 2 UK projekter er et vigtigt skridt mod dette mål. Til at støtte op omkring disse projekter har FPPs bestyrelse derfor besluttet at rejse en større mængde kapital. Dette både til at færdigprojektere teknologi til de to sites, men også til at understøtte udviklingen af projekterne samt det globale marked.

FPP fortsætter opskalerings- og projekteringsprocessen af det endelige kommercielle anlæg P80 i den takt, der er kapital til. Processen er meget omfattende og vil løbe det kommende år også involvere vores teknologipartnere.

FPP er udviklingselskab med begrænset omsætning og er derfor afhængig af at den nødvendige kapital er til stede indtil de første kommercielle projekterkontrakter lukkes eller selskabet sælges. Det er ledelsens og bestyrelsen vurdering, at det er sandsynligt – omend forbundet med usikkerhed – at etablere det finansielle grundlag for selskabets drift i det kommende regnskabsår. Baggrunden for ledelsens vurdering beror på, at der ved tidspunktet for regnskabsafgivelsen er modtaget tilsagn om lånefinansiering, udbetaling af forsknings- og udviklingsskattekreditter og ikke mindst fremdriften i kapitalrejsningen.

Important events since 30th September 2016

Focus continues to be to materialise shareholders' decision to bring the FPP to the next level, either by finding strategic partners or (a) new owner(s).

The 2 UK projects are key elements in achieving this goal. To support these projects the FPP board has therefore chosen to raise a larger amount of equity. This to complete the design for the two sites, but also to support the project development and further development of the global market.

FPP continues the upscaling design process leading to the design of the commercial P80 device in a rate that follows the amount of capital present. This process is very comprehensive and will continue over the next year and also involve our technology partners.

FPP is a technology development company with a limited turnover and the company is therefore dependant on the needed equity to be in place until the first project contracts are closed or the company is sold. It is the management and board's assessment, that it is plausible – but also connected with uncertainty – to secure the financial foundation for the company's operation in the coming fiscal years. The assessment is based on that at the time of the fiscal year report submission FPP has been received commitment for further loan equity, payment of R&D tax credits and the progress seen in the capital raise.

Ledelsesberetning

Management's review

Usikkerhed ved indregning og måling

Et igangværende udviklingsprojekt med tilhørende rettigheder og patenter er indregnet til kostpris. Projektet vurderes fortsat at have en værdi, der mindst svarer til den bogførte værdi. Denne vurdering baseres blandt andet på drøftelser med investorer og realiserede kapitaludvidelser i 2013, 2014, 2015 og 2016, men der er stor usikkerhed herom. Værdien er også afhængig af, at selskabet har den nødvendige likviditet til fortsat at udvikle projektet frem til et salg af produktet eller projektet. Såfremt det ikke måtte vise sig muligt at kunne tilføre yderligere kapital, kan det medføre, at den bogførte værdi skal nedskrives og udviklingsarbejdet indstilles.

Finansiell sikkerhed

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2016/17 er delvist på plads. Der forhandles om yderligere lån og ledelsen forventer, at lånene falder på plads. Det er ledelsens vurdering, at det vil sikre det finansielle grundlag for regnskabsåret 2016/17, hvorfor regnskabet aflægges med fortsat drift for øje. Endvidere er der igangsat en større kapitalrejsning sammen med et UK finanshus, hvilken vil give selskabet en markant finansiell styrke til den videre udvikling.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2017/18, men er en del af den større kapitalrejsning omtalt tidligere.

Opmærksomheden henledes imidlertid på den generelle budgetusikkerhed. Samlet set vurderer ledelsen, at der er en vis usikkerhed knyttet til selskabets evne til at fortsætte driften samt muligheden for at gennemføre planlagte tiltag, som er beskrevet i ledelsesberetningen i afsnittet "Vigtige begivenheder siden 30. september 2016" for regnskabsåret 2016/17. FPP har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2017/18.

Uncertainty on factoring in and measurement

The current development project with appertaining rights and patents has been calculated to a cost price. The project is still estimated to have a value that at least corresponds to the book value. This estimation is among other things based on actual discussions with investors and partners and executed capital raising rounds in 2013, 2014, 2015 and 2016, but includes substantial uncertainty. Furthermore, the value depends on the company's necessary liquidity to continuously develop the project towards selling the product or the project. However, if the company at a later stage fails to raise further capital, it may lead to a devaluation of the book value and cease the development work.

Financial security

The financial basis to secure the company's operations in the financial year 2016/17 is at the time of presentation partly in place. Negotiations on further debt are ongoing and are expected to close. It is the management's assessment that sufficient debt are likely to be raised to secure the financial basis for operation in the financial year 2016/17, and the financial statements can be presented under a going concern assumption. Further to the debt a major share issuing are ongoing, using a UK broker. This will provide a significant increased financial strength for the further development.

The company has currently not obtained capital for continuation of the company's activities in the financial year 2017/18, but is a part of the larger capital raise described earlier.

Attention should nevertheless be paid to the general budget uncertainty. Management assesses that overall, the company's ability to continue as a going concern and carry out planned measures as described in the section "Important events after 30th September 2016" in management's review for the financial year 2016/17, is subject to some uncertainty. FPP has not yet obtained capital for the company's activities in the financial year 2017/18.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Floating Power Plant A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B herunder tilvalg af pengestrømsopgørelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Bruttotab

Bruttotab indeholder omsætning fratrukket vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

The annual report of Floating Power Plant A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as cash flow statement as optional.

The accounting policies applied are consistent with those applies last year.

Basis of recognition and measurement

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

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

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

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

Gross profit

Gross earnings include revenue deducted with cost of goods sold and other external expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud til forsknings- og udviklingsomkostninger indregnes under andre driftsindtægter, netto, i takt med projekternes færdiggørelse. Tilskud til investeringer i anlægsaktiver modregnes i kostprisen af det aktiv, der ydes tilskud til.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, rettigheder og patenter

Igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter indregnes og måles til kostpris, når den tekniske gennemførelse, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller anvendelsesmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet.

Government grants

Government grants for research and development costs are recognised in other operating income, net, as the projects are completed. Grants for investments in fixed assets are offset against cost of the asset which the grant has been issued for.

Financial income and expenses

Net financials are recognised in the income statement by the amounts attributable to the financial year. These items comprise interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses on securities, debt and transactions in foreign currencies as well as tax surcharges and repayments in accordance with the Danish Tax Prepayment Scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement.

Balance sheet

Intangible assets

Development projects, rights and patents

Work in progress, rights and patents are all recognised and measured at cost, when the technical completion, sufficient resources and a potential future market or application in the Company may be demonstrated and the intention is to produce, market or utilise the project.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Såfremt de aktiverede omkostninger med tillæg af forventede yderligere omkostninger frem til udviklingsarbejdets færdiggørelse overstiger den forventede fremtidige indtjening afledt heraf og en aktuel salgsværdi af projektet foretages nedskrivning af det overskydende beløb over resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider, (3-5 år).

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominal værdi med fradrag for nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

In case the capitalized costs with addition of further costs up to the completion of the development project exceed the estimated future earnings and an actual fair value of the project the surplus will be written down in the income statement.

Tangible assets

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation

Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets, (3-5 years).

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

Investments in subsidiaries

Investment's in subsidiaries are measured at cost. Where the cost exceeds the net realisable value, the carrying amount is reduced to such lower value.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value. The value is reduced by provisions for bad debts.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning the following year.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen baseret for den for indeværende år anvendte skattesats, 22 %.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til netto-realisation sværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current receivable tax are recognised in the balance sheet based on a tax rate of 22 %.

Deferred tax is measured using the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax-based value of assets and liabilities. Deferred tax assets are measured at the estimated realisable value of the asset.

Deferred tax is measured on the basis of the taxation rules and taxation rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other debts are measured at net realisable value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received concerning income in subsequent reporting years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Foreign currency translation

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

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

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

Cash flows from investing activities

Cash flow from operating activities comprises payments in connection with acquisition and divestment of companies and activities as well as acquisition and sale of intangible and tangible assets and financial fixed assets.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger.

Cash flows from financing activities

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

Cash and cash equivalents

Cash at bank and in hand comprise cash and cash equivalents.

Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Income statement 1 October - 30 September 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-1.087.380	-964
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	-1.591.842	-2.214
Resultat før af- og nedskrivninger <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		-2.679.222	-3.178
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible and tangible assets</i>		-8.685	-7
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-2.687.907	-3.185
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	35.051	3
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	5	-432.853	-89
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-3.085.709	-3.271
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	2.763.441	532
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-322.268	-2.739
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-322.268	-2.739
		-322.268	-2.739

Balance pr. 30. september 2016

Balance sheet at 30 September 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter <i>Development projects in progress, rights and patents</i>		58.774.996	56.214
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	<u>58.774.996</u>	<u>56.214</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	9
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>		<u>0</u>	<u>9</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	865	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	0
Deposita <i>Deposits</i>		87.500	88
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>88.365</u>	<u>88</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>58.863.361</u>	<u>56.311</u>

Balance pr. 30. september 2016 (Fortsat)
Balance sheet at 30 September 2016 (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		116.378	1.191
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.295.168	532
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		18.023	27
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>3.429.569</u>	<u>1.750</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>1.905.727</u>	<u>2.003</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets total</i>		<u>5.335.296</u>	<u>3.753</u>
Aktiver <i>Assets total</i>		<u><u>64.198.657</u></u>	<u><u>60.064</u></u>

Balance pr. 30. september 2016
Balance sheet at 30 September 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		7.783.357	7.576
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		33.252.744	31.845
Egenkapital <i>Equity total</i>	10	<u>41.036.101</u>	<u>39.421</u>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		10.500.000	0
Hensatte forpligtelser <i>Provisions total</i>		<u>10.500.000</u>	<u>0</u>
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	12	<u>10.000.000</u>	<u>0</u>

Balance pr. 30. september 2016 (Fortsat)
Balance sheet at 30 September 2016 (Continued)

Passiver
Liabilities and equity

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>		1.093.940	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		859.909	302
Anden gæld <i>Other payables</i>		708.707	19.643
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		0	698
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>2.662.556</u>	<u>20.643</u>
 Gældsforpligtelser <i>Debt total</i>		<u>12.662.556</u>	<u>20.643</u>
 Passiver <i>Liabilities and equity total</i>		<u>64.198.657</u>	<u>60.064</u>
 Usikkerhed om fortsat drift (going concern) <i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>	11		
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and collaterals</i>	14		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Cash flow statement 1 October - 30 September 2016

	Note	2015/16 DKK	2014/15 TDKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-322.268	-2.739
Reguleringer <i>Adjustments</i>	1	-2.356.954	-439
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	2	3.605.419	-974
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		926.197	-4.152
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income and similar income</i>		35.051	1
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest expenses and similar charges</i>		-432.853	-87
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		528.395	-4.238
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-2.561.094	-850
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc.</i>		-865	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-2.561.959	-850
Modtaget selskabsskat <i>Received company tax</i>		0	841
Kapitalforhøjelse, gældskonvertering <i>Capital increase, debt conversion</i>		1.936.650	4.254
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		1.936.650	5.095

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016 (Fortsat)

Cash Flow Statement 1 October 2015 - 30 September 2016 (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> TDKK
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-96.914	7
Likvider 1. oktober 2015 <i>Cash and cash equivalents at 1 October 2015</i>		2.002.641	1.996
Likvider 30. september 2016 <i>Cash and cash equivalents at 30 September 2016</i>		<u>1.905.727</u>	<u>2.003</u>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		1.905.727	2.003
Likvider 30. september 2016 <i>Cash and cash equivalents at 30 September 2016</i>		<u>1.905.727</u>	<u>2.003</u>

Noter

Noter

	2015/16	2014/15
	DKK	TDKK
1 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-35.051	-3
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	432.853	89
<i>Financial costs</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	8.685	7
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	-2.763.441	-532
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<u>-2.356.954</u>	<u>-439</u>
2 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender	1.087.206	-272
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	2.518.213	-702
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	<u>3.605.419</u>	<u>-974</u>
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	3.414.562	2.205
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	16.091	9
<i>Other social security costs</i>		
	<u>3.430.653</u>	<u>2.214</u>
Aktiveret vedrørende udviklingsprojekter	-1.838.811	0
<i>Transferred to development project.</i>		
	<u>1.591.842</u>	<u>2.214</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	<u>371.250</u>	<u>288.250</u>
<i>Hereof remuneration to the Supervisory Boards</i>		

Noter

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	TDKK
4 Finansielle indtægter		
<i>Finansielle indtægter</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	11.312	0
<i>Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder</i>		
Andre finansielle indtægter	23.739	3
<i>Andre finansielle indtægter</i>		
	<u>35.051</u>	<u>3</u>
	<u>35.051</u>	<u>3</u>
5 Finansielle omkostninger		
<i>Finansielle omkostninger</i>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	218.528	46
<i>Nedskrivning af finansielle aktiver</i>		
Andre finansielle omkostninger	214.325	43
<i>Andre finansielle omkostninger</i>		
	<u>432.853</u>	<u>89</u>
	<u>432.853</u>	<u>89</u>
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Godtgørelse for forsknings og udviklingsaktiviteter	-2.763.441	-532
<i>Compensation for research and development</i>		
	<u>-2.763.441</u>	<u>-532</u>
	<u>-2.763.441</u>	<u>-532</u>

Noter

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

	Igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter <i>Development projects in progress, rights and patents</i>
Kostpris 1. oktober 2015 <i>Cost at 1 October 2015</i>	56.213.901
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	2.561.095
Kostpris 30. september 2016 <i>Cost at 30 September 2016</i>	58.774.996
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 Carrying amount at 30 September 2016	58.774.996

I igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter indgår elproduktions aktiver, hvor der er taget sikkerhed/ejendomsret i forhold til mellemværende med Udviklingselskabet LOKE A/S.

Usikkerhed ved måling af det igangværende udviklingsprojekt er beskrevet i et særskilt afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling" i ledelsesberetningen, hvortil henvises.

In development projects, rights and patents are included power generation assets, which serves as security/ownership in relation to the balances with Udviklingselskabet LOKE A/S.

Uncertainty in the measurement of the current development project is described in a separate section "Uncertainty on factoring in and measurement" in the management review, which reference.

Noter

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	TDKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober 2015 <i>Cost at 1 October 2015</i>	10	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	855	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2016 <i>Cost at 30 September 2016</i>	865	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	865	0
Carrying amount at 30 September 2016	<u><u>865</u></u>	<u><u>0</u></u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
<hr/> Floating Power Plant Ltd.	<hr/> Edinburgh, Skotland	<hr/> 100%	<hr/> -261.961	<hr/> -228.203

Noter

Noter

9 Materielle anlægsaktiver *Tangible assets*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. oktober 2015 <i>Cost at 1 October 2015</i>	<u>308.021</u>
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-142.527
Kostpris 30. september 2016 <i>Cost at 30 September 2016</i>	<u>165.494</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 October 2015</i>	299.336
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	8.685
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-142.527
Af- og nedskrivninger 30. september 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 30 September 2016</i>	<u>165.494</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u><u>0</u></u>
Carrying amount at 30 September 2016	

Noter

Noter

10 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2015 <i>Equity at 1 October 2014</i>	7.575.672	31.846.047	39.421.719
Kapitalforhøjelse, kontant <i>Cash capital increase</i>	207.685	1.728.965	1.936.650
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-322.268	-322.268
Egenkapital 30. september 2016 Equity at 30 September 2016	7.783.357	33.252.744	41.036.101

Selskabskapitalen er fordelt med 7.783.357 stk. kapitalandele á nom. kr. 1
The share capital can be specified as 7,783,357 shares of nominal DKK 1.

Omkostninger ved kapitaltilførsel DKK 140.200 er modregnet i overkurs.
Expenses in connection with raising of additional capital DKK 140,200 has been set off against premium.

Noter

Noter

11 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2016/17 er delvist på plads. Der forhandles om yderligere lån og ledelsen forventer, at lånene falder på plads. Det er ledelsens vurdering, at det vil sikre det finansielle grundlag for regnskabsåret 2016/17, hvorfor regnskabet aflægges med fortsat drift for øje. Endvidere er der igangsat en større kapitalrejsning sammen med et UK finanshus, hvilken vil give selskabet en markant finansiell styrke til den videre udvikling.

The financial basis to secure the company's operations in the financial year 2016/17 is at the time of presentation partly in place. Negotiations on further debt are ongoing and are expected to close. It is the management's assessment that sufficient debt are likely to be raised to secure the financial basis for operation in the financial year 2016/17, and the financial statements can be presented under a going concern assumption. Further to the debt a major share issuing are ongoing, using a UK broker. This will provide a significant increased financial strength for the further development.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2017/18, men er en del af en forventet større kapitalrejsning.

The company has currently not obtained capital for continuation of the company's activities in the financial year 2017/18, but is a part of an expected capital raise.

Opmærksomheden henledes imidlertid på den generelle budgetusikkerhed. Samlet set vurderer ledelsen, at der er en vis usikkerhed knyttet til selskabets evne til at fortsætte driften samt muligheden for at gennemføre planlagte tiltag, som er beskrevet i ledelsesberetningen i afsnittet "Vigtige begivenheder siden 30. september 2016" for regnskabsåret 2016/17.

Attention should nevertheless be paid to the general budget uncertainty. Management assesses that overall, the company's ability to continue as a going concern and carry out planned measures as described in the section "Important events after 30th September 2016" in management's review for the financial year 2016/17, is subject to some uncertainty.

Noter

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities

	2015/16	2014/15
	DKK	TDKK
Anden gæld		
<i>Other debts</i>		
Efter 5 år	6.000.000	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	4.000.000	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	10.000.000	0
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet anden gæld	708.707	19.643
<i>Other short-term debt</i>		
Kortfristet del	708.707	19.643
<i>Short-term part</i>		
	10.708.707	19.643

I anden gæld indgår DKK 10.000.000 til LOKE. Lånet forrentes med 2% p.a. og afdrages over 5 år med første afdrag den 1. januar 2018. Herudover har LOKE en aftale, der sikrer LOKE et yderligere beløb ved et helt eller delvist salg af selskabet. Beløbet afhænger af provenuet, men er maksimeret til DKK 17.500.000 ekskl. lånet beskrevet ovenfor.

In "other payables" are included DKK 10,000,000 debt to LOKE. The loan has an interest rate of 2% and must be repaid over 5 years starting 1st of January 2018. On top of the debt LOKE has an agreement that secures further payment at partial or full sales of the company. The size of the payment is maximized to DKK 17,500,000 excl. the loan described above.

13 Eventualposter m.v.

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Udskudt skatteaktiv er ikke aktiveret.

Deffered tax asset is not activated.

Selskabet har indgået en operationel leasing aftale vedrørende automobiler med en gennemsnitlig månedlig ydelse på kr. 6.272. Forpligtigelsen andrager som minimum kr. 129.036.

The Company has entered an operational leasing agreement concerning leasing of cars and with an average monthly instalment of DKK 6,272. The liability amounts to DKK 129,036 as a minimum.

Selskabet har påtaget sig huslejeforpligtelser udgørende i alt kr. 104.000.

The company has rental obligations amounting to DKK 104,000.

Selskabet har tilbagekøbt udviklingsaktiver fra LOKE og vederlæggelsen sker både i form af et gældsrev stort kr. 10.000.000 samt et yderligere beløb ved et helt eller delvist salg af selskabet/aktiviteten. Beløbet afhænger af provenuet, men er maksimeret til kr. 17.200.000. Pr. 30. september 2016 er der hensat kr. 10.500.000 i den forbindelse.

Noter

Noter

13 Eventualposter m.v. (Fortsat)

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

The company has bought development assets from LOKE and payment are splitted between a debt note of DKK 10,000,000 and an additional amount by full or partial sale of the Company/activities. The amount depend of the proceeds, but is maximized to DKK 17,200,000. As per September 30, 2016 there is made a provision of DKK 10,500,000 regarding this.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collaterals

Der er stillet sikkerhed i form af bankindestående på kr. 218.000 overfor samarbejdspartnere og medarbejdere.

A bank deposit of DKK 218,000 been issued as security to co-operators and employees.

Til sikkerhed for gældsbev. stort kr. 10.000.000 har Udviklingselskabet LOKE A/S ejendomsforbehold i Elproduktionsaktiverne, der indgår i immaterielle anlægsaktiver.

As security for the debt note of DKK 10,000,000 Udviklingselskabet LOKE A/S has retention of title to energy production assets, which are a part of intangible assets.

Virksomhedspant i rettigheder og patenter mv. kr. 1.200.000 er ubenyttet.

Company pledge in rights and patents etc. DKK 1,200,000 is unused.

Skadeløsbrev kr. 1.200.000 med sikkerhed i patenter er stillet til sikkerhed for bankgæld.

All-moneys mortgage of DKK 1,200,000 with collateral in patents has been provided as security for bank loan.