

Floating Power Plant A/S

Birketvej 13
4941 Bandholm

CVR-nr. 28 14 38 93
CVR no. 28 14 38 93

Årsrapport for 2016/17
Annual report for 2016/17

(13. regnskabsår)
(13. financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 27. februar 2018
*Adopted at the annual general meeting on 27
February 2018*

Hans Olsen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	17
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	24
Balance <i>Balance Sheet</i>	25
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017 <i>Cash flow statement 1 October 2016 - 30 September 2017</i>	29
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	31

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Floating Power Plant A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bandholm, den 14. februar 2018
Bandholm, 14 February 2018

Direktion *Executive board*

Anders Bagge Køhler

Bestyrelse *Supervisory board*

David Nickols
formand
chairman

Søren Friis Knudsen
næst formand
deputy chairman

Christoffer Witt Qvist

Michael Gutav Brok

Claus Hartvig Sivager

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2017 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017.

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Management recommends that the annual report should be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Floating Power Plant A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Floating Power Plant A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the shareholders of Floating Power Plant A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2017 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these 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

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 12 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der sikres kapital til gennemførelse af selskabets aktiviteter for regnskabsårets 2017/18. Det er ledelsens vurdering, at kapitaltilførsel vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden 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.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Material uncertainty related to going concern

It should be noted that a material uncertainty exists which may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. We refer to note 12 to the Financial Statements disclosing that, this year, it is uncertain whether the Company will obtain the necessary liquidity to ensure the continuation of the Company's activities in the financial year 2017/18, but that obtaining such a promise is considered likely by Management. Accordingly, the Financial Statements have been prepared on the assumption of the Company continuing as a going concern.

Our opinion has not been modified in respect of this matter.

Emphasis of matter

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.

Our opinion has not been modified in respect of this matter.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

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

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

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

Hellerup, den 14. februar 2018

Hellerup, 14 February 2018

CVR-nr. 33 77 12 31

CVR no. 33 77 12 31

Benny Voss

Statsautoriseret revisor

PricewaterhouseCoopers

MNE-nr. 15009

MNE no. 15009

Selskabsoplysninger

Company details

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

CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Reporting period: 1 October 2016 - 30 September 2017

Stiftet: 8. oktober 2004

Incorporated: 8 October 2004

Hjemsted: Lolland

Domicile: Lolland

Bestyrelse *Supervisory board*

David Nickols, formand (chairman)
Søren Friis Knudsen, næstformand (deputy chairman)
Christoffer Witt Qvist
Michael Gutav Brok
Claus Hartvig Sivager

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed ved måling af det igangværende udviklingsprojekt er beskrevet særskilt i note 7 "Immaterielle anlægsaktiver", hvortil der henvises.

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 kommercielle design fase af et kombineret vind- og bølgekraftanlæg. Designet er møntet mod de 3 kommercielle projekter under udvikling.

Business activities

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

Recognition and measurement uncertainties

Uncertainty in the measurement of the current development project is described separately, cf. note 7 "Intangible assets" of the Financial Statements.

Business review

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) Technology development towards commercialisation

After several years, having followed a step-by-step development strategy in which theoretical solutions must have demonstrated successful performance in practice under offshore conditions before next development step was taken, FPP is now in the design phase for the first commercial projects of a combined wind and wave power plant. The design is made for the 3 commercial projects under development.

Ledelsesberetning

Management's review

FPP er stadig den eneste udvikler i verden med et kombineret vind- og bølgekraftanlæg, som har bevist sin funktionalitet i et offshore-miljø inkl. net-opkoblet strømproduktion, som er *grid compliant*.

Udvalgte test- og udviklingsaktiviteter er anført nedenfor.

Projektering, udvikling, certificering og validering og kommercielt design

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

- Analyse af data fra de kommercielle sites
- Site-specific design baseret på site data
- Udvikling og forbedring af kommercielt design
- Rende- og bassintest i Aalborg
- PTO tør-test i Bandholm
- Certificering
- Udvikling og validering af numeriske modeller
- Værdikædeudvikling og kostvalidering

Overstående aktiviteter er udført sammen med FPPs tekniske partnere, i eget regi og via offentlige/EU-projekter.

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.

Selected tests and development activities are given below.

Engineering, development, certification, validation and commercial design

During the fiscal year, FPP has worked on the commercial design, including:

- Analysis of site data from the commercial sites
- Site-specific design based on the site data
- Development and improvement of the commercial design
- Flume and basin test in Aalborg
- PTO dry test in Bandholm
- Certification
- Development and validation of numerical models
- Value chain development and cost modelling

The activities given above are performed in cooperation with FPPs technical partners, within our own organisation and via public/EU projects.

Ledelsesberetning

Management's review

IP

FPP arbejder aktivt på at sikre beskyttelse af sin kerntechnologi via patenter. FPPs patenter er nu validerede i EU, 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.

Certificering

I regnskabsåret har Lloyd's Register udstedt et *certificate of feasibility* til FPP. Certifikatet er baseret på en omfattende gennemgang af FPPs teknologi, design og dokumentation. Det betyder også, at der er aftalt en teknologicertificeringsplan, således at FPPs teknologi kan certificeres.

Bølgerendetest hos Aalborg Universitet

FPP har via sit H2020 SME projekt gennemført 14 måneders bølgerende- og bassinforsøg på Aalborg Universitet. 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

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

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

IP

FPP works actively on protecting its core technology via patents. FPPs patents have now been validated in EU, 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.

Certification

In the fiscal year Lloyd's Register have issued a certificate of feasibility to FPP. The certificate is issued based on an extensive review of FPP's technology, design and documentation. This also means that a TQ plan has been agreed and that there is plan for certification of a hybrid device.

Waveflume test at Aalborg University

FPP has via its H2020 SME project executed 14 months of wave flume and wave basin tests at Aalborg University. The key purpose was to show FPP's unique technology to customers, investors, etc. and secure further data for numerical modeling, design and the certification process.

b) Strategic partner identification and agreement closing for commercial projects

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.

Ledelsesberetning

Management's review

FPP er stadig den eneste udvikler med en vind- og bølgehybrid, der har vist sit værd i offshore-miljøet og leveret strøm til land. De primære konkurrenter til FPP i det energiintensive offshore-miljø 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, under testing samt installationen af den første mindre flydende park i 2017.

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 er drevet af de afregningspriser nye vindmølleparker på faste fundamenter har vundet projekter med. 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.

FPPs datterselskab FPP Ltd. har sammen med DP Energy i regnskabsåret udvidet partnerskabet og oprettet endnu et projektselskab, dette i Irland, med det formål at udvikle kommercielle flydende vind- og bølgeparker. Projekterne i Skotland og Wales er i godkendelsesfasen og forventer at modtage deres Screening Opinions under Storbritanniens Environmental Impact Assessment (EIA) lovgivning snarligt. Baseret herpå vil de 2 UK projekter blive evalueret og prioriteret.

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.

Floating foundations for wind have significantly better progress than wave energy with several large prototypes under development and testing including the launch of the world's first floating wind farm in 2017.

Focus during this fiscal report year 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 been driven by the tariffs windfarms on fixed foundation have won projects with. 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-term projects, with higher volume and with an increased probability of execution.

FPP's subsidiary FPP Ltd. has together with DP Energy in the fiscal year expanded the partnership with DP Energy and established a further project site/company, this one in Ireland, with the goal to develop commercial wind and wave farms. The projects in Scotland and project in Wales are in the approval stage and expect to receive their Screening Opinions under the UK's Environmental Impact Assessment (EIA) regulations shortly. Based on these, the 2 UK-based projects will be assessed and prioritised.

Ledelsesberetning

Management's review

Det vil sige, at FPP's første kommercielle prototype med stor sandsynlighed vil blive søsat i forbindelse med af de et kommercielle sites der udvikles med DP Energy.

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.

Udover projektet med DP Energy arbejder FPP også med udvikling i andre lande med slutkunder samt med muligheder for enkelt anlæg fuldskalademonstration.

c) Identifikation og etablering af langsigtede finansielle samarbejdspartnere

FPP har i regnskabsåret arbejdet med at finde strategiske partnere og potentielle købere til dele af FPP. Der er indgået en aftale med Johnston Carmichael om bistand til en større kapitalrejsning på 10 millioner euro, og udarbejdet et prospekt hertil. Der er opstartet dialoger med forskellige potentielle investorer.

This means FPP's first single commercial prototype device will, most likely, be launched in connection with one of the commercial sites under development with DP Energy.

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 first real market-pull for wave or hybrid technologies in the world.

Besides the projects with DP Energy FPP is also working on development in other countries with other customers and with options for single unit full scale demonstration.

c) Identification of strategic long-term partners and agreement closing

FPP has in the fiscal year continued the work with finding strategic partners or potential buyers for parts of FPP. FPP has signed an agreement with Johnston Carmichael on support for larger capital raise for 10 million euro and an investment memorandum has been issued. Dialogue with potential investors has been initiated.

Ledelsesberetning

Management's review

Finansiering

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2017/18 er efter ledelsens og bestyrelsens vurdering på tidspunktet for aflæggelsen af årsregnskabet ikke sikret, men ledelsen og bestyrelsen vurderer, at regnskabet kan aflægges med fortsat drift for øje.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2018/19, men er en del af den større kapitalrejsning omtalt tidligere. Hertil kommer den generelle budgetusikkerhed.

Samlet set vurderer ledelsen og bestyrelsen, at der er 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 2017” for regnskabsåret 2017/18. FPP er på nuværende tidspunkt således ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2017/18.

Financing

According to management and the board, the financial basis of the company's operations in the financial year 2017/18 is at the time of presentation of the financial statements not ensured, but it is still the management and board's opinion, that the financial statements can be presented under the going concern assumption.

The company has currently not yet obtained sufficient capital for continuation of the company's activities in the financial year 2018/19; these funds are part of the larger capital raise described earlier. Further there is a 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 30 September 2017” in management's review for the financial year 2017/18, is subject to uncertainty. FPP has not yet obtained capital for the company's activities in the financial year 2017/18.

Ledelsesberetning

Management's review

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

De 3 projekter med DP Energy er et vigtigt skridt mod dette mål. Siden regnskabsafslutningen er der modtaget Screening Opinions under Storbritanniens Environmental Impact Assessment (EIA) lovgivning. Dette er et meget vigtigt skridt for FPP, og tilbagemeldingen fra den offentlige proces er, at der ikke ser ud til at være nogen store begrænsninger (miljømæssige, shipping, forsvar mv.) for at udvikle de to sites, hvilket betyder at begge projekter kan udvikles. Det irske projekt har modtaget støtte på 50.000 Euro fra SEAI til fremskyndelse af miljøscreeninger og undersøgelser.

Den igangværende kapitalrejsning på 10 millioner euro skrider fremad, og FPP har nu potentielle investorer, der er i forskellige stadier med at gennemføre due diligence på FPP og vores teknologi. Alle potentielle investorers tidsplan indeholder en investeringsafklaring i løbet af 2018.

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 og også involvere vores teknologipartnere.

Significant events occurring after end of reporting period

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

The 3 projects with DP Energy are important steps towards this purpose. Since the fiscal year the 2 UK projects have received their Screening Opinions under the UK's Environmental Impact Assessment (EIA) regulations. This is a very important step for FPP, and the feedback from the public process is that there does not seem to be any major constraints (e.g. environmental, shipping, defense etc.) for developing the sites, meaning that both projects can be taken forward. The Irish project has received a 50.000 Euro grant from SEAI to progress the environmental screening and scoping process.

The ongoing capital raise for 10 million euro is progressing and FPP now has potential investors who are performing due diligence on FPP and our technology (at different stages). All of these potential investors have 2018 timelines for investment clarification.

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.

Ledelsesberetning

Management's review

FPP er et udviklingselskab med begrænset omsætning og er derfor afhængig af, at den nødvendige kapital er til stede, indtil de første kommercielle projektkontrakter 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 og bestyrelsens vurdering beror på, at der ved tidspunktet for regnskabsafgivelsen er modtaget tilsagn om et yderligere lån fra LOKE, interesse fra eksisterende aktionærer om at skyde yderligere kapital ind og ikke mindst fremdriften i den større kapitalrejsning.

FPP is a technology development company with a limited turnover and the company is therefore dependent on the needed funds to be in place until the first project contracts are closed or the company is sold. It is the assessment of the management and board, 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 submission of the fiscal year report FPP has received commitment for a further loan from LOKE, interest from existing shareholders to buy further shares and the progress seen in the large capital raise.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Floating Power Plant A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of Floating Power Plant A/S for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities.

The accounting policies applied are consistent with those of 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.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder omsætning fratrukket vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

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 selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Income statement

Gross profit

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

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

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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 af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

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.

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 and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

3-5 år
3-5 years

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than DKK 13.200 are expensed in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Investments in subsidiaries and associates

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Investment in subsidiaries and associates are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

Tilgodehavender

Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables are measured at amortised cost.

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

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

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

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Selskabsskat og udskudt skat

Income tax 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 current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax bas.

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

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 liabilities are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Deferred income

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

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. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

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 flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible assets, property, plant and equipment and investments.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash.

Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Income statement 1 October 2016 - 30 September 2017

	Note	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-997.882	-1.087
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	-1.903.279	-1.591
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		-2.901.161	-2.678
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible and tangible assets</i>		0	-9
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-2.901.161	-2.687
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	113	35
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	5	-685.726	-433
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-3.586.774	-3.085
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	312.245	2.763
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-3.274.529	-322
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Årets henlæggelse til andre reserver <i>Transfer for the year to other reserves</i>		1.419.296	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-4.693.825	-322
		-3.274.529	-322

Balance pr. 30. september 2017

Balance sheet at 30 September 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter <i>Development projects in progress, rights and patents</i>		60.194.292	58.776
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	<u>60.194.292</u>	<u>58.776</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	8	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	9	865	1
Deposita <i>Deposits</i>		87.500	88
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>88.365</u>	<u>89</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets total</i>		<u>60.282.657</u>	<u>58.865</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		126.829	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		53.403	115
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.075.686	3.295
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		2.500	18
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>3.258.418</u>	<u>3.428</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>1.271.589</u>	<u>1.905</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.530.007</u>	<u>5.333</u>

Balance pr. 30. september 2017 (fortsat)
Balance sheet at 30 September 2017 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
<i>Current assets total</i>			
Aktiver i alt		<u>64.812.664</u>	<u>64.198</u>
<i>Assets total</i>			

Balance pr. 30. september 2017

Balance sheet at 30 September 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		7.783.357	7.783
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development expenditure</i>		1.419.296	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		28.558.919	33.253
	10	<u>37.761.572</u>	<u>41.036</u>
Egenkapital			
<i>Equity total</i>			
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		10.500.000	10.500
Hensatte forpligtelser i alt <i>Provisions total</i>		<u>10.500.000</u>	<u>10.500</u>
Anden gæld <i>Other payables</i>		8.000.000	10.000
	11	<u>8.000.000</u>	<u>10.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
<i>Long-term debt</i>			
Kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>		2.455.102	1.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		357.735	860
Anden gæld <i>Other payables</i>	11	5.738.255	708
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>8.551.092</u>	<u>2.662</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<u>16.551.092</u>	<u>12.662</u>
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<u>64.812.664</u>	<u>64.198</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	12		

Balance pr. 30. september 2017 (fortsat)
Balance sheet at 30 September 2017 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		kr.	t.kr.
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>			
Eventualposter m.v.	13		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
<i>Charges and securities</i>			

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Cash flow statement 1 October 2016 - 30 September 2017

	Note	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-3.274.529	-322
Reguleringer <i>Adjustments</i>	1	373.368	-2.357
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	2	3.840.205	3.605
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		939.044	926
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		113	35
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-685.726	-435
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		253.431	526
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-1.419.296	-2.561
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-1.419.296	-2.561
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		531.727	0
Kapitalforhøjelse, gældskonvertering <i>Capital increase, debt conversion</i>		0	1.937
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		531.727	1.937
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-634.138	-98
Likvider 1. oktober 2016 <i>Cash and cash equivalents at 1 October 2016</i>		1.905.727	2.003
Likvider 30. september 2017 <i>Cash and cash equivalents at 30 September 2017</i>		1.271.589	1.905
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		1.271.589	1.905
Likvider 30. september 2017		1.271.589	1.905

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017 (fortsat)
Cash flow statement 1 October 2016 - 30 September 2017 (continued)

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.

Cash and cash equivalents at 30 September 2017

Noter

Notes

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
1 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-113	-35
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	685.726	433
<i>Financial costs</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	0	9
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	-312.245	-2.763
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<u>373.368</u>	<u>-2.356</u>
2 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender	-48.330	1.075
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	3.888.535	1.375
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	<u>3.840.205</u>	<u>2.450</u>

Noter

Notes

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	4.635.119	3.414
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	31.289	16
<i>Other social security costs</i>		
	<u>4.666.408</u>	<u>3.430</u>
Overført til produktionslønniger	-2.763.129	-1.839
<i>Transfer to production wages</i>		
	<u>1.903.279</u>	<u>1.591</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
<i>including remuneration to the Supervisory Board</i>		
Bestyrelse	310.000	371.250
<i>Supervisory Board</i>		
	<u>310.000</u>	<u>371.250</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>5</u>
<i>Average number of employees</i>		
4 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	11
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	113	24
<i>Other financial income</i>		
	<u>113</u>	<u>35</u>

Noter

Notes

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
5 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	97.403	219
<i>Impairment losses on financial assets</i>		
Andre finansielle omkostninger	588.323	214
<i>Other financial costs</i>		
	<u>685.726</u>	<u>433</u>
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Godtgørelse for forsknings og udviklingsaktiviteter	-312.245	-2.763
<i>Current tax for the year</i>		
	<u>-312.245</u>	<u>-2.763</u>

Noter

Notes

7 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

	Igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter <i>Development projects in progress, rights and patents</i>
Kostpris 1. oktober 2016 <i>Revaluations at 1 October 2016</i>	58.774.996
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.419.296
Kostpris 30. september 2017 <i>Revaluations at 30 September 2017</i>	60.194.292
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	60.194.292
Carrying amount at 30 September 2017	

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

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 2014, 2015, 2016 og 2017, 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.

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

The current development project with appertaining rights and patents has been calculated at 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 2014, 2015, 2016 and 2017, 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.

Noter

Notes

8 Materielle anlægsaktiver *Tangible assets*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. oktober 2016 <i>Cost at 1 October 2016</i>	<u>165.494</u>
Kostpris 30. september 2017 <i>Cost at 30 September 2017</i>	<u>165.494</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 1 October 2016</i>	<u>165.494</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 30 September 2017</i>	<u>165.494</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017 Carrying amount at 30 September 2017	<u><u>0</u></u>

Noter

Notes

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	t.kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober 2016	865	0
<i>Cost at 1 October 2016</i>		
Tilgang i årets løb	0	1
<i>Additions for the year</i>		
Kostpris 30. september 2017	<u>865</u>	<u>1</u>
<i>Cost at 30 September 2017</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>865</u>	<u>1</u>
Carrying amount at 30 September 2017		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Ownership</i>
<hr/> Floating Power Plant Ltd.	<hr/> Edinburgh, Skotland	<hr/> 100%

Noter

Notes

10 Egenkapital Equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklingsomk ostninger <i>Reserve for development expenditure</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2016 <i>Equity at 1 October 2016</i>	7.783.357	0	33.252.744	41.036.101
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.419.296	-4.693.825	-3.274.529
Egenkapital 30. september 2017	7.783.357	1.419.296	28.558.919	37.761.572
Equity at 30 September 2017				

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.

11 Langfristede gældsforpligtelser Long term debt

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Anden gæld <i>Other payables</i>		
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	4.000.000	6.000
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	4.000.000	4.000
Langfristet del <i>Non-current portion</i>	<u>8.000.000</u>	<u>10.000</u>
Inden for et år <i>Within 1 year</i>	2.150.000	0
Øvrig kortfristet anden gæld <i>Other short-term other debt</i>	3.588.255	708
Kortfristet del <i>Other short-term debt to credit institutions</i>	<u>5.738.255</u>	<u>708</u>
	<u>13.738.255</u>	<u>10.708</u>

Noter

Notes

I anden gæld indgår kr. 10.000.000 til LOKE. Lånet forrentes med 2% p.a. og afdrages over 10 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 kr. 17.200.000 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 10 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 17,200,000 excl. the loan described above.

12 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2017/18 er efter ledelsens og bestyrelsens vurdering på tidspunktet for aflæggelsen af årsregnskabet ikke sikret, men ledelsen og bestyrelsen vurderer, at regnskabet kan aflægges med fortsat drift for øje.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2018/19, men er en del af den større kapitalrejsning omtalt tidligere. Hertil kommer den generelle budgetusikkerhed.

Samlet set vurderer ledelsen og bestyrelsen, at der er en 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 2017" for regnskabsåret 2017/18. FPP er på nuværende tidspunkt således ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2017/18.

According to management and the board, the financial basis of the company's operations in the financial year 2016/17 is at the time of presentation of the financial statements not ensured, but it is still the management and board's opinion, that the financial statements can be presented under the going concern assumption.

The company has currently not yet obtained sufficient capital for continuation of the company's activities in the financial year 2018/19; these funds are part of the larger capital raise described earlier. Further there are a 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 30 September 2017" in management's review for the financial year 2017/18, is subject to uncertainty. FPP has not yet obtained capital for the company's activities in the financial year 2017/18.

Noter

Notes

13 Eventualposter m.v.

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Udskudt skat er ikke aktiveret.
Deffered tax asset is not activated.

Selskabet har indgået en operationel leasing aftale vedrørende automobiler med en gennemsnitlig månedlig ydelse på k. 6.273. Forpligtelsen andrager som minimum kr. 53.975.
The Company has entered an operational leasing agreement concerning leasing of cars with an average monthly instalment of DKK 6,273. The liability amounts to DKK 53,975 as a minimum.

Selskabet har påtaget sig huslejeforpligtelser udgørende i alt kr. 54.252.
The company has rental obligations amounting to DKK 54,252.

Selskabet har tilbagekøbt udviklingsaktiver fra LOKE og vederlæggelsen sker både i form af et gældsbrief 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 2017 er der hensat kr. 10.500.000 i den forbindelse.
The company has bought development assets from LOKE and payment are split between a debt note of DKK 10,000,000 and an additional amount by full sale of the Company/activities. The amount depends on the proceeds, but is maximized to DKK 17,200,000. As per September 30, 2017 there is made a provision of DKK 10,500,000 regarding this.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and securities

Der er stillet sikkerhed i form af bankindestående på kr. 218.000 overfor samarbejdspartnere og medarbejdere.
A bank deposit of DKK 218,000 has been issued as security to co-operators and employees.

Til sikkerhed for gældsbriefet 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.