



Floating Power Plant A/S

Birketvej 13
4941 Bandholm

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

Årsrapport for perioden
1. oktober 2021 til 30. september 2022
Annual report for the period
1 October 2021 to 30 September 2022

(18. regnskabsår)
(18th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 30. marts 2023
Adopted at the annual general meeting on 30
March 2023

Hans Olsen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
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>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	10
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	19
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	27
Balance <i>Balance Sheet</i>	28
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	31
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2021 - 30. september 2022 <i>Cash flow statement</i> <i>1 October 2021 - 30 September 2022</i>	32
Noter <i>Notes</i>	34

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 2021 - 30. september 2022 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 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bandholm, den 30. marts 2023
Bandholm, 30 March 2023

Direktion
Executive board

Anders Bagge Køhler
adm. direktør
CEO

The supervisory board and executive board have today discussed and approved the annual report of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022.

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 2022 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022.

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 by the company in general meeting.

Ledespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelse

Supervisory board

David Nickols
formand
chairman

Hans Reinhold Vestergaard

Nikolaj Holm Vang

Kim Pajor

Claus Hartvig Sivager

Carsten Sonne-Schmidt

Ulrikke Ekelund

Jens Tommerup

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 2021 - 30. september 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 2021 - 30 September 2022, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, 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 2022 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022 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 and IESBA Code. 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 note 1 i årsregnskabet, som beskriver, at lånefaciliteter for 2022/23 endnu ikke er opnået. Dette indikerer, at der eksisterer en væsentlig usikkerhed, som kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Det er dog ledelsens vurdering, at de nødvendige midler til at opretholde tilstrækkelig likviditet over de næste 12 måneder vil blive tilvejebragt, hvorfor årsregnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i regnskabsprincippet om going concern.

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.

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.

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to Note 1 in the Financial Statements, which describes that loan facilities for 2022/23 have not yet been obtained. This indicates that a material uncertainty exists that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern. However, it is Management's assessment that the funds necessary to maintain adequate liquidity over the next 12 months will be obtained, which is why the Financial Statements have been prepared on the basis of going concern.

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 the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for 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.

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 judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i 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.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Hellerup, den 30. marts 2023
Hellerup, 30 March 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 33 77 12 31
CVR no. 33 77 12 31

Kim Danstrup
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32201
MNE no. mne32201

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 2021 - 30. september 2022
Reporting period: 1 October 2021 - 30 September 2022
Stiftet: 8. oktober 2004
Incorporated: 8 October 2004

Hjemsted: Lolland
Domicile: Lolland

Bestyrelse *Supervisory board*

David Nickols, formand (chairman)
Hans Reinhold Vestergaard
Nikolaj Holm Vang
Kim Pajor
Claus Hartvig Sivager
Carsten Sonne-Schmidt
Ulrikke Ekelund
Jens Tommerup

Direktion *Executive board*

Anders Bagge Køhler, adm. direktør (CEO)

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's review

Hovedaktiviteter

Selskabet driver virksomhed inden for udvikling og salg af vedvarende energiproduktionsplatforme, som integrerer vind og bølgekraft. Hydrogenproduktion kan integreres som enten ”batteri” for at kunne levere konstant vedvarende energi eller til hydrogeneksport.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

FPPs hovedaktiviteter kan inddeles i tre hovedkategorier:

- a) Forskning og udvikling af teknologi med henblik på offshore validering i kommerciel skala og kommercialisering.
- b) Identifikation og etablering af aftaler med strategiske partnere og kunder mod kommercielle projekter.
- c) Identifikation og etablering af langsigtede finansielle og industrielle samarbejdspartnere.

a) Forskning og udvikling af teknologi med henblik på offshore validering i kommerciel skala og kommercialisering

Efter igennem flere år at have fulgt en trin-for-trin udviklingsstrategi, hvor centrale teoretiske løsninger er testet succesfuldt under offshore-forhold førend næste udviklingsstep blev taget, er FPP nu gået ind i den kommercielle designfase af et kombineret vind- og bølgekraftanlæg. Designet er konstrueret mod flere kommercielle projekter under udvikling samt FPPs offshore demonstrations projekt i kommerciel skala ved Gran Canaria, Spanien.

Primary activities

The Company operates in development and sales of renewable energy power production platforms integrating floating wind and wave energy. Hydrogen production can be integrated as a “battery” to secure supply of constant renewable energy or for hydrogen export.

Development in activities and finances

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

- a) Research and technology development with focus on offshore demonstration at commercial scale and commercialisation.
- b) Strategic partner identification and agreement closing for commercial projects.
- c) Identification and establishment of strategic long-term financial and industrial partnerships.

a) Research and technology development with focus on offshore demonstration at commercial scale and commercialisation

After several years, having followed a step-by-step development strategy in which key theoretical solutions have been one by one successfully tested under offshore conditions, FPP is now in the design phase for the first commercial projects of a combined wind and wave power plant. The design is being developed for several commercial projects under development including FPP's offshore demonstration project at commercial scale at Gran Canarias, Spain.

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 godkendt til strømnettet.

Udvalgte test- og udviklingsaktiviteter fra sidste regnskabsår er anført nedenfor.

Kommercielt demonstrations projekt, Spanien

FPP's projekt på Gran Canaria skrider fremad, og der er nu sikret søsætningsaftale med testsitet (option agreement). Projektet er i regnskabsåret besluttet udvidet med hydrogen sammen med FPP's hydrogen partner, således at projektet vil inkludere 4,2-4,3 MW vind, 1 MW bølgekraft, 1,2 MW Elektrolyse, 2,4 Ton hydrogen opbevaring samt en 1 MW brændselcelle. Trods yderligere kompleksitet og udskydelse af tidsplanen er denne beslutning taget, idet kombination af FPP's primære kommercielle produkt med hydrogen gør det kombinerede produkt unikt, som er pålidelig vedvarende energi. Derudover sker hydrogenleverancen fra vores hydrogen partner på meget fordelagtige vilkår. Designarbejdet pågår sammen med vores hydrogen partner og det forventes, at projektet vil blive søsat ultimo 2025.

Projektering, udvikling, certificering og validering og kommercielt design

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

FPP remain 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 from the last fiscal year are given below.

Commercial demonstration project, Spain

FPP's project in Gran Canaria is progressing and has now secured an option agreement with the test site. The project has in the fiscal year been decided to be expanded with hydrogen with our hydrogen partner. The project includes 4.2-4.3 MW Wind, 1 MW Wave, 1.2 MW Electrolysis, 2.4 Tonnes of hydrogen storage and a 1 MW fuel cell. Despite additional complexity and schedule delays, this decision has been made as combining FPP's primary commercial product with Hydrogen which makes the combined product unique as reliable renewable energy. Further the hydrogen scope will be supplied by our hydrogen partner on very attractive terms. The design work is ongoing, and the project is expected to be deployed end 2025.

Engineering, development, certification, validation and commercial design

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

Ledelsesberetning

Management's review

- Tilpasning af FPPs teknologi til Power-to-X (off grid)-markedet inden for:
 - Levering af vedvarende energi til olie & gas-platforme og fjerntliggende øer
 - Levering af "baseload" energi til olie & gas-platforme og fjerntliggende øer, inkl. integrationen af hydrogen
 - Analyse af data fra de kommercielle sites med potentielle kunder
 - Site-specifikt design baseret på site data med potentielle kunder og egne projekter
 - Udvikling og forbedring af det kommercielle design
 - Bassintest i Spanien
 - Kommercielt Power Take off (PTO)-design og test rig
 - Certificering
 - Udvikling og validering af numeriske modeller
 - Værdikædeudvikling og kost modellering/validering
- Adjustment of the FPP technology for the Power-to-X (off grid) market:
 - Supply of renewable power to Oil & Gas platforms and remote islands
 - Supply of baseload power to Oil & Gas platforms and remote islands, incl. the integration of hydrogen
 - Analysis of site data from the commercial sites with potential clients
 - Site-specific design based on the site data with potential clients and our own projects
 - Development and improvement of the commercial design
 - Basin test in Spain
 - Commercial PTO design and test rig
 - Certification
 - Development and validation of numerical models
 - Value chain development and cost modelling

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

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

PTO Tør test

FPP har med støtte fra EUDP og LOKE gennemført en PTO udviklings- og testkampagne på Aalborg Universitet. Formålet med forsøgene er at optimere designet, numeriske modeller, virkningsgraden og den net-opkoblede strømkvalitet samt sikre data til designarbejdet i de kommercielle projekter.

PTO Dry test

FPP has with support from EUDP and LOKE executed a PTO development and test campaign at Aalborg University. The key purpose is to optimise the design, numerical models, efficiency, and the grid connected power quality while securing data for the commercial project design work.

Med afsæt heri har EUDP godkendt at støtte FPP, Fritz Schur Energy, Sea Systems og Aalborg Universitet med at designe og bygge et fuldskala-PTO-system og en tørtest-facilitet i Nakskov, Danmark. Dette bliver sandsynligvis verdens største tørtestfacilitet til bølgekraft. Designarbejdet er færdigt og testfaciliteten forventes at være operationel fra Q3-Q4 2023.

EUDP has granted FPP, Fritz Schur Energy, Sea Systems and Aalborg University support to design and build a full-scale PTO system and a dry test facility in Nakskov, Denmark. This looks to become the world's largest dry test facility for wave power. The design work has been completed, and the test facility is expected to be operational from Q3-Q4 2023.

Ledelsesberetning

Management's review

Bølgebasinforsøg hos IH Cantabria

FPP har med støtte fra OESA gennemført 2 bassinforsøg ved IH Cantabria og AAU. Formålet med forsøgene var at validere det kommercielle design udviklet til olie & gas-markedet samt certificering. Forsøgene blev også brugt til kunne fremvise FPP's unikke teknologi til kunder, investorer og andre interessenter – med stor succes.

Intellectuel ejendom

FPP arbejder aktivt på at sikre beskyttelse af sin kerneteknologi via patenter. FPP's 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.

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

FPP er på markedet for vedvarende energi i offshore-miljøet på havdybder over 50 meter, hvor traditionelle faste fundamenter til vindmøller ikke længere er økonomisk rentable.

FPP er stadig den eneste udvikler med en vind- og bølgehybrid, der har dokumenteret sin teknologi i offshore-miljøet og derfor er tæt på kommercialisering. Den primære konkurrent til FPP i det energiintensive offshore-miljø er flydende vindmøller alene (uden bølgeenergi).

Wavebasin test at IH Cantabria

With support from OESA, FPP has executed 2 wave basin tests at IH Cantabria and AAU. The key purpose was to validate the commercial design made for the Oil & Gas market and certification. The test was also used to show case FPP's unique technology to customers, investors, and other stakeholders – with great success.

Intellectual property

FPP works actively on protecting its core technology via patents. FPP's 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 its partners.

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 50 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 competitor to FPP in the high-energy deep-water market segment is floating wind alone (without wave energy).

Ledelsesberetning

Management's review

Flydende vindfundamenter har vist betydelig bedre fremdrift end bølgekraft med flere større prototyper under udvikling og test samt Equinors og Kincardines søsætning af the den første mindre flydende vindpark i Scotland samt i Portugal med Windfloat.

FPP har i perioden væsentligt udvidet sin markedstilgang, men har afsæt i den ændrede prioritering sidste år. De tre primære områder er:

1) Olie & gas-markedet (O&G)

Siden sidste årsregnskab er FPP's indsats og fremdrift i O&G-markedet øget markant, og er markedet med størst vækst.

Projekter er afsluttet med såvel Lundin Norge som Total Denmark. FPP's design, der integrerer hydrogen som et "batteri" for at kunne levere konstant vedvarende energi eller til hydrogen eksport, oplever stor interesse – specielt i UK, Norge og Brasilien.

FPP indgik via sit Engelske datterselskab i regnskabsåret sin første kommercielle design kontrakt med et Britisk olie-gas selskab. Projekter er afsluttet og FPP er i forhandling om flere designprojekter i dette og næste regnskabsår.

Floating foundations for wind have made significantly better progress than wave energy with several large prototypes under development and testing and the deployment of the first small floating wind arrays in Scotland by Equinor and Kincardine as well as in Portugal with Windfloat.

During the period, FPP has significantly expanded its market approach, based on the changed prioritization last year. The 3 main areas are:

1) Oil & Gas (O&G) market

Since the last fiscal year report FPP's effort and progress in the O&G market has increased significantly and is the market with the largest growth.

Projects have been completed with Lundin Norway and with Total Denmark. FPP's design that integrates hydrogen as a "battery" to secure supply of constant renewable energy or for hydrogen export is experiencing significant interest, especially in UK, Norway and Brazil.

FPP, via its UK subsidiary, entered into its first commercial design contract for a UK-based O&G operator. This project has been completed and FPP is in negotiations for new O&G design projects in the current and coming fiscal year.

Ledelsesberetning

Management's review

2) Det flydende vindmarked

Det flydende vindmarked er understøttet af de globale planer om at øge kapaciteten i offshore vind fra cirka 25 GW offshore vind i 2020 til +200 GW offshore vind i 2030. Flydende vind vil spille en væsentlig rolle i denne vækst med større flydende projekter fra cirka 2026 og frem. Fokus i markedet er i høj grad på energiprisen (Levelized Cost of Energy, LCOE) over hele projektets løbetid samt teknologirisiko/modenhed.

Scotland har netop afsluttet en leasing-runde (Scotwind), som primært indeholder flydende vind-sites, hvoraf mange er i FPPs mere energiske markedssegment (mange bølger og vind). Det samlede udbud endte på 25 GW – verdens største offshore vind-udbud til dato. Derfor er FPP i dialog med flere projektudviklere og energiselskaber, der har vundet disse zoner.

3) Markedet for levering af forbrugsbaseret strøm til fjerntliggende øer samt grøn hydrogen eksport

FPP demonstrationsprojekts ved Gran Canaria, Spanien (som beskrevet tidligere) er en døråbner for flere markeder. Ud over markedet for O&G er fjerntliggende øer, som i dag får sejlet diesel eller gas ind, en signifikant markedsmulighed for FPP, hvor vores kombination af vind, bølge og hydrogen er unik og verdensførende. FPP er selv og sammen med projektudviklere i de første faser mht. udvikling af projekter hertil.

Herudover har FPP, sammen med vores hydrogen partner, igangsat de første tilpassede designs til grøn offshore hydrogen eksport. Dette forventes at blive et stort markedet fra 2029 og fremad.

2) The floating wind market

The floating wind market is supported by the global plans to increase the offshore wind capacity from approximately 25 GW offshore wind in 2020 to +200 GW offshore wind in 2030. Floating wind will play a significant role in this growth with larger projects being deployed from approximately 2026 and forward. Focus in the market is significantly towards the cost of energy (Levelized Cost of Energy, LCOE) seen over the entire project lifetime and technology risk/maturity.

Scotland's leasing round (Scotwind) that contains floating wind sites of which several are in FPP's more energetic market segment (significant amount of waves and wind) has just been completed. The total tendered and granted amount was 25 GW, the world's largest offshore wind tender to date. FPP is therefore in dialogue with several project developers and utilities who have won these zones.

3) The market for dispatchable renewable power to remote islands and green hydrogen export

FPP's demonstration project at Gran Canarias, Spain (as earlier described) is a door opener for several markets. Besides the market for O&G, remote islands that today ship in diesel or gas are a substantial market opportunity for FPP with our combination of wind, wave and hydrogen as we are market leading. FPP is, both alone and with project developers, in the first phases of developing projects for this market.

FPP is also, with our hydrogen partner, in the first phase of developing the adjusted designs for the green hydrogen export market. This is expected to be a large market from 2029.

Ledelsesberetning

Management's review

c) Identifikation og etablering af langsigtede finansielle samarbejdspartnere

Størstedelen af dette arbejde er fortroligt, men FPP

- har med afsæt i den øgede interesse og pipeline under opbygning valgt at starte en større finansieringsproces. Formålet er at sikre søsætning ved Gran Canaria, finde større strategiske partnere samt understøtte globalt salg/udrulning. Teknisk og finansielle nøgleinvestorer er identificeret og Heads of Terms er indgået og FPP er i due diligence med flere parter om den resterende investering, som er forudsætning for at lukke den samlede aftale.

Vigtige begivenheder siden 30. september 2022

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). Udviklingen i projektet i Spanien med partnere, EU-ansøgninger, F&U skatte kreditter og forventelige ændrede afregnings-muligheder gør projektet til en væsentlig bedre investeringscase. Dette vil reducere kapitalbehovet markant.

FPP har siden den 30/9-2022 fået re-certificeret projekter i Spanien med hydrogen som F&U, hvilket muliggør en monitoreret (udbetalt) R&D skattekredit på op til 35m€ over 12 år. Pt. er det kun de første 5 år, der kan certificeres.

FPP har til projektet i Spanien indsendt to EU ansøgninger. En til EU innovationsfond på 26m€ og en til 10m€ til Remmarinas i Spanien.

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

A major part of this work is confidential but FPP

- has, on the basis of the increased interest and project pipeline under development, chosen to initiate a large funding process. The goal of the process is to secure deployment in Gran Canaria, find large strategic partners and support global sales/roll out. Technical and financial cornerstones partners have been identified, Heads of Terms have been agreed and FPP is in due diligence with further parties for the rest of the investment which is prerequisite for closing the whole investment round.

Important events after 30 September 2022

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). Developments in the project in Spain with partners, EU applications, R&D tax credits and expected changes in power payment options are likely to make the project a substantially better investment case. This would reduce the equity finance needed significantly.

Since 30/9-2022, FPP has re-certified the project in Spain as R&D with hydrogen included, which potentially secures a monetized R&D tax credit of up to €35m over 12 years. Please note only the first 5 years are currently certified.

For the Spanish project, FPP has just submitted two EU applications. One for EU Innovation Fund for 26m€ and one for 10m€ for Remmarinas in Spain.

Ledelsesberetning

Management's review

FPP fortsætter opskalerings- og projekteringsprocessen, der skal lede til designet af de kommercielle anlæg i den takt, der er kapital til. Processen er meget omfattende og vil fortsætte det kommende år og involvere vores teknologipartnere.

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, og der genereres indtægter, eller selskabet sælges. Siden 30/9-2022 er der gennemført en mindre kapitalrejsning og taget et lån ind. Skyldige lån er under genforhandling. Selskabet forventer desuden at tage et væsentligt kapitalbeløb ind i perioden marts til ultimo april fra en netop igangsat aktieemission. FPP er desuden kommet væsentligt længere i processen med at sikre større kapital til at vækste selskabet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det 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 faktiske drøftelser med investorer og realiserede kapitaludvidelser i 2020, 2021 og 2022, 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 selskabet på et senere tidspunkt ikke kan rejse yderligere kapital, kan det medføre nedskrivning af den bogførte værdi, og at udviklingsarbejdet indstilles.

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

FPP is a technology development company with limited turnover and the company is therefore dependent on the needed funds to be in place until the first project contracts are closed and generate revenue, or the company is sold. Since 30/9-2022 the company has completed a small equity round and taken in small loans. Loan repayments are under re-negotiations. The company further expects to take in a significant amount of funding in the period from March to end-April from a just initiated equity round. FPP has moved significantly further in the process of securing large funding to grow the company.

Uncertainty on factoring-in and measurement

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 2020, 2021 and 2022, 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.

Ledelsesberetning

Management's review

Finansiell sikkerhed

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2022/23 er på nuværende tidspunkt for aflæggelsen af årsregnskabet ikke 100% sikret. Efter regnskabsårets udløb har selskabet rejst 2,3 MDKK ved et lån og en mindre kapitalforhøjelse. Der pågår forhandlinger med LOKE om at udskyde tilbagebetalingen af gæld og renter. Ydermere er der interesse fra flere investorer om at skyde minimum 15 MDKK ind, hvorfor regnskabet aflægges med fortsat drift for øje.

Endvidere kan oplyses at der arbejdes med en større kapitalforhøjelse i 2. halvår 2023.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2023/24, men er en del af den større kapitalrejsning omtalt tidligere. Hertil kommer den generelle budget usikkerhed.

Samlet set vurderer ledelsen og bestyrelsen, 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 2022" for regnskabsåret 2022/23.

Financial security

The financial basis for the company's operations in the financial year 2022/23 is at the time of presentation of the financial statements not 100% secured. After the end of the last financial year, the company raised DKK 2.3 million. by loans and a small capital increase. Negotiations are ongoing with LOKE to postpone the repayment of debt and interest. Furthermore, there is interest from several investors in contributing a minimum of DKK 15 million, and it is therefore the management and board's opinion that the financial statements can be presented under the going concern assumption.

The company is also working on larger capital raise for the 2nd half of 2023.

The company has currently not yet obtained sufficient capital for continuation of the company's activities for the financial year 2023/24; these funds are part of the larger capital raise described earlier. Further there is a general budget uncertainty.

Overall, the management and the board of directors assess that the company's ability to continue as a going concern as well as the possibility of implementing planned measures, as described in the section "Important events after 30 September 2022" in management's review for the financial year 2022/23, is subject to uncertainty.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Floating Power Plant A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Dog er klassificering af enkelte poster ændret og sammenligningstal er tilsvarende tilpasset. Det har ingen indvirkning på resultat, aktiver eller egenkapital.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

The annual report of Floating Power Plant A/S for 2021/22 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities with the addition of individual provisions of accounting class C.

The accounting policies applied are consistent with those of last year. However, the classification of some items have been changed and comparative figures have been adapted accordingly. This have no impact on profit/loss, assets, or equity.

Pursuant to sections §110 subsection 1, of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud forsknings- og udviklingsomkostninger indregnes under andre driftsindtægter, netto i takt med projekternes færdiggørelse. Tilskud til investeringer i anlægsaktiver passiveres under periodeafgrænsningsposter, og indtægtsføres i takt med afskrivning af udviklingsprojektet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tilskud og fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

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.

Government grants

Government grants Research and development costs are recognized under other operating income, net, as the projects are completed. Grants for investments in fixed assets are passivated under deferred income, and are recognized as income in line with the depreciation of the development project.

Income statement

Gross profit

Gross profit reflects an aggregation of revenue and other operating income and other external expenses.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities, including grants and gains on the sale of intangible assets and items of property, plant and equipment.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Aktiver med en kostpris på under kr. 31.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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:

Brugstid

Useful life

3-5 år

3-5 years

Assets costing less than kr. 31.000 are expensed in the year of acquisition.

Gains and losses on the sale of items of property, plant and equipment are calculated as the difference between the selling price, less costs to sell, and the carrying amount at the time of sale. Gains or losses on the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses, respectively.

Investments in subsidiaries

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Årets tilgang på udviklingsomkostninger fratrukket modtagne tilskud, afskrivninger samt skattepåvirkningen bindes iht. dansk lovgivning på en særlig reserve.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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.

Prepayments

Prepayments comprises cost incurred concerning subsequent financial years.

Securities and investments

Securities and investments, which consist of listed shares and bonds, are measured at fair value at the balance sheet date. Non-listed securities are measured at fair value on the basis of the estimated value in use.

Equity

Reserve for development costs

This year's approach to development costs less grants received, depreciation and the tax impact is tied to a special reserve in accordance with Danish law.

Income tax and deferred tax

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

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

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 nettoprovenuet 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 tilskud til forsknings- og udviklingsomkostninger der indtægtsføres i tak med afskrivning af udviklingsprojektet.

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 base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

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 net 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 of received grants for research and development costs which are recognized as income in line with the depreciation of the development project.

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. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

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.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme 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.

Pengestrømme 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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash.

Resultatopgørelse

1. oktober 2021 - 30. september 2022

Income statement

1 October 2021 - 30 September 2022

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u> kr.	<u>2020/21</u> t.kr.
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-70.855	87
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-6.601.692	-5.815
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of tangible assets</i>		-7.964	-7
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		-6.680.511	-5.735
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	28.646	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-2.781.503	-8.855
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-9.433.368	-14.590
Skat årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	985.148	838
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-8.448.220	-13.752
Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Årets henlæggelse til andre reserver <i>Transfer for the year to other reserves</i>		3.492.798	2.971
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-11.941.018	-16.723
		-8.448.220	-13.752

Balance pr. 30. september 2022

Balance sheet at 30 September 2022

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u> kr.	<u>2020/21</u> t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Igangværende udviklings- projekter, rettigheder og patenter <i>Development projects in progress, rights and patents</i>		79.425.254	73.774
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	<u>79.425.254</u>	<u>73.774</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	8
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	7	<u>0</u>	<u>8</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	23.204	23
Deposita <i>Deposits</i>	9	148.863	107
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>172.067</u>	<u>130</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>79.597.321</u>	<u>73.912</u>

Balance pr. 30. september 2022 (fortsat)
Balance sheet at 30 September 2022 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
		kr.	t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.514.741	928
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		857.562	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		203.498	157
Krav på indbetaling af virksomhedskapital <i>Claim for payment of company capital</i>		706.713	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.823.217	1.274
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		0	88
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>5.105.731</u>	<u>2.447</u>
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>		6.800	0
Værdipapirer <i>Securities</i>		<u>6.800</u>	<u>0</u>
 Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		 <u>1.742.132</u>	 <u>9.494</u>
 Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		 <u>6.854.663</u>	 <u>11.941</u>
 Aktiver i alt <i>Assets total</i>		 <u>86.451.984</u>	 <u>85.853</u>

Balance pr. 30. september 2022

Balance sheet at 30 September 2022

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
		kr.	t.kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		10.938.102	10.273
<i>Share capital</i>			
Reserve for udviklings-omkostninger		10.566.586	7.074
<i>Reserve for development expenditure</i>			
Overført resultat		21.573.873	25.247
<i>Retained earnings</i>			
		<hr/>	<hr/>
Egenkapital		43.078.561	42.594
<i>Equity total</i>			
Anden gæld		22.145.265	32.838
<i>Other payables</i>			
		<hr/>	<hr/>
	10		
Langfristede gældsforpligtelser		22.145.265	32.838
<i>Total non-current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		553.445	1.525
<i>Trade payables</i>			
Anden gæld		13.571.521	2.967
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		7.103.192	5.929
<i>Deferred income</i>			
		<hr/>	<hr/>
Kortfristede gældsforpligtelser		21.228.158	10.421
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		43.373.423	43.259
<i>Debt total</i>			
		<hr/>	<hr/>
Passiver i alt		86.451.984	85.853
<i>Liabilities and equity total</i>			
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>			
Eventualforpligtelser	11		
<i>Contingent liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
<i>Mortgages and collateral</i>			

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development expenditure</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2021 <i>Equity at 1 October 2021</i>	10.272.897	7.073.788	25.246.916	42.593.601
Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering <i>Increase of capital by conversion of debt</i>	6.468	0	203.742	210.210
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	658.737	0	8.094.233	8.752.970
Omk. ved kapitalændringer <i>Capital increase costs</i>	0	0	-30.000	-30.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.492.798	-11.941.018	-8.448.220
Egenkapital 30. september 2022 Equity at 30 September 2022	10.938.102	10.566.586	21.573.873	43.078.561

Selskabskapitalen er herefter fordelt med 10.938.102 stk. kapitalandele á nom. kr. 1,

Der er udstedt 62.500 stk. medarbejderwarrants, der kan tegnes til kurs 10 pr. aktie.
Der er udstedt 10.000 stk. medarbejderwarrants, der kan tegnes til kurs 15 pr. aktie.
De udstedte warrants skal benyttes senest d. 28/2 2023.

The share capital is now distributed with 10,938,102 capital shares nom. DKK 1.

***There are issued 62,500 employee warrents which can be used for DKK 10 per shares.
There are issued 10,000 employee warrents which can be used for DKK 15 per shares.
The warrents must be used no later than 28/2 2023.***

Pengestrømsopgørelse

1. oktober 2021 - 30. september 2022

Cash flow statement

1 October 2021 - 30 September 2022

	Note	2021/22 kr.	2020/21 t.kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-8.448.220	-13.752
Reguleringer <i>Adjustments</i>	13	1.776.321	524
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	-3.211.561	12.745
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		-9.883.460	-483
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		28.646	0
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-2.782.150	-1.355
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-12.636.964	-1.838
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-5.652.722	-5.705
Køb af værdipapirer <i>Purchase of securities</i>		-6.800	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-5.659.522	-5.705
Modtaget selskabsskat fra skatte kreditordning <i>Taxation</i>		436.312	99
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>		8.933.180	11.554
Modtagne tilskud <i>Received grants</i>		1.174.610	1.896
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		10.544.102	13.549
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-7.752.384	6.006
Likvider 1. oktober 2021 <i>Cash and cash equivalents at 1 October 2021</i>		9.494.516	3.489
Likvider 30. september 2022		1.742.132	9.495

Pengestrømsopgørelse
1. oktober 2021 - 30. september 2022 (fortsat)
Cash flow statement
1 October 2021 - 30 September 2022 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
		kr.	t.kr.
<i>Cash and cash equivalents at 30 September 2022</i>			
Likvider specificeres således:			
<i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>			
Likvide beholdninger		1.742.132	9.495
<i>Cash at bank and in hand</i>		<u> </u>	<u> </u>
Likvider 30. september 2022		<u>1.742.132</u>	<u>9.495</u>
<i>Cash and cash equivalents at 30 September 2022</i>		<u> </u>	<u> </u>

Noter

Notes

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Ledelsen har aflagt regnskabet som going concern og nedenfor er grundlaget nærmere forklaret.

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2022/23 er på nuværende tidspunkt for aflæggelsen af årsregnskabet ikke 100% sikret. Efter regnskabsårets udløb har selskabet rejst 2,3 MDKK ved et lån og en mindre kapitalforhøjelse. Der pågår forhandlinger med LOKE om at udskyde tilbagebetalingen af gæld og renter. Ydermere er der interesse fra flere investorer om at skyde minimum 15 MDKK ind, hvorfor regnskabet aflægges med fortsat drift for øje.

Endvidere kan oplyses at der arbejdes med en større kapitalforhøjelse i 2. halvår 2023.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2023/24, men er en del af den større kapitalrejsning omtalt tidligere. Hertil kommer den generelle budget usikkerhed. Finansieringsbehovet indikerer, at der eksisterer en væsentlig usikkerhed, som kan rejse betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften.

Ledelsen vurderer, at selskabet vil være i stand til at opretholde tilstrækkelig likviditet over de næste 12 måneder og vil være i stand til at sikre den nødvendige finansiering. Efter gennemgang af den aktuelle likviditet, finansielle prognoser og potentielle risici vedrørende finansieringssituationen er det ledelsens vurdering, at det er passende at anvende regnskabsprincippet om fortsat drifts ved udarbejdelsen af årsregnskabet, hvorfor årsregnskabet er udarbejdet på regnskabsprincippet om fortsat drifts.

Management has adopted the going concern basis for preparing these financial statements and below the reasons are explained.

The financial basis for the company's operations in the financial year 2022/23 is at the time of presentation of the financial statements not 100% secured. After the end of the last financial year, the company raised DKK 2.3 million. by loans and a small capital increase. Negotiations are ongoing with LOKE to postpone the repayment of debt and interest. Furthermore, there is interest from several investors in contributing a minimum of DKK 15 million, and it is therefore the management and board's opinion that the financial statements can be presented under the going concern assumption.

The company is also working on larger capital raise for the 2nd half of 2023.

The company has currently not yet obtained sufficient capital for continuation of the company's activities for the financial year 2023/24; these funds are part of the larger capital raise described earlier. Further there is a general budget uncertainty. The need for financing indicates that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the entity's ability to continue as a going concern.

Management assesses that the Company will be able to maintain adequate liquidity over the next 12 months and will be able to secure the necessary financing. After reviewing the current liquidity position, financial forecasts and potential risks regarding the financing situation, it is management's assessment that it is appropriate to adopt a going concern basis of preparation of the financial statements, and hence the financial statements have been prepared on a going concern basis.

Noter

Notes

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
2 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	6.561.399	5.779
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	40.293	36
<i>Other social security costs</i>		
	<u>6.601.692</u>	<u>5.815</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>10</u>	<u>8</u>
<i>Average number of employees</i>		

Noter

Notes

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.312	0
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	22.334	0
<i>Other financial income</i>		
	<u>28.646</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Nedskrivning af finansielle aktiver	2.281.719	907
<i>Impairment losses on financial assets</i>		
Andre finansielle omkostninger	499.784	7.948
<i>Other financial costs</i>		
	<u>2.781.503</u>	<u>8.855</u>
Posten andre finansielle omkostninger omfatter t.kr. 7.500 i 20/21, som er en særlig post, der er nærmere beskrevet i note 10.		
<i>The item other financial costs includes TDKK 7,500 in 20/21, which is a special item that is described in more detail in note 10.</i>		
5 Skat årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Godtgørelse for forsknings og udviklingsaktiviteter	-985.148	-838
<i>Reimbursement of reserch and development activities</i>		
	<u>-985.148</u>	<u>-838</u>

Noter

Notes

6 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

	Igangværende udviklings- projekter, rettigheder og patenter <i>Development projects in progress, rights and patents</i>
Kostpris 1. oktober 2021 <i>Cost at 1 October 2021</i>	<u>73.772.532</u>
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	5.652.722
Kostpris 30. september 2022 <i>Cost at 30 September 2022</i>	<u>79.425.254</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021 <i>Impairment losses and amortisation at 1 October 2021</i>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2022 <i>Impairment losses and amortisation at 30 September 2022</i>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 Carrying amount at 30 September 2022	<u><u>79.425.254</u></u>

Noter

Notes

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat) *Intangible assets (continued)*

Igangværende
udviklings-
projekter,
rettigheder og
patenter
*Development
projects in
progress, rights
and patents*

I igangværende udviklingsprojekter, rettigheder og patenter udgør 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 årene 2014-2022 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 in 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 increases in the years 2014-2022, 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 bookvalue and cease the development work.

Noter

Notes

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. oktober 2021 <i>Cost at 1 October 2021</i>	<u>185.269</u>
Kostpris 30. september 2022 <i>Cost at 30 September 2022</i>	<u>185.269</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021 <i>Impairment losses and depreciation at 1 October 2021</i>	177.304
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	7.965
Af- og nedskrivninger 30. september 2022 <i>Impairment losses and depreciation at 30 September 2022</i>	<u>185.269</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022	<u><u>0</u></u>
Carrying amount at 30 September 2022	

Noter

Notes

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober 2021	23.204	23
<i>Cost at 1 October 2021</i>	<u>23.204</u>	<u>23</u>
Kostpris 30. september 2022	23.204	23
<i>Cost at 30 September 2022</i>	<u>23.204</u>	<u>23</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2021	0	0
<i>Revaluations at 1 October 2021</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september 2022	0	0
<i>Revaluations at 30 September 2022</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022	<u>23.204</u>	<u>23</u>
Carrying amount at 30 September 2022	<u>23.204</u>	<u>23</u>

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

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<i>Name</i>	<i>Registered office</i>	<i>Ownership interest</i>
Floating Power Plant Ltd.	Edinburgh, Skotland	100%
Floating Power Plant Canarias, Sociedad Limitada	Spanien	100%

Noter

Notes

9 Finansielle anlægsaktiver *Fixed asset investments*

	Deposita <i>Deposits</i>
Kostpris 1. oktober 2021 <i>Cost at 1 October 2021</i>	<hr/> 106.923
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	41.940
Kostpris 30. september 2022 <i>Cost at 30 September 2022</i>	<hr/> 148.863
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 Carrying amount at 30 September 2022	<hr/> 148.863 <hr/>

Noter

Notes

10 Langfristede gældsforpligtelser

Long term debt

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Efter 5 år	5.046.805	8.127
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	17.098.460	24.711
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>22.145.265</u>	<u>32.838</u>
<i>Non-current portion</i>		
Inden for et år	11.150.000	0
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet anden gæld	2.421.521	2.967
<i>Other short-term other debt</i>		
Kortfristet del	<u>13.571.521</u>	<u>2.967</u>
<i>Current portion</i>		
	<u>35.716.786</u>	<u>35.805</u>

Der er i tidligere år indgået aftale med LOKE omkring merbetaling ved et helt eller delvist salg af selskabet. Betalingen til LOKE var maksimeret til t.kr. 22.950. Aftalen blev ændret sidste år til et fast beløb på t.kr. 18.000. Den tidligere hensættelse på t.kr. 10.500 er sidste år forøget med t.kr. 7.500, der er udgiftsført under finansielle omkostninger.

In previous years, an agreement has been entered into with LOKE regarding additional payment in the event of a full or partial sale of the company. The payment to LOKE was maximized at TDKK 22,950. The agreement was changed last year to a fixed amount of TDKK 18,000. The previous provision of TDKK 10,500 has been increased by TDKK 7,500 last year. The increase is expensed under financial costs.

Noter

Notes

11 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har indgået en operationel leasing aftale vedrørende automobiler med en gennemsnitlig månedlig ydelse på t.kr. 8. Forpligtelsen andrager som minimum t.kr. 190.

The Company has entered an operational leasing agreement concerning leasing of cars with an average monthly instalment of TDKK 8. The liability amounts to TDKK 190 as a minimum.

Selskabet har påtaget sig huslejeforpligtelser udgørende i alt t.kr. 123.

The Company has rental obligations amounting to TDKK 123.

Enkelte ledende medarbejdere har bonusser tilknyttet deres kontrakter. I tilfælde af at selskabet helt eller delvist sælges, at der indgås en kontrakt som sikrer søsætning af kommercielt størrelse anlæg eller at selskabet i væsentlig grad kapitaliseres vil de komme til udbetaling.

Some senior executives have bonuses associated with their contracts. In the event that the company is sold in whole or in part, that a contract is concluded that guarantees the launch of commercial-sized plants or that the company is substantially capitalized, they will be paid out.

Selskabet har ikke yderligere eventualforpligtelser.

The company has no further contingent liabilities.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collateral

Der er stillet sikkerhed i form af bankindestående på t.kr. 218 overfor samarbejdspartnere og medarbejdere.

A bank deposit of TDKK 218 has been issued as security to co-operators and employees.

Til sikkerhed for gældsrevet stort t.kr. 10.000 har Udviklingselskabet LOKE A/S ejendomsforbehold i Elproduktionsaktiverne, der indgår i immaterielle anlægsaktiver.

As security for the debt note of TDKK 10,000 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. t.kr. 1.200 er ubenyttet.

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

Noter

Notes

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	kr.	t.kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-28.646	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	2.781.503	8.855
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	7.964	7
Skat årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	-985.148	-838
Hensættelse LOKE <i>Provision LOKE</i>	0	-7.500
	<u>1.775.673</u>	<u>524</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-2.151.262	164
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc.</i>	-1.060.299	12.581
	<u>-3.211.561</u>	<u>12.745</u>