

Floating Power Plant A/S

Birketvej 13, DK-4941 Bandholm

**Årsrapport for
1. oktober 2024 - 30. september 2025
Annual Report for
1 October 2024 - 30 September 2025**

CVR-nr. 28 14 38 93

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 26/03/2026
The Annual Report was presented and adopted at the Annual
General Meeting of the company on 26/03/2026

Hans Olsen
Dirigent
Chairman of the general meeting

Indholdsfortegnelse Contents

Påtegninger <i>Management's statement and Auditor's report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025 <i>Income statement 1 October 2024 - 30 September 2025</i>	13
Balance 30. september 2025 <i>Balance sheet 30 September 2025</i>	14
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	16
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025 <i>Cash flow statement 1 October 2024 - 30 September 2025</i>	17
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	19

Ledelsespåtegning Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Floating Power Plant A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024/25.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bandholm, den 10. marts 2026
Bandholm, 10 March 2026

Direktion *Executive Board*

Anders Bagge Køhler
Adm. direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*

David Nickols
formand
Chairman

Carsten Sonne-Schmidt
næstformand
Vice chairman

Nikolaj Holm Vang

Claus Hartvig Sivager

Hans Reinhold Vestergaard

Kim Pajor

Ulrikke Ekelund

Lars Banke

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2024 - 30 September 2025.

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 financial position at 30 September 2025 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2024/25.

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

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent Auditor's report

Til kapitalejerne i Floating Power Plant A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Floating Power Plant A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden til note 1 i årsregnskabet, som beskriver, at yderligere kapitalforhøjelser og lånefaciliteter for 2025/26 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

To the shareholders of Floating Power Plant A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2025 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 October 2024 - 30 September 2025 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Floating Power Plant A/S for the financial year 1 October 2024 - 30 September 2025, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to note 1 in the Financial Statements, which describes that additional capital increases and loan facilities for 2025/26 have not yet been obtained. This indicates that a material uncertainty exists that may cast significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. However, it is management's assessment that the necessary funds to maintain sufficient liquidity over the next 12 months will be secured, and accordingly, the annual financial statements have been prepared on the basis of the going concern accounting principle.

Our conclusion is not modified in respect of this matter.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent Auditor's report

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's responsibilities for the 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent Auditor's report

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 regnskabet 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.
- 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.

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.

Hellerup, den 10. marts 2026
Hellerup, 10 March 2026

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Danstrup
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne32201

Selskabsoplysninger Company information

Selskabet
The Company

Floating Power Plant A/S
Birketvej 13
DK-4941 Bandholm
CVR-nr: 28 14 38 93
CVR No: 28 14 38 93
Regnskabsperiode: 1. oktober 2024 - 30. september 2025
Financial period: 1 October 2024 - 30 September 2025
Stiftet: 8. oktober 2004
Incorporated: 8 October 2004
Regnskabsår: 21. regnskabsår
Financial year: 21st financial year
Hjemstedskommune: Lolland
Municipality of reg. office: Lolland

Bestyrelse
Board of Directors

David Nickols, formand (*chairman*)
Carsten Sonne-Schmidt, næstformand (*vice chairman*)
Nikolaj Holm Vang
Claus Hartvig Sivager
Hans Reinhold Vestergaard
Kim Pajor
Ulrikke Ekelund
Lars Banke

Direktion
Executive Board

Anders Bagge Køhler

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Ledelsesberetning Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver virksomhed inden for udvikling og salg af vedvarende energiproduktionsplatforme. Fokus er på at levere løsninger, som sikrer produktion af vedvarende energi af høj kvalitet, det vil sige, hvor energien kan lagres, er forskudt eller som brint. Dette sikrer vi gennem integration af vind, batterier, brint og/eller bølgekraft.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

FPPs hovedaktiviteter kan inddeles i tre hovedkategorier:
a) Udvikling af teknologi med henblik på offshore validering i kommerciel skala og kommercialisering

b) Identifikation og etablering af aftaler med strategiske partnere og kunder på kommercielle projekter samt rådgivning af kunder i den forbindelse

c) Identifikation og etablering af langsigtede finansielle og industrielle samarbejdspartnere samt den økonomiske udvikling.

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

Udviklingsstrategi

Efter igennem flere år at have fulgt en trin-for-trin udviklingsstrategi, hvor centrale tekniske løsninger er testet succesfuldt under offshore-forhold før end næste udviklingsstep blev taget, er FPP nu midt i den kommercielle designfase af sit modulære koncept. Det modulære koncept er udviklet omkring en flydende vindmølleplatform med en designmålsætning om at være økonomisk skalerbarbart og ideelt til integration. Den flydende vindmølleplatform kan kombineres med forskellige konstellationer af batteri, brint produktion, brintopbevaring og/eller bølgekraft. Designet er konstrueret mod flere kommercielle projekter under udvikling samt FPPs offshore demonstrations projekt i kommerciel skala ved Gran Canaria, Spanien.

Det kommercielle demonstrationsprojekt vil først validere den flydende vindmølleplatform og energiopbevaring via brint.

FPP har offshore- testet sin teknologi fire gange, 2 gange med vind og 2 gange med vind og bølger. Teknologien har bevist sin funktionalitet i et offshore-miljø inkl. net-opkoblet strømproduktion, som er godkendt til strømnettet.

Udvalgte test- og udviklingsaktiviteter fra det seneste regnskabsår er anført nedenfor.

Key activities

The Company operates in development and sales of renewable energy power production platforms. Its focus is on delivering solutions that ensure the generation of high-quality renewable power, i.e. where the energy is stored, offset or delivered as hydrogen. This is ensured through integration of wind, power, batteries, hydrogen and/or wave energy converters.

Development in activities and finances

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

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

b) Identification and establishment of agreements with strategic partners and customers on commercial projects and provide customer related advice

c) Identification and establishment of long-term financial and industrial partnerships and the development in finance.

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

Development strategy

After several years following a step-by-step development strategy, where key theoretical solutions have been one by one successfully tested under offshore conditions, FPP is now in the commercial design phase of its modular concept. The modular concept is developed around a floating wind turbine platform designed to be economic, scalable and ideal for integration. The floating wind turbine platform can be combined with different constellations of batteries, hydrogen production, hydrogen storage and/or wave power. The design is being developed for several commercial project including FPP's offshore demonstration project at commercial scale at Gran Canarias, Spain.

The commercial demonstration will first validate the floating wind turbine foundation and energy storage via hydrogen.

FPP has tested its technology offshore four times: twice with wind only, and twice with both wind and waves. The technology has demonstrated its functionality in an offshore environment, including grid connected power production approved for the electrical grid.

Selected tests and development activities from the latest fiscal year are given below.

Ledelsesberetning Management's review

Kommercielt demonstrationsprojekt, Spanien

FPPs projekt på Gran Canaria skrider fremad, og med afsæt i søsætningsaftalen med testsitet (option agreement) er miljøgodkendelsen i afsluttende fase. Forberedelserne i designfasen er foretaget sammen med vores partnere, herunder at optimere anvendelsen af den 4,3 MW store Siemens Gamesa vindmølle, der blev købt sidste år. Projektet vil demonstrere FPPs løsninger om at kunne levere konstant grøn energi og dernæst konceptet for eksport af grøn brint i stor skala. Projektet er planlagt søsat i H2 2028.

Projektering, udvikling, certificering og validering og kommercielt design

FPP har løbende arbejdet med det kommercielle design med særlig fokus på energi til fjerntliggende øer samt olie- og gasplatforme, hvor brint bliver en nøgelfaktor for levering af konstant strøm, uanset om det blæser eller ej. Efterspørgslen på dette marked er stigende samtidig med, at prisen på energiproduktion i dag er højere, end hvad vores løsning kan tilbyde. Dette gør vores løsning attraktiv, ligesom vi også tilbyder en bæredygtig løsning.

Vi oplever også en stigende interesse indenfor datacentre, hvor vores løsning både dækker behovet for energi samt plads til placering af selve datacentret. Konstruktionen af platformen sikrer et stort indendørs uudnyttet areal. Det giver god plads til såvel servere som kølingssystem og træk af kabler mv. Her vil der ikke være behov for et dyrt strømkabel til land, men blot kabler til transmission af data.

Herudover har FPP fortsat arbejdet med:

- Site-specifikt design baseret på site -data med potentielle kunder og egne projekter
- Udvikling og forbedring af det kommercielle design
- Certificering af teknologien
- Udvikling og validering af numeriske modeller
- Bassintests til validering og forbedring af numeriske modeller
- Værdikædeudvikling og kost-modellering/validering

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

Commercial demonstration project, Spain

FPP's project on Gran Canaria is progressing and based on the launch agreement with the test site (option agreement), the environmental approval is now in its final phase. Preparations during the design phase have been carried out together with our partners, including optimizing the use of the 4.3 MW Siemens Gamesa wind turbine purchased last year. The project will demonstrate FPP's solutions for delivering constant green energy and, subsequently, the concept for large scale export of green hydrogen. The project is scheduled for launch in H2 2028.

Engineering, development, certification, validation and commercial design

FPP has continuously advanced its commercial design, with particular focus on energy supply for remote islands and oil & gas platforms, where hydrogen becomes a key factor in delivering constant power, regardless of wind conditions. Demand in this market is increasing, while the current cost of energy production is higher than what our solution can offer. This makes our solution attractive, in addition to the sustainability benefits we provide.

We are also seeing growing interest from the datacentre sector, where our solution addresses both the energy demand and the need for physical space. The platform's structure provides a large unused indoor area, offering ample room for servers, cooling systems, cable routes, and more. In this setup, there is no need for an expensive power cable to shore—only data transmission cables are required.

Furthermore, FPP has continued working on the following areas:

- Site specific design based on site data for potential customers and internal projects
- Development and enhancement of the commercial design
- Certification of the technology
- Development and validation of numerical models
- Tank testing to validate and refine numerical models
- Value chain development and cost modelling/validation

These activities have been carried out together with FPP's technical partners, internally, and through public/EU funded projects.

Ledelsesberetning Management's review

Intellektuel ejendom

FPP arbejder aktivt på at sikre beskyttelse af sin kerneteknologi 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.

b) Identifikation og etablering af aftaler med strategiske partnere og kunder på kommercielle projekter samt rådgivning af kunder i den forbindelse

FPP er på markedet for vedvarende energi i offshore-miljøet på havdybder over 60 meter, hvor traditionelle bundfaste fundamenter til vindmøller ikke længere er økonomisk rentable.

FPP har valideret sit flydende vindkoncept og sit flydende vind- og bølgekoncept offshore net-opkoblet i Danmark i halv skala. Offshore brint-koncept er nu testet i Norge. Den primære konkurrent til FPP i det energiintensive offshore-miljø er flydende vindmøller alene (uden bølgeenergi), elkabler til land eller centraliserede offshore brint koncepter.

Det overordnede marked for flydende vind og grøn brint har i regnskabsåret været udfordret af en generel uro omkring den grønne omstilling, hvilket har medført, at markedet forsinkes, da mange projekter i højere grad er afhængige af subsidier. Indflydelsen på FPP har været mindre, da FPP's projekter er fokuseret på øer med kunder med en langt højere energipris og derfor ikke tilskudsafhængige. Markedet har heldigvis ændret sig fra slutningen af december 2025, hvor vi ser en markant positiv udvikling i Europa med investeringer, tilskud mv. inden for både flydende vind og brint.

FPP har i perioden tilpasset sin markedstilgang med afsæt i markedsudviklingen:

1) Markedet for levering af forbrugsbaseret strøm til øer samt grøn brinteksport

FPPs demonstrationsprojekt ved Gran Canaria, Spanien (som beskrevet tidligere) er en døråbner til flere markeder. Ud over markederne for O&G (olie & gas) er øer, som i dag sejler diesel eller gas ind, en signifikant markedsmulighed for FPP, hvor vores kombination af vind og brint er unik og verdensførende. FPP er selv og sammen med projektudviklere i de første faser af udvikling af projekter hertil.

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.

In addition to these patents, FPP is continuously working to protect new technology that is developed or refined, either alone or together with our partners.

b) Identification and establishment of agreements with strategic partners and customers on commercial projects and provide customer related advice

FPP operates in the market for renewable energy in the offshore environment with water depths over 60 meters. This is the water depth where bottom fixed foundations for wind turbines become non-viable financially.

FPP has validated its floating wind and floating wind and wave concepts offshore and grid connected in Denmark, at half scale. The offshore hydrogen solution is being tested in Norway by FPP's hydrogen partner. The key competitor to FPP in the high-energy deep-water market segment is floating wind alone (without wave energy), power cables from shore or centralised offshore hydrogen concepts.

The overall market for floating wind and green hydrogen has in the fiscal year been challenged by an increased general market uncertainty have led to a market delay as many projects to a higher extent are depended on subsidies. The impact on FPP has been smaller as FPP projects are focused on islands and are with clients which a much higher cost of energy and thus not subsidy dependent. Fortunately, the market has changed since the end of December 2025, as we are now seeing a significant positive development in Europe with increased investments, subsidies, and other support measures within both floating wind and hydrogen.

During the period, FPP has adjusted its market approach, based on the changed market developments:

1) 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 (oil & gas), remote islands that today ship in diesel or gas are a substantial market opportunity for FPP with our combination of wind 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.

Ledelsesberetning Management's review

2) Olie & Gas (O&G), Data centre og Carbon Capture & Storage (CCS) markedet

Projekter og screeninger er afsluttet for flere operatører. FPPs design, der integrerer brint som et "batteri" for at kunne levere konstant vedvarende energi eller til brinteksport, oplever stor kundeinteresse – specielt i UK og Norge. Datacenter markedet vokser eksplosivt, og løsninger, som både kan skaleres hurtigt og levere egen strøm, er/bliver centralt.

3) Market for levering af grøn brint i stor skala

FPP forsætter sit fokus indenfor teknologi til produktion af grøn brint offshore, selvom markedet havde store udfordringer i 2025, og mange projekter er stoppet eller udskudt. Hvis EU skal være energiuafhængige bliver hydrogen et bærende element. Dette forventes at blive et stort marked efter 2030.

c) Identifikation og etablering af langsigtede finansielle og industrielle samarbejdspartnere samt den økonomiske udvikling

Størstedelen af dette arbejde er fortroligt, men FPP

- har med afsæt i den øgede interesse og pipeline under opbygning startet en større finansieringsproces. Formålet er at sikre søsætning ved Gran Canaria, finde større strategiske partnere samt understøtte globalt salg/udrulning. Omdrejningspunktet er lead-investor, som også er potentiel kunde, med hvem der indgået LOI, hvilket er en vigtig milepæl for FPP. Finansielle co-investorer er identificeret for den resterende investering.

I regnskabsåret har FPP rejst kr. 18 mio. i egenkapital inkl. gældskonvertering. Selskabet har pr. 30. september 2025 fortsat en betydelig kortfristet gæld, hvor der løbende er kontakt til lånekreditorerne, ligesom der er sket væsentlige ændringer efter 30. september 2025. For yderligere information henvises til afsnittet "Begivenheder efter balancedagen".

2) Oil & Gas (O&G), data centers and Carbon Capture & Storage (CCS) market

Projects and screening have been completed for multiple operators. FPP's design that integrates hydrogen as a "battery" to secure supply of constant renewable energy or for hydrogen export is experiencing significant client interest, especially in UK and Norway. The datacentre market is growing rapidly and solutions that rapidly can be scaled and provides its own power will be key.

3) The market for supply of large-scale green hydrogen

FPP continues to increase its focus on technology for offshore production of green hydrogen, even though the market faced major challenges in 2025 and many projects have been halted or postponed. If the EU is to become energy independent, hydrogen will be a key element. This is expected to become a large market after 2030.

c) Identification and establishment of long-term financial and industrial partnership and the development in economic

A major part of this work is confidential but FPP

- has, on the basis of the increased interest and project pipeline under development 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. Build around a lead investor which is also a potential client, a LOI has been agreed, which is a key milestone for FPP. Financial co-investors have been identified for the rest of the investment.

During the financial year, FPP raised DKK 18 million in equity, including debt conversion. As of 30 September 2025, the company still had a significant amount of short term debt, and FPP has remained in continuous dialogue with its lenders. In addition, significant changes have occurred after 30 September 2025. For further information, please refer to the section "Subsequent Events".

Ledelsesberetning Management's review

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 2024 og 2025, 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. Hvis selskabet på et senere tidspunkt ikke kan rejse yderligere kapital, kan det medføre nedskrivning af den bogførte værdi, og at udviklingsarbejdet indstilles.

Begivenheder efter balancedagen

Fokus er fortsat på at realisere aktionærernes beslutning om at bringe FPP til næste niveau enten ved at finde strategiske partnere eller nye ejere. Udviklingen i projektet i Spanien med partnere, EU-tilskud, F&U skattekreditter og forventelige ændrede afregnings muligheder gør muligvis projektet til en mulig væsentlig bedre investering case.

FPP har i perioden øget samarbejdet med den potentielle lead-investor om et projekt i Caribien samt med et olie-/gasselskab for et projekt i Norge. Disse projekter kan potentielt træde i stedet for projektet i Spanien eller komme lige efter.

FPP er ved at afslutte processen for første udbetaling af skattekreditter i Spanien. Projektet i Spanien er certificeret som F&U, som muliggør en udbetalt R&D skattekredit på op til 25m€ over 12 år. P.t. er det kun de første 5 år, der er (kan blive) certificeret. Udbetalingsprocessen i Spanien indeholder flere bureaukratiske led, hvorfor der arbejdes på en mellemfinansiering via et spansk pengeinstitut med speciale heri for at fremskynde udbetalinger.

FPP fortsætter opskalings- og projekteringsprocessen, og DNV's godkendelsesproces af vores designmetode er igangsat. Denne proces er afgørende, inden vi igangsætter detailprojekteringen (FEED). Vores samarbejde med vores teknologipartnere intensiveres løbende.

Finansiell usikkerhed

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.

Uncertainty relating to recognition 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 estimate is among other things based on actual discussions with investors and partners and executed capital raising rounds in 2024 and 2025 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.

Subsequent events

FPP's 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 grant, R&D tax credits and expected changes in power payment options are likely to make the project a substantially better investment case.

During the period, FPP has strengthened its collaboration with the potential lead investor on a project in the Caribbean, as well as with an oil and gas company on a project in Norway. These projects could potentially replace the project in Spain or follow immediately after.

FPP is completing the first payment process for our R&D tax credits for the project in Spain. The project in Spain is certified as R&D which potentially secures a monetized R&D tax credit of up to 25m€ over 12 years. Please note only the first 5 years is (can be) currently certified. The disbursement process in Spain involves several bureaucratic steps, which is why efforts are being made to secure interim financing through a Spanish financial institution specializing in this area, in order to accelerate the payout process.

FPP continues the upscaling and engineering process, and DNV's approval process for our design methodology has been initiated. This process is essential before we begin the detailed engineering (FEED). Our collaboration with our technology partners is being continuously intensified.

Financial uncertainty

FPP is a technology development company with limited revenue and is therefore dependent on the necessary capital to be in place until the first project contracts are closed and generate revenue or the company is sold.

Ledelsesberetning Management's review

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2025/26 er på nuværende tidspunkt for aflæggelsen af årsregnskabet ikke sikret. Efter regnskabsårets udløb har selskabet rejst kr. 22 mio. ved kapitalforhøjelse inkl. gældskonverteringer. Herudover er gæld for kr. 25 mio. forlænget og omlagt, hvilket medfører et lavere likviditetstræk i 2025/26. Ydermere arbejdes der på en kapitalforhøjelse i de kommende måneder på op til kr. 10 mio. samt en finansiering via sikkerhed i skattecreditter på kr. 4 mio., der begge skal sikre selskabet finansielt frem til lukning af Serie A.

Serie A, der forventes at blive bygget op omkring lead investor, sigter efter kr. 75 mio. Provenuet skal anvendes til vores detailprojektering (FEED) frem til sommeren 2027, hvor opstart af byggefasen planlægges (Finansiell Investment Decision).

På dette tidspunkt forventes der en yderligere kapitalrejsning, der skal sikre finansieringen af byggefasen ligesom udbetalingerne fra vores EU-tilskud på kr. 195 mio. påbegynder. Flere deltagere i vores advisory board, der er tilknyttet vores EU-tilskud, har indikeret en interesse i at investere på dette tidspunkt, hvilket vil reducere det samlede kapitalbehov.

Det er derfor ledelsens vurdering, at regnskabet kan aflægges med fortsat drift for øje, om end der er væsentlig usikkerhed.

Selskabet har på nuværende tidspunkt ikke sikret kapital til videreførelse af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2026/27, 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 "Begivenheder efter balancedagen" for regnskabsåret 2025/26.

The financial basis for the company's operations in the 2025/26 financial year is, at the time of preparing the annual report, not yet secured. After the end of the financial year, the company has raised DKK 22 million through a capital increase, including debt conversions. In addition, debt of DKK 25 million has been extended and restructured, resulting in a lower liquidity requirement in 2025/26. Furthermore, a capital increase of up to DKK 10 million is being pursued in the coming months, along with financing through tax credits amounting to DKK 4 million, both of which are intended to secure the company financially until the closing of the Series A round.

Series A, which is expected to be structured around the lead investor, targets DKK 75 million. The proceeds will be used for the detailed engineering (FEED) phase until summer 2027, when the construction phase is planned to commence (Financial Investment Decision).

At that point, an additional capital raise is expected to secure the financing of the construction phase, and disbursements from our EU grant of DKK 195 million will begin. Several members of our advisory board associated with the EU grant have indicated an interest in investing at that stage, which would reduce the total capital requirement.

Management therefore assesses that the financial statements can be presented on a going concern basis, although material uncertainty remains.

The company has not yet secured the capital needed to continue its activities in the 2026/27 financial year, but this is expected to be part of the larger capital raise mentioned earlier. In addition, there is general budgetary 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 "Subsequent events" in management's review for the financial year 2025/26, is subject to uncertainty.

Resultatopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025
Income statement 1 October 2024 - 30 September 2025

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		1.515.850	962.620
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-8.849.215	-8.604.901
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-7.333.365	-7.642.281
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	234.272	356.069
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-9.245.105	-5.183.787
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-16.344.198	-12.469.999
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	54.821	231.673
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-16.289.377	-12.238.326

Resultatdisponering
Distribution of profit

(DKK)	2024/25	2023/24
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-16.289.377	-12.238.326
	-16.289.377	-12.238.326

Balance 30. september 2025
Balance sheet 30 September 2025

Aktiver

Assets

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets</i>		85.773.285	85.336.730
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	85.773.285	85.336.730
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	22.541.264	15.444.176
Deposita <i>Deposits</i>	9	238.875	238.875
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		22.780.139	15.683.051
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		108.553.424	101.019.781
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		4.881.398	4.390.306
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		350.766	214.898
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		286.428	1.255.596
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		112.570	101.032
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		5.631.162	5.961.832
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		974.652	982.392
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		6.605.814	6.944.224
Aktiver <i>Assets</i>		115.159.238	107.964.005

Balance 30. september 2025
Balance sheet 30 September 2025

Passiver
Liabilities and equity

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Selskabskapital <i>Share capital</i>		13.001.450	11.401.085
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		15.299.214	14.958.701
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		8.759.804	9.553.077
Egenkapital Equity		37.060.468	35.912.863
Anden gæld <i>Other payables</i>		30.468.406	41.355.270
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		7.494.780	7.307.413
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	10	37.963.186	48.662.683
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		3.081	406.517
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.981.022	4.254.488
Anden gæld <i>Other payables</i>	10	37.151.481	18.727.454
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		40.135.584	23.388.459
Gældsforpligtelser Debt		78.098.770	72.051.142
Passiver Liabilities and equity		115.159.238	107.964.005
Oplysning om usikkerhed om fortsat drift (going concern) <i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

(DKK)	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	11.401.085	14.958.701	9.553.077	35.912.863
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	801.070	0	9.445.462	10.246.532
Omkostninger ved kapitalændringer og udbytteudlodninger <i>Capital increase and dividend distribution costs</i>	0	0	-802.500	-802.500
Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering <i>Increase of capital by conversion of debt</i>	799.295	0	7.193.655	7.992.950
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	340.513	-340.513	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-16.289.377	-16.289.377
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	13.001.450	15.299.214	8.759.804	37.060.468

Selskabskapitalen er herefter fordelt med 13.001.450 stk. kapitalandele á nom. kr. 1.

Der er udstedt 130.000 stk. medarbejderwarrants, der kan tegnes til kurs 20 pr. aktie. De udstedte warrants skal benyttes senest d. 31/3 2028.

The share capital is now distributed with 13.001.450 capital shares nom. DKK 1.

There are issued 130,000 employee warrants which can be used for DKK 20 per shares. The warrants must be used no later than 31/3 2028.

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025
Cash flow statement 1 October 2024 - 30 September 2025

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Årets resultat <i>Result of the year</i>		-16.289.377	-12.238.326
Regulering <i>Adjustments</i>	11	8.956.012	4.596.045
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	12	-10.544.099	-2.965.000
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations before financial items</i>		-17.877.464	-10.607.281
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		234.272	356.069
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-400.000	-2.360.630
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		-18.043.192	-12.611.842
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		1.023.989	985.214
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-17.019.203	-11.626.628
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-436.555	-976.422
Køb af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-7.097.088	-12.817.109
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-7.533.643	-13.793.531
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-403.436	406.517
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt <i>Raising of other long-term debt</i>		15.317.143	17.917.128
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>		9.444.032	7.132.570
Modtagne tilskud <i>Received grants</i>		187.367	-76.339
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		24.545.106	25.379.876
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-7.740	-40.283
Likvider 1. oktober <i>Cash and cash equivalents at 1 October</i>		982.392	1.022.675
Likvider 30. september <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>		974.652	982.392

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025
Cash flow statement 1 October 2024 - 30 September 2025

(DKK)	Note	2024/25	2023/24
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		974.652	982.392
Likvider 30. september <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>		974.652	982.392

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

1. Oplysning om usikkerhed om fortsat drift (going concern) Uncertainty about the continued operation (going concern)

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Nedenfor redegøres for grundlaget herfor samt de væsentlige usikkerheder, der er forbundet med denne forudsætning.
Management has prepared the Financial Statements on a going concern basis. The basis for this assumption and the material uncertainties associated with it are described below.

Det finansielle grundlag for selskabets drift i regnskabsåret 2025/26 er på tidspunktet for aflæggelsen af årsregnskabet ikke fuldt sikret. Finansierings behovet indikerer, at der eksisterer en væsentlig usikkerhed, som kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.
The financial basis for the company's operations in the financial year 2025/26 has not been fully secured at the time of preparation of the Financial Statements. The financing need indicates that a material uncertainty exists that may cast significant doubt about the company's ability to continue as a going concern.

Sikring af kapital til videreførelse af aktiviteterne i regnskabsåret 2026/27 udestår ligeledes. Denne finansiering er en del af den større kapitalrejsning, som er beskrevet nedenfor. Hertil kommer den generelle budgetusikkerhed, som er forbundet med selskabets nuværende udviklingsfase.
Secured capital for the continuation of activities in the financial year 2026/27 has not yet been completed. This financing forms part of the larger capital raise described below. In addition, there is the general budget uncertainty associated with the company's current development phase.

Ledelsen har iværksat og gennemført en række tiltag med henblik på at sikre selskabets finansielle grundlag for de kommende 12 måneder:

Gennemførte tiltag efter regnskabsårets udløb:

- Selskabet har i november 2025 og januar 2026 rejst kontant kr. 9,7 mio. ved kapitalforhøjelse
 - Selskabet har i november 2025 og januar 2026 rejst kr. 12,9 mio. ved gældskonverteringer.
 - Eksisterende gæld for kr. 25 mio. er i december 2025 forlænget og omlagt, hvilket medfører et lavere likviditetstræk i regnskabsåret 2025/26.
 - Der arbejdes på en yderligere kapitalforhøjelse i de kommende måneder på op til kr. 10 mio.
 - Der arbejdes på finansiering via sikkerhed i skatte kreditter på kr. 4 mio.
- Management has initiated and completed a number of measures to secure the company's financial basis for the coming 12 months: Measures completed after the end of the financial year:*
- *The company has in November 2025 and January 2026 raised cash DKK 9.7 million through a capital increase.*
 - *The company has in November 2025 and January 2026 raised DKK 12.9 million through debt conversions.*
 - *Existing debt of DKK 25 million has been extended and restructured, resulting in a lower liquidity draw in the financial year 2025/26.*
 - *Work is underway on a further capital increase in the coming months of up to DKK 10 million.*
 - *Work is underway on financing secured against tax credits of DKK 4 million.*

Ovenstående tiltag skal samlet sikre selskabets drift frem til lukning af den planlagte Serie A-finansieringsrunde, som beskrevet nedenfor.

The above measures are collectively intended to secure the company's operations until the closing of the planned Series A financing round, as described below.

Selskabet planlægger en Serie A-finansieringsrunde på kr. 75 mio., som forventes at blive struktureret omkring en lead investor. Provenuet skal anvendes til detailprojektering (FEED) frem til sommeren 2027, hvor opstart af byggefasen planlægges (Financial Investment Decision).

I forbindelse med byggefasen forventes en yderligere kapitalrejsning, der skal sikre finansieringen heraf. Samtidig forventes udbetalingerne fra selskabets EU-tilskud på kr. 195 mio. at påbegynde. Flere deltagere i selskabets advisory board, som er tilknyttet EU-tilsagnet om tilskud, har indikeret interesse i at investere på dette tidspunkt.

The company is planning a Series A financing round of DKK 75 million, which is expected to be structured around a lead investor. The proceeds are to be used for front-end engineering design (FEED) until the summer of 2027, when the commencement of the construction phase is planned (Financial Investment Decision).

In connection with the construction phase, a further capital raise is expected to secure the financing thereof. Concurrently, disbursements from the company's EU grant of DKK 195 million are expected to commence. Several members of the company's advisory board, which is associated with the EU grant commitment, have indicated interest in investing at this point.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

1. Oplysning om usikkerhed om fortsat drift (going concern) (fortsat) Uncertainty about the continued operation (going concern) (continued)

Det er på baggrund af ovenstående ledelsens vurdering, at årsregnskabet kan aflægges under forudsætning af fortsat drift. Ledelsen vurderer, at de gennemførte og planlagte tiltag samlet set skaber et tilstrækkeligt grundlag for selskabets fortsatte drift.

Based on the above, it is management's assessment that the annual financial statements can be prepared on a going concern basis. Management considers that the completed and planned measures collectively provide a sufficient basis for the company's continued operations.

Årsregnskabet er således aflagt under forudsætning af fortsat drift, om end ovenstående forhold indikerer væsentlig usikkerhed forbundet hermed.

The Financial Statements have thus been prepared on a going concern basis, although the above circumstances indicate significant uncertainty associated therewith.

2. Andre driftsindtægter Other operating income

(DKK)	2024/25	2023/24
Øvrige indtægter <i>Other income</i>	107.364	0
	107.364	0

3. Personaleomkostninger Staff expenses

(DKK)	2024/25	2023/24
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	8.788.057	8.551.351
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	61.158	53.550
	8.849.215	8.604.901
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	11	12

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

4. Finansielle indtægter Financial income

(DKK)	2024/25	2023/24
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest from group enterprises</i>	227.773	264.250
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	6.499	91.819
	234.272	356.069

5. Finansielle omkostninger Financial expenses

(DKK)	2024/25	2023/24
Nedskrivning af finansielle aktiver <i>Impairment losses on financial assets</i>	1.034.072	811.720
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	8.211.033	4.372.067
	9.245.105	5.183.787

6. Skat af årets resultat Income tax expense

(DKK)	2024/25	2023/24
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-54.821	-231.673
	-54.821	-231.673

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

7. Immaterielle anlægsaktiver
Intangible fixed assets

(DKK)	Udviklingsprojekt er under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets</i>
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	85.336.730
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	436.555
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<u>85.773.285</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	<u>85.773.285</u>

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 drøftelser med investorer og realiserede kapitaludvidelser i årene 2014-2025 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.

The current development project with appertaining rights and patents has been recognised 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 2014-2025, 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 til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

8. Kapitalandele i dattervirksomheder Investments in subsidiaries

(DKK)	2024/25	2023/24
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	15.444.176	2.627.067
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	7.097.088	12.817.109
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	22.541.264	15.444.176
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	22.541.264	15.444.176

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

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

9. Øvrige finansielle anlægsaktiver Other fixed asset investments

(DKK)	Deposita <i>Deposits</i>
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	238.875
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	238.875
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	238.875

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

10. Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt

(DKK)	2024/25	2023/24
<p>Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. <i>Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.</i></p> <p>Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden: <i>The debt falls due for payment as specified below:</i></p>		
Anden gæld		
Other payables		
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	24.285.000	23.350.000
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	6.183.406	18.005.270
Langfristet del <i>Long-term part</i>	30.468.406	41.355.270
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	19.493.288	4.510.000
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	17.658.193	14.217.454
	67.619.887	60.082.724
Periodeafgrænsningsposter		
Deferred income		
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	6.245.650	6.333.091
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	1.249.130	974.322
Langfristet del <i>Long-term part</i>	7.494.780	7.307.413
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	0	0
	7.494.780	7.307.413

T.kr. 21.285 af gæld med forfald over 5 år er ansvarligt lån og er efterstillet øvrige kreditorer.
TDKK 21,285 of debt maturing after more than 5 years is a subordinated loan and is subordinate to other creditors.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer Cash flow statement - Adjustments

(DKK)	2024/25	2023/24
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-234.272	-356.069
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	9.245.105	5.183.787
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	-54.821	-231.673
	8.956.012	4.596.045

12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital Cash flow statement - Change in working capital

(DKK)	2024/25	2023/24
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-638.498	-3.133.118
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	-9.905.601	168.118
	-10.544.099	-2.965.000

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Pant og sikkerhedsstillelse *Charges and security*

Der er stillet sikkerhed i form af bankindestående på i alt t.kr. 964, dels overfor samarbejdspartnere og medarbejdere (i alt t.kr. 218) og dels for bankgaranti i datterselskab (t.kr. 746).
Bank deposit of totally TDKK 964 has been issued as security to co-operators and employees (totally TDKK 218) and for bank guarantee for subsidiary (TDKK 746).

Virksomhedspant i rettigheder og patenter mv. t.kr. 10.000 er stillet til sikkerhed for anden gæld.
Company pledge in rights and patents etc. TDKK 10,00 has been provided as security for other debt.

Eventualaktiver *Contingent assets*

Udsudte skatteaktiver t.kr. 11.937 er ikke bogført som aktiv
Deferred tax assets TDKK 11,937 have not been booked as assets.

Leje- og leasingforpligtelser *Rental and lease obligations*

Selskabet har indgået en operationel leasing aftale vedrørende automobiler med en gennemsnitlig månedlig ydelse på t.kr. 5. Forpligtelsen andrager som minimum t.kr. 100.
The Company has entered an operational leasing agreement concerning leasing of cars with an average monthly instalment of TDKK 5. The liability amounts to TDKK 100 as a minimum.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)

Selskabet har påtaget sig huslejeforpligtelser udgørende i alt t.kr. 480.
The Company has rental obligations amounting to TDKK 480.

Andre eventualforpligtelser **Other contingent liabilities**

Enkelte ledende medarbejdere har bonuser 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.

Øvrige økonomiske forpligtelser **Other financial obligations**

Koncernen har indgået aftale om rengøring og kantinedrift af koncernens hovedkontor. Aftalen er indgået i oktober 2024 (før balancedagen) og gælder for en 5 årig periode. Koncernen kan opsigte aftalen med 12 måneders varsel.
The Group has entered into an agreement for cleaning and canteen operation of the Group's head office. The agreement was entered into in October 2024 (before the balance sheet date) and is valid for a period of 5 years. The Group may terminate the agreement with 12 months' notice.

Generalforsamlingen har bemyndiget bestyrelsen til at udstede 130.000 stk. medarbejderwarrants, der giver indehaverne ret til at tegne 130.000 stk. aktier til kurs 20 pr. aktie.

Warrants skal udnyttes senest den 31. marts 2028.

Såfremt samtlige warrants udnyttes, forpligtes selskabet til at udstede nye aktier med et samlet tegningsprovenu på 2.600.000 kr., og selskabets aktiekapital vil blive forhøjet tilsvarende.

Warrant-programmet er ikke indregnet i balancen.

The General Meeting has authorised the Board of Directors to issue 130,000 employee warrants, entitling the holders to subscribe for 130,000 shares at a price of DKK 20 per share.

The warrants must be exercised no later than 31 March 2028.

If all warrants are exercised, the Company will be obligated to issue new shares with total subscription proceeds of DKK 2,600,000, and the Company's share capital will be increased accordingly.

The warrant programme has not been recognised in the Balance Sheet.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Floating Power Plant A/S for 2024/25 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024/25 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

The Annual Report of Floating Power Plant A/S for 2024/25 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2024/25 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset 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 out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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.

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 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.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

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 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 inline with the depreciation of the development project.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Reklassifikation i pengestrømsopgørelsen
I 2024/25 er der foretaget visse reklassifikationer mellem regnskabslinjer i pengestrømsopgørelsen med henblik på bedre at afspejle de underliggende transaktioners karakter. Sammenligningstal for 2023/24 er tilpasset tilsvarende.

Kontant kapitalforhøjelse til øvrige langfristede forpligtelser
En del af de gennemførte kapitalforhøjelser i løbet af året er sket ved konvertering af eksisterende gæld (gældskonverteringer) og udgør dermed ikke-kontante transaktioner. Den ikke-kontante andel er reklassificeret fra kontant kapitalforhøjelse til øvrige langfristede forpligtelser i pengestrømsopgørelsen, hvilket har medført et fald i pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på t.kr. 7.993 med en tilsvarende stigning i ikke-kontante reguleringer. Sammenligningstal for 2023/24 er tilpasset med t.kr. 137.

Renteudbetalinger til ændring i driftskapital
Visse rentekomkostninger er ikke blevet betalt kontant i løbet af året, men er i stedet akkumuleret på den underliggende gæld. Disse beløb er derfor reklassificeret fra renteudbetalinger til ændring i driftskapital, hvilket har medført et fald i betalte renter på t.kr. 8.845 med en tilsvarende stigning i ændring i driftskapital. Sammenligningstal for 2023/24 er tilpasset med t.kr. 2.823.

Reklassifikationerne har ikke haft indvirkning på den samlede pengestrøm for perioden eller på likvider ved periodens udløb.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

Reklassifikation in the cash flow statement
In 2024/25, certain reclassifications have been made between line items in the cash flow statement to better reflect the nature of the underlying transactions. Comparative figures for 2023/24 have been adjusted accordingly.

Cash capital increase to other non-current liabilities
A portion of the capital increases carried out during the year were settled through conversion of existing debt (debt-to-equity conversions) and therefore represent non-cash transactions. The non-cash portion has been reclassified from cash capital increase to other non-current liabilities in the cash flow statement, resulting in a decrease in cash flows from financing activities of TDKK 7,993 and a corresponding increase in non-cash adjustments. Comparative figure for 2023/24 has been adjusted with TDKK 137.

Interest payments to changes in working capital
Certain interest expenses have not been settled in cash during the year but have instead been accumulated on the underlying debt. Accordingly, these amounts have been reclassified from interest payments to changes in working capital, resulting in a decrease in interest paid of TDKK 8,845 and a corresponding increase in changes in working capital. Comparative figure for 2023/24 has been adjusted with TDKK 2,823.

The reclassifications have had no impact on the total cash flow for the period or on the cash and cash equivalents at the end of the reporting period.

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies. If currency positions are considered to hedge future cash flows, value adjustments are recognized directly in equity.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Income statement

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, work on own account recognised in assets, other external expenses and other operating income.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company.

Income from investments in subsidiaries

Dividends from subsidiaries are recognised as income in the income statement when adopted at the General Meeting of the subsidiary.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

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.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Årets tilgang på udviklingsomkostninger fratrukket modtagne tilskud, afskrivninger samt skattepåvirkningen bindes iht. dansk lovgivning på en særlig reserve.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Development projects

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.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item '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.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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.

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

Investments in subsidiaries

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

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposit.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

Prepayments comprises cost measured under current assets incurred concerning subsequent financial years

Equity

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne tilskud til forsknings- og udviklingsomkostninger der indtægtsføres i takt med afskrivning af udviklingsprojekter.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial liabilities

Loans are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding 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.

Cash Flow Statement

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

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

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

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.