

Galatius Group A/S

Strandstræde 43
5960 Marstal

CVR-nr. 36 07 83 32
36 07 83 32

Årsrapport for 2014/15

Annual report for 2014/15

(1. regnskabsår)
(1. financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 17. juni 2016

*Adopted at the annual general meeting on 17
June 2016*

Finn Ole Galatius
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditors' Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	10
Balance <i>Balance Sheet</i>	11
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	13

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 20. august 2014 - 31. december 2015 for Galatius Group 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. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. august 2014 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Marstal, den 17. juni 2016
Marstal, 17 June 2016

Direktion *Executive Board*

Else Hanne Groth Galatius

Bestyrelse *Supervisory Board*

Finn Ole Galatius
formand
chairman

Jesper Groth Galatius
næstformand
deputy chairman

Else Hanne Groth Galatius

Today, the board of directors and the executive board have discussed and approved the annual report of Galatius Group A/S for the financial year 20 August 2014 - 31 December 2015.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2015 and of the results of its operations for the financial year 20 August 2014 - 31 December 2015.

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

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Galatius Group A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Galatius Group A/S for regnskabsåret 20. august 2014 - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

To the Shareholder of Galatius Group A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Galatius Group A/S for the financial year 20 August 2014 - 31 December 2015, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's report

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. august 2014 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statement give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the company's operations for the financial year 20 August 2014 - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's report

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabs note 1. Det fremgår heraf, at der er usikkerhed forbundet med målingen af selskabets kapitalandele i dattervirksomhederne, idet hovedparten af dattervirksomhedernes aktiver består af immaterielle anlægsaktiver, der afhænger af fremtidig udvikling.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Emphasis of matter

Without modifying our conclusion, we draw attention to note 1 of the financial statements. It shows there is an uncertainty associated with the measurements of the company's holdings in the subsidiaries, as the majority of the subsidiaries' assets are intangible and are depending on future developments.

Statement on management's review

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

Hellerup, den 17. juni 2016

Hellerup, 17 June 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

Galatius Group A/S
Strandstræde 43
5960 Marstal

CVR-nr.: 36 07 83 32
Central Business
Registration no: 36 07 83 32
Regnskabsår: 20. august - 31. december
Financial year: 20 August - 31 December
Stiftet: 20. august 2014
Incorporated: 20 August 2014
Regnskabsår: 1. regnskabsår
Financial year: 1st financial year
Hjemsted: Ærø
Domicile: Ærø

Bestyrelse *Board of directors*

Finn Ole Galatius, formand (*chairman*)
Jesper Groth Galatius, næstformand (*deputy chairman*)
Else Hanne Groth Galatius

Direktion *Executive board*

Else Hanne Groth Galatius

Revision *Auditors*

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive erhverv ved investering og dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet indregner kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris. Dattervirksomhedernes væsentligste aktivitet består i udvikling af platforme til offshore-industrien. Værdierne i selskaberne består hovedsageligt af immaterielle aktiver, som omfatter bl.a. tegninger, byggerettigheder og knowhow af enhver art knyttet til de specielle offshore enheder der er udviklet. Disse offshore enheder er fartøjer, der grundet sit unikke design er i stand til selv i hårdt vejr, at udføre diverse serviceopgaver på offshore installationer. Der er en særlig usikkerhed knyttet til målingen af disse rettigheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et underskud på kr. 5.220.000, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 18.780.000.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

The Company's business activities

The company's aim is to drive business through investment and related activities.

Recognition and measurement uncertainties

The company recognizes the investments in the subsidiaries at cost. The subsidiaries' main activity consists of the development of platforms for the offshore industry. The values in the companies consist mainly of intangible assets which include drawings, building rights and know-how of all kinds related to the special offshore units developed. These offshore units are vessels that, due to their unique design, are able to perform various service tasks on offshore installations, even in bad weather. There is a distinct uncertainty associated with the measurement of these rights.

Business review

The company's income statement for the year ended 31 December 2015 shows a loss of DKK 5,220,000, and the balance sheet at 31 December 2015 shows equity of DKK 18,780,000.

Post balance sheet events

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Galatius Group A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er ingen sammenligningstal idet det er selskabets første regnskabsperiode.

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.

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

The annual report of Galatius Group A/S for 2014/15 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B

As 2014/15 is the Company's first reporting period, no comparatives are included.

In pursuance of section 110(1), of the Danish Financial Statements Act, consolidated financial statements have not been prepared.

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's 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's and the value of the liability can be measured reliably.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Income statement

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to administration etc.

Income from investments in subsidiaries

Dividend from investments is recognised in the reporting year in which the dividend is declared.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

The company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits..

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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 og for betalte acontoskatter.

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

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

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

Investments in subsidiaries

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

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.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

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

Liabilities

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Resultatopgørelse
20. august 2014 - 31. december 2015
Income statement 20 August - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> kr.
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-20.000
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		<u>-20.000</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		-5.200.000
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>-5.220.000</u>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		<u><u>-5.220.000</u></u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		-5.220.000
		<u><u>-5.220.000</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

Balance sheet at 31 December

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> kr.
Aktiver		
<i>Assets</i>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	18.800.000
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Finansielle anlægsaktiver		<u>18.800.000</u>
<i>Fixed asset investments</i>		
Anlægsaktiver i alt		<u>18.800.000</u>
<i>Fixed assets total</i>		
Aktiver i alt		<u><u>18.800.000</u></u>
<i>Assets total</i>		

Balance pr. 31. december 2015

Balance sheet at 31 December

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> kr.
Passiver		
<i>Liabilities and equity</i>		
Selskabskapital <i>Share capital</i>		24.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-5.220.000
	3	<hr/>
Egenkapital <i>Equity total</i>		<u>18.780.000</u>
Anden gæld <i>Other payables</i>		20.000
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<hr/> 20.000 <hr/>
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<hr/> 20.000 <hr/>
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<hr/> 18.800.000 <hr/>
Usikkerhed ved indregning og måling <i>Uncertainty in the recognition and measurement</i>	1	
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	4	

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Uncertainty in the recognition and measurement

Selskabet indregner kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris. Dattervirksomhedernes væsentligste aktivitet består i udvikling af platforme til offshore-industrien. Værdierne i selskaberne består hovedsageligt af immaterielle aktiver, som omfatter bl.a. tegninger, byggerettigheder og knowhow af enhver art knyttet til de specielle offshore enheder der er udviklet. Disse offshore enheder er fartøjer, der grundet sit unikke design er i stand til selv i hårdt vejr, at udføre diverse serviceopgaver på offshore installationer. Der er en særlig usikkerhed knyttet til målingen af disse rettigheder.

The company recognizes the investments in the subsidiaries at cost. The subsidiaries' main activity consists of the development of platforms for the offshore industry. The values in the companies consist mainly of intangible assets which include drawings, building rights and know-how of all kinds related to the special offshore units developed. These offshore units are vessels that, due to their unique design, are able to perform various service tasks on offshore installations, even in bad weather. There is a distinct uncertainty associated with the measurement of these rights.

	<u>2014/15</u>
	kr.
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
<i>Investments in subsidiaries</i>	
Kostpris 20. august 2014	24.000.000
<i>Cost at 20 August 2014</i>	
Kostpris 31. december 2015	<u>24.000.000</u>
<i>Cost at 31 December 2015</i>	
Årets værdiregulering, netto	-5.200.000
<i>Value adjustment for the year, net</i>	
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-5.200.000</u>
<i>Revaluations at 31 December 2015</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>18.800.000</u>
Carrying amount at 31 December 2015	

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

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

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Mopuflex A/S	Marstal	100%	9.128.983	-88.335
Marmaid Marine Design A/S	Marstal	100%	9.682.628	865.746

3 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 20. august 2014 <i>Equity at 20 August 2014</i>	24.000.000	0	24.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-5.220.000	-5.220.000
Egenkapital 31. december 2015	24.000.000	-5.220.000	18.780.000
Equity at 31 December 2015			

4 Eventualposter mv.

Contingencies, etc.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskat.