



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 994 608 177
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GALLEON EMBEDDED COMPUTING AS
Forretningsadresse: Hovfaret 10
0275 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Christian Schjervig Lunde
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 03.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Operating income	2, 3, 4	182 905 683	137 185 262
Sum inntekter		182 905 683	137 185 262
Kostnader			
Raw materials and consumables used	3, 5	63 346 034	54 883 880
Research and development	6	2 353 681	2 028 371
Employee benefits expense	6, 7	62 448 517	40 922 072
Depreciation	8, 9	2 183 161	2 127 219
Other expenses	4, 7	20 712 013	19 037 836
Sum kostnader		151 043 405	118 999 378
Driftsresultat		31 862 277	18 185 885
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		76 559	19 983
Other financial income	10	154 507	1 346 137
Sum finansinntekter		231 066	1 366 120
Annen rentekostnad		32 181	74 060
Other financial expenses	10	-3 047 033	2 162 391
Sum finanskostnader		-3 014 853	2 236 451
Netto finans		3 245 918	-870 331
Resultat før skattekostnad		35 108 196	17 315 554
Income tax expense	11	7 666 810	3 575 810
Årsresultat		27 441 386	13 739 744
Årsresultat etter minoritetsinteresser		27 441 386	13 739 744
Totalresultat		27 441 386	13 739 744
Overføringer og disponeringer			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Other equity		27 441 386	13 739 744
Sum overføringer og disponeringer		27 441 386	13 739 744



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
IT, certification	8	362 496	983 919
Certification	8		
Utsatt skattefordel	11		707 958
Sum immaterielle eiendeler		362 496	1 691 877
Varige driftsmidler			
Machinery and equipment	9, 13	3 505 236	2 035 199
Sum varige driftsmidler		3 505 236	2 035 199
Finansielle anleggsmidler			
Other non-current assets		1 141 742	1 141 742
Sum finansielle anleggsmidler		1 141 742	1 141 742
Sum anleggsmidler		5 009 474	4 868 817
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer	5, 13	50 329 430	41 021 430
Fordringer			
Accounts receivables	3, 4, 13	63 201 764	38 963 484
Other short-term receivables	6, 10	11 141 259	12 295 808
Konsernfordringer	4	4 906 428	
Sum fordringer		79 249 451	51 259 292
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Cash and cash equivalents	14	2 414 521	1 931 427
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		2 414 521	1 931 427
Sum omløpsmidler		131 993 402	94 212 149
SUM EIENDELER		137 002 876	99 080 966



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Share capital (209 580 aksjer á kr 1)	12, 15	209 580	209 580
Beholdning av egne aksjer	15		
Overkurs	12	8 905 034	8 905 034
Sum innskutt egenkapital		9 114 614	9 114 614
Opptjent egenkapital			
Other equity	12	21 702 546	17 635 709
Sum opptjent egenkapital		21 702 546	17 635 709
Sum egenkapital		30 817 160	26 750 323
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	11	53 485	
Sum avsetninger for forpliktelser		53 485	
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		53 485	0
Kortsiktig gjeld			
Liabilities to financial institutions	13		
Leverandørgjeld	4	19 726 474	21 837 913
Tax payable	11		
Public duties payable		3 549 124	3 317 637
Kortsiktig konserngjeld	4	69 352 705	36 604 026
Other current liabilities	10	13 503 928	10 571 067
Sum kortsiktig gjeld		106 132 232	72 330 644
Sum gjeld		106 185 716	72 330 644
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		137 002 876	99 080 966



Report from the board of directors 2024

Company Overview

Galleon Embedded Computing AS develops, produces and sells advanced computer equipment to the defense- and aero industry. All production is done in Norway, while the customers are mainly abroad. The company's business address is Hovfaret 10, 0275 Oslo.

Galleon is part of a group of similar companies. The group consists of Galleon Acquisition Co as a holding company, who fully owns the operating company Galleon Embedded Computing AS. The Galleon Group is a part of the Spectra group. In addition to Galleon in Norway, Spectra consists of Galleon LTD located in the UK, Galleon GMBH located in Germany and ArgonFDS, Calculex and Galleon LLC, all situated in the US. Ultimate parent of the Group is Spectra A&D Holdings LLC Delaware, USA.

Overview of financials in KNOK

Galleon Embedded Computing AS		
2024	2023	
182 906	137 187	Operating Income
31 862	18 186	Operating Profit
27 441	13 740	Net Income
137 003	99 081	Total Assets
30 817	26 750	Equity
22,5%	27,0%	Equity %

Uncertainty and Risk factors

Market risk:

The market risks facing the company is primarily related to the willingness for governments to finance defense programs. Our customers are large international defense and aviation corporations that service government bodies financed through state budgets in the countries we operate. The board of directors assess that the short- to mid-term market risk is low, as these programs are planned and financed through long term procurement processes.

Credit risk:

The board of directors assesses that the credit risk is low. The company has yet to experience a default on claims.

Liquidity risk:

The company is now part of a larger group with strong financial backing, hence the liquidity risk is regarded as low.

Going Concern

Following section 3-3 of the Norwegian Accounting Act, the Board of Directors confirms that the accounts have been prepared on a going concern basis and that the going concern assumption applies and is appropriate.

R&D projects

The company continues to invest in R&D and is constantly increasing its product portfolio. In 2024, the company spent 2.4 MNOK on R&D projects, excluding personnel expenses.

Outlook

The company is experiencing an increased demand for its products, 2024 saw a record level of revenue as we did more deliveries on large multi year programmes. With a larger than ever backlog and significant order volumes the BoD are confident that 2025 yet again will be an all-time high for revenue. The Board of Directors is of the opinion that the company's management is following the plans that have been approved.

Perneo document key: 3N3WZ-XGESC-1#B-6GXQ4-QYJ1H-LOSIR

**Work environment**

The Board of Directors considers the working environment in the company to be good, and no special measures have been implemented in this regard.

Employees in the company have not been exposed to accidents or injuries in connection with the performance of their work. The sick leave rate was 1,1% for 2024.

Gender equality

At the end of the year, the company had 40 employees, whereof 5 woman and 35 males. The skewed gender balance must be viewed in an industry context. The company's personnel policy is gender-neutral in all areas. The Board of Directors consists of 2 men.

Environmental statement

The Company's business does not have any negative impact on the environment.

Liability insurance

The company has a director insurance with a cover for 5 MUSD.

Norwegian Transparency act

Please visit our webpage to read up on our report on decent working conditions and human rights work. www.galleonec.com/transparency-act

Statement of Cashflows

The difference between cash flow from operations and the company's/group's operating result is primarily due to depreciation, which has no cash effect, as well as an increasing capital binding in inventories and accounts receivable. Other differences are due to timing differences between recognition and the time of payment.

Other relevant information

The Board of Directors does not know of any matters of importance for assessing the company's position and a result that does not appear in the annual accounts.

It is the Board of Directors' opinion that the company is well suited for further growth and development.

Oslo 23.06.2025

Marc-Andre Warwick Morin	Christian Schjervig Lunde	Erlend Møyland
Chairman of the board	Board member	CEO

Perneo document key: 3N3WZ-XGESC-1#B-6GXQ4-QYJTH-LOSIR



PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Møyland, Erlend C

General manager

On behalf of: Galleon Embedded Computing AS
Serial number: no_bankid:9578-5999-4-1442734
IP: 193.90.xxx.xxx
2025-06-25 04:52:49 UTC



Lunde, Christian Schjervig

Member of the board

On behalf of: Galleon Embedded Computing AS
Serial number: no_bankid:9578-5999-4-1047488
IP: 193.90.xxx.xxx
2025-06-25 13:33:14 UTC



Marc-Andre Warwick Morin

Chairman of the board

On behalf of: Galleon Embedded Computing AS
Serial number: marc.morin@spectra-aerodef.com
IP: 65.132.xxx.xxx
2025-06-25 13:41:21 UTC

Marc Andre Warwick Morin

Penneo document key: 3N3WZ-XGESC-1#B-6GXQ4-QYJTH-LOSLR

This document is digitally signed using [Penneo.com](https://penneo.com). The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal. For more information about Penneo's Qualified Trust Services, visit <https://euti.penneo.com>.

How to verify the integrity of this document

When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, <https://penneo.com/validator>, or other signature validation tools.



Annual Report 2024 Galleon Embedded Computing AS

**Directors' Report
Income Statement
Balance Sheet
Cash flow Statement
Notes**

Independent Auditor's Report

Penneo document key: 1ICV6-WX1O3-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WWF

Org.no.: 994 608 177



Galleon Embedded Computing AS

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS 01.01. - 31.12.

	Note	2024	2023
Operating income	2, 3, 4	182 905 683	137 185 262
Total operating income		182 905 683	137 185 262
Raw materials and consumables used	3, 5	63 346 034	54 883 880
Research and development	6	2 353 681	2 028 371
Employee benefits expense	6, 7	62 448 517	40 922 072
Depreciation	8, 9	2 183 161	2 127 219
Other expenses	4, 7	20 712 013	19 037 836
Total operating expenses		151 043 405	118 999 378
Operating profit		31 862 277	18 185 885
Other interest income		76 559	19 983
Other financial income	10	154 507	1 346 137
Other interest expenses		32 181	74 060
Other financial expenses	10	-3 047 033	2 162 391
Resultat av finansposter		3 245 918	-870 331
Net profit before tax		35 108 196	17 315 554
Income tax expense	11	7 666 810	3 575 810
Net profit after tax	12	27 441 386	13 739 744
Attributable to			
Other equity		27 441 386	13 739 744
Total attributable		27 441 386	13 739 744

Penneo document key: 11C16-WX103-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WWF



Galleon Embedded Computing AS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION PER 31.12.

	Note	2024	2023
ASSETS			
Non-current assets			
Intangible assets			
IT, certification	8	362 496	983 919
Deferred tax assets	11	0	707 958
Total intangible assets		362 496	1 691 877
Property, plant and equipment			
Machinery and equipment	9, 13	3 505 236	2 035 199
Total property, plant and equipment		3 505 236	2 035 199
Non-current financial assets			
Other non-current assets		1 141 742	1 141 742
Total non-current financial assets		1 141 742	1 141 742
Total non-current assets		5 009 474	4 868 817
Current assets			
Inventory	5, 13	50 329 430	41 021 430
Debtors			
Accounts receivables	3, 4, 13	63 201 764	38 963 484
Other short-term receivables	6, 10	11 141 259	12 295 808
Receivables from group companies	4	4 906 428	0
Total receivables		79 249 451	51 259 292
Cash and cash equivalents	14	2 414 521	1 931 427
Total current assets		131 993 402	94 212 149
Total assets		137 002 876	99 080 966

Penneo document key: 1ICV6-WX1O3-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WVF



Galleon Embedded Computing AS

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION PER 31.12.

	Note	2024	2023
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Paid-in capital			
Share capital (209 580 aksjer á kr 1)	12, 15	209 580	209 580
Share premium reserve	12	8 905 034	8 905 034
Total paid-up equity		9 114 614	9 114 614
Retained earnings			
Other equity	12	21 702 546	17 635 709
Total retained earnings		21 702 546	17 635 709
Total equity		30 817 160	26 750 323
LIABILITIES			
Deferred tax	11	53 485	0
Total provisions		53 485	0
Current liabilities			
Trade payables	4	19 726 474	21 837 913
Public duties payable		3 549 124	3 317 637
Other current liabilities	10	13 503 928	10 571 067
Payables to group companies	4	69 352 705	36 604 026
Total current liabilities		106 132 232	72 330 644
Total liabilities		106 185 716	72 330 644
Total equity and liabilities		137 002 876	99 080 966

Oslo, 23.06.2025

Marc-Andre Warwick Morin
chairman of the board

Christian Schjervig Lunde
member of the board

Erlend Christoffer Møyland
general Manager

Penneo document key: 11CY6-WX1O3-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WVF



Galleon Embedded Computing AS

STATEMENT OF CASH FLOWS

	Note	2024	2023
Cash flows from operating activities			
Profit/loss before tax		35 108 196	17 315 554
Ordinary depreciation		2 183 161	2 127 219
Change in inventory		-9 308 000	-11 875 489
Change in accounts receivable		-24 238 280	-14 307 130
Change in accounts payable		-2 111 439	12 379 513
Change in other accrual items		1 881 231	-5 124 773
Net cash flows from operating activities		3 514 869	514 894
Cash flows from investment activities			
Payments to buy tangible and intangible assets		3 031 776	841 766
Net cash flows from investment activities		-3 031 776	-841 766
Cash flows from financing activities			
Net change in cash and cash equivalents		483 093	-326 872
Cash and cash equivalents at the start of the period		1 931 427	2 258 299
Cash and cash equivalents at the end of the period		2 414 520	1 931 427

Pennneo document key: 11C16-WX103-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WWF



Accounting principles

The annual accounts have been prepared in conformity with the provisions of the Accounting Act and good accounting practice.

Foreign currency

Foreign currency transactions are translated at the exchange rate on the date of the transaction. Monetary foreign currency items are translated to NOK at the exchange rate on the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at historical cost in a foreign currency are translated to NOK using the exchange rate on the transaction date. Non-monetary items that are measured at fair value in a foreign currency are translated to NOK using the exchange rate on the measurement date. Exchange rate fluctuations are posted to the profit and loss account as they arise under other financial items.

Revenues

Income from the sale of goods is recognised on the date of delivery. Services are posted as income as they are delivered. Income from the sale of services and long-term manufacturing projects (construction contracts) are posted to the profit and loss account in line with the project's degree of completion, when the outcome of the transaction can be estimated in a reliable manner. When the transaction's outcome cannot be estimated reliably, only income corresponding to a projects' incurred costs can be posted as revenue. At the time when it is identified that the project will give a negative result, the estimated loss on the contract is posted in full to the profit and loss account.

Tax

The tax charge in the profit and loss account consists of tax payable for the period and the change in deferred tax. Deferred tax is calculated at the tax rate at 22 % on the basis of tax-reducing and tax-increasing temporary differences that exist between accounting and tax values, and the tax loss carried forward at the end of the accounting year. Tax-increasing and tax-reducing temporary differences that reverse or may reverse in the same period are set off and entered net. The net deferred tax receivable is entered on the balance sheet to the extent that it is likely that it can be utilised.

Leasing

Operational leasing is expensed as an operating cost based on the invoiced lease rent. No financial lease arrangements.

Classification and valuation of fixed assets

Fixed assets consist of assets intended for long-term ownership and use. Fixed assets are valued at acquisition cost less depreciation and write-downs. Long-term liabilities are entered on the balance sheet at the nominal amount at the time of the transaction.

Plant and equipment is capitalised and appreciated over the economic lifetime of the asset. Significant items of plant and equipment that consist of several material components with different lifetimes are broken down in order to establish different depreciation periods for the different components. Direct maintenance of plant and equipment is expensed on an ongoing basis under operating costs, while additions or improvements are added to the asset's cost price and depreciated in line with the asset. Plant and equipment is written down to the recoverable amount in the event of a fall in value that is not expected to be temporary. The recoverable amount is the higher of the net sales value and the value in use. Value in use is the present value of future cash flows related to the asset. The write-down is reversed when the basis for the write-down is no longer present.

Classification and valuation of current assets

Current assets and short-term liabilities consist normally of items that fall due for payment within one year of the balance sheet date, as well as items related to the stock cycle. Current assets are valued at the lower of acquisition cost and fair value. Short-term liabilities are entered on the balance sheet at the nominal amount



at the time of the transaction.

Research and development

Expenses on research and development are capitalised to the extent one cannot identify a future economic benefit related to the development of an identifiable intangible asset and where the acquisition cost can be measured reliably. In the opposite case such costs are expensed as incurred. Capitalised research and development is depreciated on a straight line basis over its economic lifetime.

According to the Norwegian accounting act §5-6, expenditure on own development can be expensed, even though expenses meet the requirement for capitalisation, there will be a choice in principle as to whether these expenses should be capitalised or expensed.

Inventories

Goods are valued at the lower of acquisition cost and net sale value. Sale value is the estimated sale price in ordinary operations after deduction of estimated necessary expenses for completing the sale. Acquisition cost includes expenses incurred in acquiring goods and costs necessary to bring the goods to the present position and are attributed using the FIFO principle.

Receivables

Receivables from customers and other receivables are entered at par value after deducting a provision for expected losses. The provision for losses is made on the basis of an individual assessment of the respective receivables. In addition an unspecified provision is made to cover expected losses on claims in respect of customer receivables.

Pension liabilities - Defined-contribution scheme

The cost of a defined-contribution pension scheme corresponds to the premium paid to the insurance company for the period.

Cash flow statement

The cash flow statement has been prepared using the indirect method. Cash and cash equivalents consist of cash, bank deposits and other short-term, liquid investments.

Pennneo document key: 11CV6-WX103-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WWF



Note 1 Subsequent events

No events have occurred after the balance sheet date that have a significant impact on the Financial Statements as of December 31.

Note 2 Sales income

	2024	2023
By business area		
Sale of rugged computing products such as storage solutions, recorder systems, servers and network attached storage devices	182 905 683	137 185 262
Total	182 905 683	137 185 262
Geographic breakdown		
USA	74 428 260	73 273 513
Europe	97 215 809	58 867 879
Other parts of the world	11 261 614	5 043 870
Total	182 905 683	137 185 262

Note 3 Long-term manufacturing contracts

	2024	2023
Income recognised on commenced projects	39 384 271	14 017 660
Costs recognised on commenced projects	33 536 514	8 892 400
Net recognised in profit and loss on commenced projects	5 847 757	5 125 260
Earned invoiced income included in accounts receivables	8 089 471	1 766 681

Note 4 Related party transactions and inter-company balances

Related party	Link
Galleon Embedded Computing LLC (GEC LLC)	Sister company (US)
Galleon Embedded Computing LTD (GEC LTD)	Sister company (UK)
Galleon Acquisition Co AS	Parent Company (NO)

All transactions with related parties are carried out as part of the ordinary business and to arm's length prices. The most significant transactions carried out in 2024 are as follows:

	Amount
Sale of goods to GEC LLC	73 672 683
Purchase of services from GEC LTD	7 362 560

The financial statement includes the following amounts from related party transactions:

	2024	2023
Receivables		
Loans to companies in the same group	0	0
Customer receivables within the group	31 381 698	17 483 555
Other short-term receivables within the group	4 906 428	0
Total	36 288 126	17 483 555

Penneo document key: 1ICV6-WX1O3-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WWF



Liabilities

Debt to suppliers within the group	2 175 116	343 766
Other short-term liabilities within the group	69 352 705	36 604 026
Total	71 527 821	36 947 792

Note 5 Inventory

Stocks	2024	2023
Stocks of raw materials and purchased semi-finished goods	46 858 523	32 507 924
Stocks of goods in manufacture	2 522 716	7 427 031
Stocks of self-produced finished goods	4 367 821	2 339 911
Obsolete inventory	-3 419 629	-1 253 436
Total stocks	50 329 430	41 021 430

Cost of goods	2024	2023
Purchase of raw materials	59 369 160	51 852 392
Change in inventory and other adjustments	3 454 436	2 314 450
Qualification and product testing	522 438	717 037
Total cost of goods	63 346 034	54 883 880

Note 6 Research and development

In 2024, a total of MNOK 1,5 been expensed in R&D, compared to MNOK 5,8 in 2023. Costs of goods associated with R&D are classified on a separate line in the P&L. This is only a reclassification from cost of goods to research and development costs. Salary costs associated with R&D are still classified as salary.

Approved SkatteFunn-projects for 2024 relates to 19% of R&D costs and are accounted for under other short-term receivables. 19% of the basis amounts to TNOK 286,7 and is entered as a cost reduction under research and development and wages respectively.

Note 7 Salary costs and benefits, remuneration to the chief executive, board and auditor

Salary costs

	2024	2023
Salaries	50 517 136	37 691 442
Employment tax	7 033 548	5 986 372
Pension costs	3 109 329	2 276 669
Other benefits	2 041 935	1 419 810
"SkatteFUNN" R&D tax incentive scheme	-253 432	-734 559
Deferred contract costs	0	-5 717 663
Total	62 448 517	40 922 072

In 2024 the company employed 39 man-years.

Pension liabilities

The company is liable to maintain an occupational pension scheme under the Mandatory Occupational Pensions Act. The company's pension schemes satisfy the requirements of this Act.



Remuneration to leading personnel

	Chief Executive
Salaries	3 200 140
Pension costs	44 286
Other remuneration	95 618
Total	3 340 044

The company's CEO stepped down in 2024 and has not been replaced as of December 31, 2024. The new CEO will receive their salary from Spectra, the American parent company.

No remuneration has been paid to the members of the board.

No loan/guaranties have been given to the CEO, the chairman of the board or other related parties.

Leading personnel have bonus agreements based on the achievement of budgeted EBITDA in the Group Financial Statements, as well as the fulfilment of other financial and non-financial objectives. No share based payment.

Auditor

Audit fees expensed for 2024 amount to NOK 300 000 ex. vat.
In addition there is a fee for other services of NOK 186 000 ex. vat.

Note 8 Intangible assets

	Certification	Website, IT	Total
Acquisition cost 01.01.2024	1 864 267	1 362 349	3 226 616
Acquisition cost 31.12.2024	1 864 267	1 362 349	3 226 616
Accumulated depreciations 31.12	1 501 770	1 362 349	2 864 119
Book value 31.12.2024	362 497	0	362 497
Acc. depreciations and write-downs 01.01.2024	880 348	1 362 349	2 242 697
This year's depreciation	621 422	0	621 422
Acc. depreciations and write-downs 31.12.2024	1 501 770	1 362 349	2 864 119
Economic lifetime	3 years	3-5 years	
Decreciation plan	Linear	Linear	

Penneo document key: 11C16-WX103-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WWF



Note 9 Tangible assets

	Equipment, office machinery and other movables
Acquisition cost 01.01.2024	6 106 152
Inflow of purchased tangible assets	3 031 776
Acquisition cost 31.12.2024	9 137 928
Accumulated depreciations 31.12	5 632 691
Book value 31.12.2024	3 505 236
Acc. depreciations and write-downs 01.01.2024	4 070 953
This year's depreciation	1 561 738
Acc. depreciations and write-downs 31.12.2024	5 632 691
Economic lifetime	3-5 years
Decreciation plan	Linear

Note 10 Items that are aggregated in the accounts

Other financial income	2024	2023
Agio*	154 507	1 346 137
Total other financial income	154 507	1 346 137
Other financial costs	2024	2023
Disagio*	-3 047 033	2 162 391
Total other financial costs	-3 047 033	2 162 391
Other short-term receivables	2024	2023
VAT receivable from tax authorities	375 986	576 316
SkatteFunn receivable	286 873	1 108 118
Prepaid rent and other short term prepayments	10 478 400	4 893 711
Deferred contract costs	0	5 717 663
Total other short-term receivables	11 141 259	12 295 808
Other short-term liabilities	2024	2023
Holiday allowance	4 515 319	3 573 158
Salary/Bonus accrual	6 716 219	4 369 643
Guarantee provision	500 000	477 500
Customer deposits and other accruals	1 772 390	2 150 767
Total other short-term liabilities	13 503 928	10 571 067

*Please see accounting principles regarding foreign currency

Penneo document key: 11C16-WX103-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WWF



Note 11 Tax

This year's tax expense	2024	2023
Entered tax on ordinary profit/loss:		
Payable tax	6 905 367	3 617 508
Changes in deferred tax	761 443	-41 698
Tax expense on ordinary profit/loss	7 666 810	3 575 810
Taxable income:		
Result before tax	35 108 196	17 315 554
Permanent differences	-259 057	-1 061 873
Changes in temporary differences	-3 461 105	189 536
Provided intra-group contribution	-31 388 034	-16 443 217
Taxable income	0	0
Payable tax in the balance:		
Payable tax on this year's result	6 905 367	3 617 508
Payable tax on provided Group contribution	-6 905 367	-3 617 508
Total payable tax in the balance	0	0
Calculation of effective tax rate		
Profit before tax	35 108 196	17 315 554
Calculated tax on profit before tax	7 723 803	3 809 422
Tax effect of permanent differences	-56 993	-233 612
Total	7 666 811	3 575 810
Effective tax rate	21,8 %	20,7 %

The tax effect of temporary differences that has formed the basis for deferred tax and deferred tax advantages, specified on type of temporary differences

	2024	2023	Difference
Tangible assets	-1 685 014	-1 487 055	197 959
Production contracts	5 847 757	0	-5 847 757
Stock	-3 419 629	-1 253 436	2 166 193
Allocations and more	-500 000	-477 500	22 500
Total	243 114	-3 217 991	-3 461 105
Basis for deferred tax	243 114	-3 217 991	-3 461 105
Deferred tax (22 %)	53 485	-707 958	-761 443

Note 12 Equity capital

	Share capital	Share premium	Other equity capital	Total equity capital
Per. 31.12.2023	209 580	8 905 034	17 635 709	26 750 323
Result of the year			27 441 386	27 441 386
Corrected group contribution 2023			1 108 118	1 108 118
Group contributions made			-24 482 667	-24 482 667
Per 31.12.2024	209 580	8 905 034	21 702 546	30 817 160

Pennneo document key: TICV6-WX1O3-2WQ16-FKZW3-XZOCV-59WVF



Note 13 Pledges and guaranties

	31.12.2024	31.12.2023
Guarantees		
Rent Guarantee	1 090 736	1 090 736
Total	1 090 736	1 090 736
Book value of charged assets		
Equipment	3 505 236	2 035 199
Inventories	50 329 430	41 021 430
Customer receivables	63 201 764	38 963 484
Total	117 036 430	82 020 113

A pledge has been taken on equipment, inventory and accounts receivable in Galleon Embedded Computing AS for debts taken up by the ultimate parent company in the US. The pledge is limited to USD 60 000 000 on each asset.

Note 14 Bank deposits

Funds standing on the tax deduction account (restricted funds) are NOK 1 716 918.

Note 15 Shareholders

The share capital in Galleon Embedded Computing AS as of 31.12 consists of:

	Total	Face value	Entered
Ordinary shares	209 580	1,0	209 580
Total	209 580		209 580

Ownership structure

Shareholders in % at year end:

	Ordinary	Owner interest	Share of votes
GALLEON ACQUISITION CO AS	209 580	100,0	100,0



PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Møyland, Erlend C

General manager

On behalf of: Galleon Embedded Computing AS
Serial number: no_bankid:9578-5999-4-1442734
IP: 193.90.xxx.xxx
2025-06-25 04:52:49 UTC



Lunde, Christian Schjervig

Member of the board

On behalf of: Galleon Embedded Computing AS
Serial number: no_bankid:9578-5999-4-1047488
IP: 193.90.xxx.xxx
2025-06-25 13:33:14 UTC



Marc-Andre Warwick Morin

Chairman of the board

On behalf of: Galleon Embedded Computing AS
Serial number: marc.morin@spectra-aerodef.com
IP: 65.132.xxx.xxx
2025-06-25 13:41:21 UTC

Marc Andre Warwick Morin

Penneo document key: 1ICV6-WX103-2WQ16-FKZW3-XZ0CV-59WWF

This document is digitally signed using [Penneo.com](https://penneo.com). The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal. For more information about Penneo's Qualified Trust Services, visit <https://euti.penneo.com>.

How to verify the integrity of this document

When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, <https://penneo.com/validator>, or other signature validation tools.



KPMG AS
Dr. Hansteins gate 9
N-3044 Drammen

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Galleon Embedded Computing AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Galleon Embedded Computing AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Bode	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	

Penneco Dokumentnøkkel: FTLSR-YQJZO-1BD7O-M1016-3GEIN-5GEEZ



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.



Drammen

KPMG AS

Marius Paasche
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Pennco Dokumentnøkkel: FTLSR-YQJZO-1BD7O-M1016-3GEIN-5GEEZ



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Paasche, Marius

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: no_bankid:9578-5999-4-1398090

IP: 80.232.xxx.xxx

2025-06-27 08:59:53 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: FTLSR-YQJZO-1BD7O-M1016-3GEIN-5GEE2

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglest med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Skatteetaten

Vår dato
02.09.2022

Din/Deres dato
22.08.2022

Saksbehandler
Lars Waalorp

800 80 000
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse
AR503034033

Telefon
90833418

Org.nr
974761076

Vår referanse
2022/5721897

Postadresse
Postboks 9200 Grønland
0134 OSLO

GALLEON ACQUISITION CO AS
c/o Brækhus Advokatfirma DA
0161 OSLO

Att. Christian Schjervig Lunde

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk

Vi viser til deres brev av 22. august 2022 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap (inkl. konsernregnskap) og årsberetning på norsk for følgende selskaper:

Galleon Embedded Computing AS
Galleon Acquisition Co AS

org.nr. 994 608 177
org.nr. 927 372 738

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de overnevnte selskaper dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap (inkl. konsernregnskap) og årsberetning på norsk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes til Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Den regnskapspliktige må selv dokumentere ved dette brev at tillatelse er gitt.

Bakgrunn

Galleon Embedded Computing AS er eid av Galleon Acquisition Co AS som igjen er eid av et utenlandsk selskap og er en del av et internasjonalt konsern. Selskapene tilbyr datakomponenter til luft- og forsvarsindustrien, og formell kommunikasjon foregår i all hovedsak på engelsk. Mer enn 90 % av salget er utenfor Norge. Styrelederen i selskapene er utenlandsk.

Skattekontorets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal "årsregnskapet og årsberetningen [...] være på norsk. Departementet kan ved [...] enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap mv., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives,



f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjevt fordelt informasjon.”

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til “informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere”. Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter skattekontorets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har skattekontoret lagt særlig vekt på at selskapene har en utenlandsk eier og er en del av et internasjonalt konsern. Videre er det vektlagt at selskapene driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp
seniorrådgiver
Brukerdialog, brukerkontakt
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.