



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 829 167 522  
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak  
Foretaksnavn: NORTH ATLANTIC PHOENIX LTD.  
Forretningsadresse: Finnestadveien 28  
4029 STAVANGER

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.12.2021 - 31.12.2022

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Livar Voll  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.01.2024

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 05.08.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Contract revenues		23 313 708	
<b>Sum inntekter</b>		<b>23 313 708</b>	
<b>Kostnader</b>			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		40 277 994	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		192 504 108	
Annen driftskostnad		13 830	
<b>Sum kostnader</b>		<b>232 795 932</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-209 482 224</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		2 082	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 082</b>	
Rentekostnad til foretak i samme konsern		3 523 859	
Annen finanskostnad		968	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>3 524 827</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-3 522 745</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-213 004 969</b>	<b>0</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-213 004 969</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-213 004 969</b>	<b>0</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-213 004 969	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-213 004 969</b>	



## Balanse

Beløp i: USD	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Varige driftsmidler</b>			
Semi-submersible drilling unit		232 500 000	
Other current assets		8 515 108	
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>241 015 108</b>	
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>241 015 108</b>	<b>0</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Konsernfordringer		23 313 708	
<b>Sum fordringer</b>		<b>23 313 708</b>	
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>23 313 708</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>264 328 816</b>	<b>0</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital		10 000 000	
Annen innskutt egenkapital		394 284 550	
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>404 284 550</b>	
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-271 335 638	
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-271 335 638</b>	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>132 948 912</b>	<b>0</b>



## Balanse

<b>Beløp i: USD</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		16 508	
Kortsiktig konserngjeld		131 350 396	
Annen kortsiktig gjeld		13 000	
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>131 379 904</b>	
<b>Sum gjeld</b>		<b>131 379 904</b>	<b>0</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>264 328 816</b>	<b>0</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 303019

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 829 167 522  
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak  
Foretaksnavn: NORTH ATLANTIC PHOENIX LTD.  
Forretningsadresse: Finnestadveien 28  
4029 STAVANGER

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.12.2021 - 31.12.2022

#### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

#### Regnskapsregler

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

#### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Livar Voll  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.01.2024

#### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

*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, 31.01.2024



Organisasjonsnr: 829 167 522  
NORTH ATLANTIC PHOENIX LTD.

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: USD</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Contract revenues		23 313 708	
<b>Sum inntekter</b>		<b>23 313 708</b>	
<b>Kostnader</b>			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		40 277 994	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		192 504 108	
Annen driftskostnad		13 830	
<b>Sum kostnader</b>		<b>232 795 932</b>	
<b>Driftsresultat</b>		<b>-209 482 224</b>	
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		2 082	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 082</b>	
Rentekostnad til foretak i samme konsern		3 523 859	
Annen finanskostnad		968	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>3 524 827</b>	
<b>Netto finans</b>		<b>-3 522 745</b>	
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-213 004 969</b>	<b>0</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-213 004 969</b>	<b>0</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-213 004 969</b>	<b>0</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-213 004 969	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-213 004 969</b>	



Organisasjonsnr: 829 167 522  
NORTH ATLANTIC PHOENIX LTD.

## BALANSE

Beløp i: USD Note 2022 2021

### BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler  
Immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler

Semi-subersible drilling

unit

232 500 000

Other current assets

8 515 108

Sum varige driftsmidler

241 015 108

Sum anleggsmidler

241 015 108

0

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Konsernfordringer

23 313 708

Sum fordringer

23 313 708

Sum omløpsmidler

23 313 708

0

SUM EIENDELER

264 328 816

0

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Selskapskapital

10 000 000

Annen innskutt egenkapital

394 284 550

Sum innskutt egenkapital

404 284 550

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital

-271 335 638

Sum opptjent egenkapital

-271 335 638

Sum egenkapital

132 948 912

0

Sum langsiktig gjeld

0

0

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld

16 508

Kortsiktig konserngjeld

131 350 396

Annen kortsiktig gjeld

13 000

Sum kortsiktig gjeld

131 379 904

Sum gjeld

131 379 904

0



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

264 328 816

0



Organisasjonsnr: 829 167 522  
NORTH ATLANTIC PHOENIX LTD.

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

## Note

Antall årsverk i regnskapsåret  
0.00

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Varige driftsmidler Immaterielle eiend.</u>

## Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

## Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

<u>Samlet beløp - tilknyttet selskap</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
--	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - foretak i samme konsern</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
---	--------------	------------------

<u>Pantstillelse</u>	<u>Beløp</u>
----------------------	--------------

<u>Beholdning av egne aksjer</u>	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel av aksjek.</u>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



Skatteetaten

Vår dato  
05.06.2023

Din/Deres dato  
23.05.2023

Saksbehandler  
Kjell Knutsen

800 80 000  
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse  
AR552636106

Telefon  
94897296

Org.nr  
974761076

Vår referanse  
2023/5293559

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 OSLO

NORTH ATLANTIC ELARA LTD.  
Postboks 110 Sentrum  
4001 STAVANGER

U.off.

## Dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk

Vi viser til søknad av 23. mai 2023 om dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for følgende selskap:

Selskap	Org.nr
North Atlantic Elara Ltd.	929 167 481
North Atlantic Phoenix Ltd.	829 167 522

Skatteetaten gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering selskapet dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at engelsk språk benyttes ved utarbeidelsen, og at øvrige opplysninger som vedtaket baserer seg på, heller ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brevet må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

### Bakgrunn

North Atlantic Elara Ltd og North Atlantic Phoenix Ltd er datterselskaper i Seadrill-konsernet.

Fra søknaden siteres ellers:

Seadrill Ltd (Bermuda) er konsernspiss for Seadrill konsernet som er notert på Oslo Børs. Konsernregnskapet avlegges i henhold til US GAAP (amerikanske regnskapsprinsipper), mens de norske datterselskapene, herunder North Atlantic Elara Ltd og North Atlantic Phoenix Ltd (heretter kalt «Selskapene»), avlegger sine selskapsregnskaper i Norge i henhold til den norske regnskapsloven.

De viktigste brukerne av selskapenes norske årsregnskap er

- Banker og banksyndikat, inkludert utenlandske banker
- Offentlige organ i land hvor selskapet har virksomhet, filial eller regnskapsrapportering
- Selskapets kunder og leverandører



I tillegg har selskapene styremedlemmer som ikke behersker norsk, og regnskapet benyttes også internt i konsernet av engelskspråklige.

På bakgrunn av at all kommunikasjon med våre regnskapsbrukere skjer på engelsk vil vi med dette søke om at selskapene får utarbeide sine årsregnskap kun på engelsk i henhold til unntaksbestemmelsene i regnskapsloven §3-4, 3. ledd. Det vil medføre vesentlig merarbeid for selskapene å utarbeide et fullstendig årsregnskap på norsk som deretter må oversettes av sertifiserte translatørselskaper for å bli akseptert av utenlandske brukere. Dette er både en dyr og tidkrevende prosess.

Vi mener at regnskapsbrukernes informasjonsbehov vil være dekket gjennom årsregnskaper, ettersom kommunikasjon med både banker, kunder og leverandører skjer på engelsk. Videre vil den viktigste allmenne kilden til informasjon om Seadrill være konsernregnskapet som publiseres via Oslo Børs.

### 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, kunder og lokalsamfunnet.

Det er etter skatteetatens 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.

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I dette tilfelle er det opplyst at all kommunikasjon med regnskapsbrukere, som for



eksempel banker, banksyndikat, kunder og leverandører, foregår på engelsk. Skattekontoret vektlegger også at selskapene driver virksomhet i oljeservicebransjen, som er en internasjonal bransje hvor det er vanlig med engelsk som arbeids- og kommunikasjonsspråk.

Skattekontoret finner at disse forholdene samlet tilsier at dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk kan gis. Selskapet kan derfor avlegge årsregnskap og årsberetning på engelsk fra og med regnskapsåret 2022.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Gro Stangeland  
underdirektør  
Innsats, storbedrift  
Skatteetaten

Kjell Knutsen

*Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*



To the Board of Directors of North Atlantic Phoenix Ltd

## Independent Auditor's Report

### Opinion

We have audited the financial statements of North Atlantic Phoenix Ltd (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion

- the financial statements comply with applicable statutory requirements, and
- the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards 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 as required by relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other Matters

The Company's financial statements have been submitted after the expiry of the statutory time limit for preparation of financial statements.

### Responsibilities of the Board of Directors and the Managing Director for the Financial Statements

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, 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. The financial statements use the going concern basis of accounting insofar as it is not likely that the enterprise will cease operations.

PricewaterhouseCoopers AS, Kanalsletta 8, Postboks 8017, NO-4068 Stavanger  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)  
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



**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 will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

For further description of Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements reference is made to: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Stavanger, 22 January 2024  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Arne Birkeland  
State Authorised Public Accountant  
(This document is signed electronically)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Birkeland, Arne	BANKID_MOBILE	2024-01-22 12:52

**This document package contains:**

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.



**North Atlantic Phoenix Ltd.**

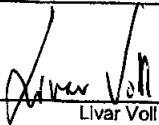
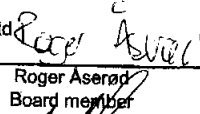
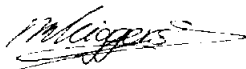

**Income Statement**

USD	Note	01.12.21 - 31.12.22
<b>Operating revenue</b>		
Contract revenues	3,4	23,313,708
<b>Total operating revenue</b>		<b>23,313,708</b>
<b>Operating expenses</b>		
Salaries and other personnel costs		-
Other operating expenses	5	(13,829)
Depreciation & Amortization	6	(40,277,994)
Impairment	6	(192,504,108)
<b>Total operating expenses</b>		<b>(232,795,932)</b>
<b>Operating income</b>		<b>(209,482,224)</b>
<b>Financial items</b>		
Interest Income, group companies	7	2,082
Foreign exchange gains/(losses)		-
Interest expense, group companies	7	(3,523,859)
Other financial items		(968)
<b>Total financial items</b>		<b>(3,522,745)</b>
<b>Income before taxes</b>		<b>(213,004,969)</b>
Income taxes	8	-
<b>Income taxes</b>		<b>-</b>
<b>Net income</b>		<b>(213,004,969)</b>
<b>Attributable to:</b>		
Group contribution		
Transferred (from) /to other equity		(213,004,969)
<b>Total allocated</b>		<b>(213,004,969)</b>

North Atlantic Phoenix Ltd.  
Balance Sheet 2022

USD	Note	31.12.2022	01.12.2021
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Semi-submersible drilling unit	6	232,500,000	456,571,649
Other non-current assets	6	8,515,108	-
<b>Total other non-current assets</b>		<b>241,015,108</b>	<b>456,571,649</b>
<b>Current Assets</b>			
Intercompany receivables	4,9	23,313,708	2,029,203
Cash and Cash Equivalents		-	108,428
<b>Total current assets</b>		<b>23,313,708</b>	<b>2,137,631</b>
<b>Total assets</b>		<b>264,328,816</b>	<b>458,709,280</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>			
<b>Shareholders' equity</b>			
<b>Paid-in capital</b>			
Share Capital	10	10,000,000	10,000,000
Other Paid-in Capital	10	394,284,550	394,284,550
<b>Total Paid-in Capital</b>		<b>404,284,550</b>	<b>404,284,550</b>
<b>Retained Earnings</b>			
Other Equity	10	(271,335,638)	(58,330,670)
<b>Total Retained Earnings</b>		<b>(271,335,638)</b>	<b>(58,330,670)</b>
<b>Total shareholders' equity</b>		<b>132,948,912</b>	<b>345,953,881</b>
<b>Liabilities</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Accounts payable		16,508	3,395,700
Tax payable	8	-	-
Payables to group companies	4,9	131,350,395	109,359,699
Other current liabilities	11	13,000	-
<b>Total current liabilities</b>		<b>131,379,904</b>	<b>112,755,399</b>
<b>Total liabilities and shareholder's equity</b>		<b>264,328,816</b>	<b>458,709,280</b>

Stavanger, January 22, 2024  
The Board of North Atlantic Phoenix Ltd

 Livar Voll Chairman Managing Director	 Roger Aserød Board member
 Marcel Wieggers Board member	 Martin David Svensen Board member



## North Atlantic Phoenix Ltd.

### Notes to the financial statements for the period ending December 31, 2022

#### Note 1 - Accounting principles

The financial statements have been prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and generally accepted accounting principles in Norway.

#### *The Company's main activity*

The Company is a provider of services to the oil and gas industry. The Company specifically provides these services within the field of drilling and drilling related services.

#### *Revenue recognition*

The bulk of the Company's revenues are derived from daily rates computed from drilling contracts.

Revenue is recognized in the period that services are provided. Certain drilling contracts have bonus incentives that are paid out if the Company fulfills certain criteria specified in the contract. If any uncertainty of the validity of such bonus payments arise during the contracted work, the revenue will only be recognized at the end of the contract.

#### *Classification of current and non-current balance sheet items*

Current assets and short term liabilities consist of receivables and payables due within one year, and items related to the inventory cycle. Other balance sheet items are classified as non-current assets and non-current liabilities.

Current assets are valued at the lower of cost and fair value. Current liabilities are recognized at nominal value.

Non-current assets are valued at cost, less depreciation and impairment losses. Non-current liabilities are recognized at nominal value.

#### *Ongoing maintenance*

Actual cost will be recognized when the maintenance occurred as operating expense. Recognition of periodic and long term maintenance will be explained further under long term maintenance.

#### *Foreign currency translation*

Transactions in foreign currency are translated at the rate applicable on the transaction date. Monetary items in a foreign currency are translated into USD using the exchange rate applicable on the balance sheet date. Non-monetary items that are measured at their historical price expressed in a foreign currency are translated into USD using the exchange rate applicable on the transaction date. Non-monetary items that are measured at their fair value expressed in a foreign currency are translated at the exchange rate applicable on the balance sheet date. Changes to exchange rates are recognised in the income statement as they occur during the accounting period.

#### *Fixed assets*

Assets are valued at historic cost less accumulated depreciation. Straight line depreciation is used over the expected life of the asset.

#### *Long term maintenance*

Expenses that are related to periodic maintenance of rigs and other heavy equipment will be capitalized under other fixed assets and amortized over an estimated period until next periodic maintenance, usually five years.



#### *Receivables*

Accounts receivable and other current receivables are recorded in the balance sheet at nominal value less provisions for doubtful accounts. Provisions for doubtful accounts are based on an individual assessment of the different receivables.

#### *Shares in subsidiaries*

Shares in subsidiaries are valued using the cost method. The investments are valued as cost of the shares, less any impairment losses. An impairment loss is recognised if the impairment is not considered temporary, in accordance with generally accepted accounting principles. Impairment losses are reversed if the reason for the impairment loss disappears in a later period.

#### *Cash and cash equivalents*

Cash and cash equivalents includes cash, bank deposits and other short term, highly liquid investments with maturities of three months or less.

#### *Tax*

The tax expense consists of the tax payable and changes to deferred tax. Deferred tax/tax assets are calculated on all differences between the book value and tax value of assets and liabilities. Deferred tax is calculated as 22 percent of temporary differences and the tax effect of tax losses carried forward. Deferred tax assets are recorded in the balance sheet when it is more likely than not that the tax assets will be utilized.

Taxes payable and deferred taxes are recognised directly in equity to the extent that they relate to equity transactions.

#### *Cash flow statements*

Cash flow statements are prepared using the indirect method.

#### *Functional currency*

The functional and presentational currency is USD as the Company operates in a market where most transactions are in USD.

#### **Note 2 - The Company has become Resident in Norway**

The Company is registered in Bermuda however from December 1. 2021 the Company changed the Board of Directors and became tax resident in Norway. For accounting purposes the Company has continued with its existing book values. Based on a practical exemption rule, the first accounting year consists of the period 1.12.2021 to 31.12.2022. For tax purposes special transition rules have been applied for the opening balance related to fixed assets.

#### **Note 3 - Segment information**

The Company is part of the Seadrill group. All activities will be reported under the business area Floaters.

The Company's operating revenues have the following geographical distribution:

<i>(In thousands of USD)</i>	<b>01.12.2021-31.12.2022</b>
Norway	23,313,708
Total	23,313,708



## Note 4 - Intercompany transactions

The Company provides rigs operating in the North Sea, and have recognized the following transactions:

USD	01.12.2021-31.12.2022
Bareboat revenue	23,313,708

## Note 5 - Other operating expenses

(In thousands of USD)	01.12.2021-31.12.2022
Audit fees	(13,000)
Total	(13,000)

## Note 6 - Fixed assets and long term maintenance

### Semi-submersible drilling unit:

	West Phoenix
Historic cost price	751,531,841
Additions	7,071,697
Disposals	-
Historic cost price December 1, 2021	758,603,538
Accumulated depreciation, December 1, 2021	(294,960,192)
Current year depreciation	(38,639,238)
Current year impairment	(192,504,108)
Disposal of accumulated depreciation and impairment	-
Accumulated depreciation and impairment, December 31	(526,103,538)
Net book value, December 1, 2021	456,571,649
Net book value, December 31	232,500,000
Economic lifetime:	30 years
Depreciation method:	Straight line

### Other non-current assets/ long term maintenance

Other non-current assets consists of capitalized long-term maintenance cost. The expenses will be amortized on a straight-line basis until the next scheduled overhaul, normally five years. According to the bareboat agreements between the rig owner and the operating company, the rig owner is responsible for the long-term maintenance of the rig.

### Long term maintenance:

(In thousands of USD)	Opening balance	Addition	Disposals	Amortisation	Impairment	Closing balance
West Phoenix	-	10,138,199	-	(1,623,092)	-	8,515,108
Other non-current assets	-	10,138,199	-	(1,623,092)	-	8,515,108

## Note 7 - Interest expense and interest income

IC financial income and IC financial expenses primarily consist of cash pool interest towards Seadrill Treasury UK Ltd.



## Note 8 - Taxes

Reconciliation of difference between net income before tax and basis for income tax:

<i>(In thousands of USD)</i>	01.12.2021-31.12.2022
Income (Loss) before tax	(213,004,969)
+ Other permanent differences	-
+ Change in temporary differences	127,417,064
Cap on interest deduction	-
Translation differences	83,101,278
<b>Basis for taxes payable - Norway</b>	<b>2,486,626</b>
Tax payable on net income	-
Change in non recognized deferred tax	-
Translation differences	-
<b>Tax expense (income)</b>	<b>-</b>

Tax payable/(receivable) in the balance sheet consists of the following elements:

<i>(In thousands of USD)</i>	12/31/2022
Estimated owed taxes payable - Norway	-
Unpaid taxes payable/(receivable) in the balance	-

### Deferred tax:

<i>(In thousands of USD)</i>	12/31/2022	12/1/2021
Fixed assets	(64,515,645)	70,602,307
Long-term maintenance	7,700,888	-
NOL brought forward	(34,552,720)	(32,066,094)
<b>Total temporary differences</b>	<b>(91,367,477)</b>	<b>38,536,213</b>
Total temporary differences and tax losses carried forward	(91,367,477)	38,536,213
Applied tax rate	22%	22%
Deferred taxes / (tax assets)	(20,100,845)	8,477,967
Unrecognized deferred tax asset	20,100,845	(8,477,967)
Recognized deferred tax / (tax assets)	-	-

### Reconciliation of tax expense to the nominal tax rate:

USD	01.12.2021-31.12.2022
Income before taxes	(213,004,969)
Actual tax expense	-
Tax expense at corporate tax rate	(46,861,093)
<b>Difference</b>	<b>46,861,093</b>

Explanation of the difference:

Non recognized deferred tax	28,578,812
Currency differences on deferred tax	18,282,281
<b>Tax effect of permanent differences</b>	<b>46,861,093</b>



## Note 9 - Balance group companies

The Company has the following intercompany balances at year end:

USD	31.12.2022	01.12.2021
Short term receivable intercompany	23,313,708	2,029,203
Short term liability intercompany	131,350,395	109,359,699
Net receivable/liability	(108,036,687)	(107,330,496)

\$131,350,254 of Intercompany liability falls under the cash pooling arrangement that the Company participates in. These amounts are unsecured, repayable on demand and carried an interest rate of SOFR (O/N) + 0.015% on loans in US Dollars during the year.

## Note 10 - Equity and other paid-in capital

### Equity

Shareholder's equity is USD 10 000 000 divided over 10 000 000 shares at USD 1 each. All shares are owned by Seadrill North Atlantic Holdings Ltd.

### Changes in equity:

(In thousands of USD)	Share capital	Additional paid-in capital	Retained earnings	Total
Equity as of December 01	10,000,000	394,284,550	(58,330,670)	345,953,881
Group contribution prior year (net of tax)			-	-
Net income/(loss)			(213,004,969)	(213,004,969)
Group contribution transferred without tax effect			-	-
Equity as of December 31	10,000,000	394,284,550	(271,335,638)	132,948,912

0

## Note 11 - Other current liabilities

	31.12.2022	1.12.2021
Other accrued expenses	13,000	-
Total	13,000	-



## **Note 12 - Consolidation**

North Atlantic Phoenix Ltd is a 100% owned subsidiary of Seadrill North Atlantic Holdings Ltd., and are included in the consolidated financial statements of Seadrill Ltd. As the Company is a subsidiary of Seadrill Ltd., there is not a separate consolidated statement for North Atlantic Phoenix Ltd. This is compliant with the Norwegian Accounting Act § 3-7 first paragraph. Seadrill Ltd.'s office address is in Bermuda and the company is listed on the Oslo Stock Exchange and the New York Stock Exchange (NYSE). The consolidated financial statements are available on the Seadrill's website [www.seadrill.com](http://www.seadrill.com).

## **Note 13 - Guarantor**

The rig, West Phoenix, has been pledged as part of the Seadrill Groups security package to the lenders.

## **Note 14 - Discussion with the tax authorities**

The Company became tax resident to Norway from December 1, 2021. Since that time, the Company has been in dialogue with the Norwegian Tax Authorities about taxable opening balance of the rig value and long term maintenance. In case the Company will loose on all positions the reduced tax basis will be a significant amount.