



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 734 229
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: IDC HOLDING AS
Forretningsadresse: Stålhaugen 9
6065 ULSTEINVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Marte Sandvik Hasund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 30.08.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	54 862	84 847
Sum kostnader		54 862	84 847
Driftsresultat		-54 862	-84 847
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 385	5 351
Sum finansinntekter		2 385	5 351
Annen rentekostnad			4 688
Annen finanskostnad		160	188
Sum finanskostnader		160	4 876
Netto finans		2 225	475
Ordinært resultat før skattekostnad	4	-52 637	-84 372
Ordinært resultat etter skattekostnad		-52 637	-84 372
Årsresultat		-52 637	-84 372
Totalresultat		-52 637	-84 372
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	8	-52 637	-84 372
Sum overføringer og disponeringer		-52 637	-84 372



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler		7 000	7 000
Sum finansielle anleggsmidler	7	7 000	7 000
Sum anleggsmidler		7 000	7 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer			10 702
Sum fordringer	3	0	10 702
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	5	1 076 115	1 126 800
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		1 076 115	1 126 800
Sum omløpsmidler		1 076 115	1 137 502
SUM EIENDELER		1 083 115	1 144 502

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	700 000	700 000
Overkurs		874 949	874 949
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		1 574 949	1 574 949
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-494 002	-441 364
Sum opptjent egenkapital		-494 002	-441 364
Sum egenkapital	8	1 080 947	1 133 585
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 164	10 914
Annen kortsiktig gjeld		3	3
Sum kortsiktig gjeld	3	2 167	10 917
Sum gjeld		2 167	10 917
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 083 115	1 144 502



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 773304

Enheten

Organisasjonsnummer: 989 734 229
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: IDC HOLDING AS
Forretningsadresse: Stålhaugen 9
6065 ULSTEINVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Marte Sandvik Hasund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.05.2022

Revisjon

Årsregnskapet er utarbeidet av ekstern
autorisert regnskapsfører: Ja
Ekstern autorisert regnskapsfører har i
løpet av regnskapsåret bistått ved den
løpende regnskapsføringen eller utført
andre tjenester for selskapet enn å
utarbeide årsregnskapet: Ja

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

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, 03.08.2022

Brønnøysundregistrene
Postadresse: Postboks 900, 8910 Brønnøysund
Telefon: 75 00 75 00
E-post: firmapost@brreg.no Internett: www.brreg.no
Organisasjonsnummer: 974 760 673



Organisasjonsnr: 989 734 229
IDC HOLDING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annen driftskostnad	2	54 862	84 847
Sum kostnader		54 862	84 847
Driftsresultat		-54 862	-84 847
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 385	5 351
Sum finansinntekter		2 385	5 351
Annen rentekostnad			4 688
Annen finanskostnad		160	188
Sum finanskostnader		160	4 876
Netto finans		2 225	475
Ordinært resultat før skattekostnad	4	-52 637	-84 372
Ordinært resultat etter skattekostnad		-52 637	-84 372
Årsresultat		-52 637	-84 372
Totalresultat		-52 637	-84 372
Overføringer og disponeringer			
Udekket tap	8	-52 637	-84 372
Sum overføringer og disponeringer		-52 637	-84 372



Organisasjonsnr: 989 734 229
IDC HOLDING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler			
Sum finansielle anleggsmidler	7	7 000	7 000
Sum anleggsmidler		7 000	7 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Andre fordringer			
Sum fordringer	3	0	10 702
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende	5	1 076 115	1 126 800
Sum omløpsmidler		1 076 115	1 137 502
SUM EIENDELER		1 083 115	1 144 502
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	700 000	700 000
Overkurs		874 949	874 949
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		1 574 949	1 574 949



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-494 002	-441 364
Sum opptjent egenkapital		-494 002	-441 364
Sum egenkapital	8	1 080 947	1 133 585
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld		0	0
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		2 164	10 914
Annen kortsiktig gjeld		3	3
Sum kortsiktig gjeld	3	2 167	10 917
Sum gjeld		2 167	10 917
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 083 115	1 144 502



Organisasjonsnr: 989 734 229
IDC HOLDING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper

Note
1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Note
2

Spesifisering av resultatregnskapet

Lønnskostnader

<u>Sum</u>	<u>Beløp</u>
------------	--------------

<u>Balanseført verdi 31.12.</u>	<u>Variige driftsmidler</u>	<u>Immaterielle eiend.</u>
---------------------------------	-----------------------------	----------------------------

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen



Konsern, tilknyttet selskap m.v. - fordringer og gjeld

Fordringer

<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>

Note

3

Lån og sikkerhetsstillelse til medlemmer

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Opplysninger om:

Medlemmer av:

Mer om lån og sikkerhetsstillelse



Building a better
working world

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, 5006 Bergen
Postboks 6163, 5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of IDC Holding AS

Opinion

We have audited the financial statements of IDC Holding AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, the income 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 legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021 and its financial performance 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 in accordance with the requirements of the 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.

Responsibilities of management for the financial statements

Management (the board of directors and the general manager) is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements 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 and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:



Building a better
working world

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the board of directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Bergen, 30 June 2022
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Jørn Knutsen
State Authorised Public Accountant (Norway)

Pennco Dokumentnr: TEF5F-KDBB1-CO3FB-Y4BWO-GU3LA-57610



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."

Jørn Knutsen

Statsautorisert revisor

På vegne av: EY

Serienummer: 9578-5992-4-3012515

IP: 213.52.xxx.xxx

2022-06-30 19:33:47 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: TEF5I-KDBB1-CO3FB-Y4BWO-GU3LA-57610

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



Skatteetaten

Vår dato 05.06.2019	Din/Deres dato 06.05.2019	Saksbehandler Henning Stokke
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Mai Britt Myklebust	Telefon 800 80 000
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5922006	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

BORGSTEIN INVEST AS
Postboks 370
6067 ULSTEINVIK

Tillatelse til å utarbeide årsberetning og årsregnskap på engelsk språk

Vi viser til deres brev av 6. mai 2019 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

- IOC Holding AS org.nr. 989 734 229
- Island Drilling Company AS org.nr. 918 3 75 651

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering selskapene nevnt ovenfor dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som vedtaket baserer seg på 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

Fra søknaden gjengis:

Dette er norske private aksjeselskap. IOC Holding AS er eid 61,7 % av et amerikansk selskap Leba Holding LLC, kontrollert av Gary Chouest m/familie. Island Drilling Company AS er majoritets eid av det amerikanske selskapet Rig Invest, L.L.C der Gary Chouest m/familie er eiere.

Selskapene er altså majoritets eid av en felles ultimatt utenlandsk aksjonær der andre vesentlige eiere er utenlandske selskaper. Borgstein AS er forretningsfører for selskapene. Selskapenes forretningsspråk er engelsk, som også er arbeidsspråket i styrene. Kundene og leverandørene er i hovedsak internasjonale og norske virksomheter med leveranser til offshore industrien, mens kreditorerne er finansinstitusjoner med internasjonal virksomhet. Engelske regnskaper vil fullt ut dekke det informasjonsbehov som de vesentlige regnskapsbrukerne måtte ha. Selskapene må uansett utarbeide regnskap på engelsk, og vi mener det vil påføre en unødvendig byrde gjennom økte kostnader og tidsbruk og også være nødt til å utarbeide det på norsk.

Skattedirektoratets 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 m.v., 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 Skattedirektoratets 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 er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at selskapene er eid av en felles ultimater utenlandsk aksjonær. Eierkretsen er begrenset. I tillegg opererer selskapet i en internasjonal bransje, og arbeidsspråket er engelsk. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Inger Helene Iversen
Seniorrådgiver
Juridisk avdeling, næring
Skattedirektoratet

Henning Stokke

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.



Financial Statements
2021

IDC Holding AS



ISLAND DRILLING



Income statement

IDC Holding AS

	Note	2021	2020
Other operating expenses	2	54 862	84 847
Total operating expenses		54 862	84 847
Operating profit		-54 862	-84 847
Interest income		2 385	5 351
Interest expenses		0	4 688
Other financial expenses		160	188
Total financial income & expenses		2 225	475
Ordinary result before tax	4	-52 637	-84 372
Net profit for the year		-52 637	-84 372
Allocated as follows			
Transfer to uncovered loss	8	-52 637	-84 372
Total transfers		-52 637	-84 372



Balance sheet

IDC Holding AS

	Note	2021	2020
Assets			
Fixed assets			
Intangible fixed assets			
Financial fixed assets			
Investments in shares		7 000	7 000
Total financial fixed assets	7	7 000	7 000
Total fixed assets		7 000	7 000
Current assets			
Other receivables		0	10 702
Total debtors	3	0	10 702
Cash and bank deposits	5	1 076 115	1 126 800
Total current assets		1 076 115	1 137 502
Total assets		1 083 115	1 144 502

**Balance sheet****IDC Holding AS**

	Note	2021	2020
Liabilities and equity			
Equity			
Paid in equity			
Share capital	6	700 000	700 000
Share premium reserve		874 949	874 949
Total paid in equity		1 574 949	1 574 949
Retained earnings			
Other equity		-494 002	-441 364
Total retained earnings		-494 002	-441 364
Total equity	8	1 080 947	1 133 585
Liabilities			
Provision for liabilities			
Current liabilities			
Trade creditors		2 164	10 914
Other short term liabilities		3	3
Total current liabilities	3	2 167	10 917
Total liabilities		2 167	10 917
Total equity and liabilities		1 083 115	1 144 502

ULSTEINVIK, 31.12.2021
The board of IDC Holding ASMorten Ulstein
Chairman of the boardGary J Chouest
Board memberTrond Mohn
Board memberRoger Simmenes
Man. Director

IDC Holding AS

Org.nr. 989734229



IDC Holding AS

Notes to the financial statements 2021

Note 1 – Accounting principles

The financial statements for 2021 are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and Generally Accepted Accounting Principles in Norway for small enterprises (NRS 8).

The significant principles are described below.

Demerge

As of 01.01.2017 the company demerged its activities relating to the rig Island Innovator. The demerger was carried out as a "drop-down" of the rig and its related assets and liabilities to the newly established subsidiary Island Drilling Company AS. Thereafter, a private placement for Island Drilling Company AS was conducted against other shareholders where IDC Holding AS shares were diluted. The demerger has been carried out for accounting and tax continuity as of 01.01.2017.

Revenue recognition

Revenue is recognition based on the time delivery. Revenue from services is recognized as delivered. The share of revenue related to future services is capitalized as deferred revenue at the time of sale, and recognized as revenue in accordance with service.

Classification and valuation of balance sheet items

Current assets and current debt comprise items that are due for payment within one year after the balance sheet date, as well as items related to the goods cycle. Other items are classified as fixed assets/long-term liabilities. Current assets are valued at the lower of acquisition cost and market value. Current debt is recognized in the balance sheet at the nominal amount at the time of establishment.

Fixed assets are valued at acquisition cost, and depreciated to marked value through fall in value which is not expected to be temporary. Fixed assets depreciated linearly over the expected economic life of the asset. Long-term liabilities are recognized in the balance sheet at the nominal amount at the time of establishment.

Receivables

Accounts receivable and other short-term receivables are recorded at initial value less a provision for doubtful accounts. The provision for doubtful accounts is recorded based on an individual assessment of outstanding items.

Currency

Transactions in foreign currency are valued at the exchange rate at the end of the financial year.



Fixed assets

Fixed assets are capitalized and depreciated over the expected economic life of the asset. Direct maintenance of fixed assets is expensed as operating costs, while costs or improvements are added to the operating cost and discarded in step with the asset. If the recoverable amount of the asset is lower than the book value, write-down is made to the recoverable amount. The recoverable amount is the higher of net sales value and value in use. Value in use is a present value of the future cash flows that the asset will generate.

Shares

Investments in shares are valued at cost, less any impairment losses. An impairment loss is recognized 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.

Taxes

The tax expense in the income statement includes both taxes payable and change in deferred tax. Deferred taxes are calculated as 22% of the temporary differences between tax and accounting values, and eventual tax losses carried forward at the end of the accounting year. Tax reducing and tax increasing differences are offset if reversible. Any net deferred tax asset is recorded in the balance sheet if expected future profitability makes utilization probable. Deferred tax liability and deferred tax assets are presented net in the balance sheet.

Note 2 – Payroll expenses, employees, loan to employees and remuneration to auditor

The company did not have any employees in 2021, no remuneration paid to the board or CEO.

The company is not obliged to have an occupational pension scheme under the Act on Mandatory Occupational Pensions.

The company was in 2021 charged a total of NOK 21 141 for auditing fees.



Note 3 – Receivables and debt

Other short-term receivables

	2021	2020
Pre payments	-	2 086
Other short-term receivables	-	<u>8 616</u>
Total	0	10 702

External debt

Debt to financial institutions	-	-
Total	-	-

Other short-term debt:

Accrued interest		
Accounts payable	2 164	10 914
Debt to related parties	-	-
Other short term-debt	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	2 167	10 917

The company has no long-term debt or long-term receivables as of 31.12.21

Note 4 – Taxes

Calculation tax basis:

	2021	2020
Profit before taxes	-52 637	-84 372
Permanent differences		6 540
Change in temporary differences		
Payable tax basis	<u>-52 637</u>	<u>-77 832</u>

Overview of temporary differences:

Fixed assets, including goodwill		
Loan costs		
Deficit to carry forwards	-680 354	-627 717
Net temporary differences	-680 354	-627 717
Differences that is not included in deferred tax	<u>-680 354</u>	<u>-627 717</u>
Total	-	-

The company demerged as of 01.01.2017 all activities relating to the rig Island innovator for fiscal continuity. Mainly all temporary difference and tax positions were transferred to Island Drilling Company AS as of 01.01.2017.

The company does not recognize deferred tax assets, as it is uncertain whether the company will be in tax position to utilize the tax loss carry forward.



Note 5 – Deposits

The company does not have any employees in 2021, and therefore no account tied to tax withholdings.

Note 6 – Share capital and shareholder information

The share capital of NOK 700 000 comprises 70 000 shares at NOK 10.

Overview of shareholders as of 31.12

	Ordinary share	Owner and voting sh
Leba Holding LLC	43 188	61,70 %
Euroclear Bank S.A	16 533	23,62 %
Perestroika AS	4 634	6,62 %
JPP Ocean (Singapore) PTE Ltd	2 700	3,86 %
Bodil Friele	800	1,14 %
Clearstream Banking S.A	503	0,72 %
Other shareholders	1 642	2,35 %
Total	70 000	100%

Note 7 – Shares in other companies

Associated with the demerger of all activities relating to the rig Island Innovator, the company got shares in Island Drilling Company AS. The shares were in 2017 impaired to kr. 7000 with kr. 27 725 054.

Note 8 – Equity

	Share capital	Premium	Uncovered loss	Total
Equity 1.1	700 000	874 949	-441 364	1 133 585
Transfer				
Net profit			-52 637	-52 637
Equity 31.12	700 000	874 949	-494 002	1 080 947



Note 9 – Going Concern

The high market volatility caused by the COVID-19 pandemic is still regarded as a risk going into 2022. The risk is related to the rise in inflation and supply chain challenges following the pandemic, but significantly decreased compared to the situation a year ago. This may have adverse effects on the company's operations, but the extent and duration of these effects are still uncertain and cannot be predicted precisely at this time.

The company has no loans and there is no problem in relation to going concern.