



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 918 125 043  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: BORR DRILLING MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Fridtjof Nansens plass 4  
0160 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 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: Andreas Lavik Lie  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2023

### 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, 07.07.2024



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Other income		24 855 650	17 585 267
<b>Sum inntekter</b>		<b>24 855 650</b>	<b>17 585 267</b>
<b>Kostnader</b>			
Payroll expenses	2	21 585 447	16 100 378
Other expenses		2 086 601	647 495
<b>Sum kostnader</b>		<b>23 672 048</b>	<b>16 747 873</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 183 603</b>	<b>837 394</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	22 770	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>22 770</b>	
Annen rentekostnad	3	1 671	
Other financial income	3	-1 258 556	-7 995 038
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-1 256 885</b>	<b>-7 995 038</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 279 655</b>	<b>7 995 038</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>2 463 259</b>	<b>8 832 432</b>
Income tax expense	4	1 192 593	713 289
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>1 270 665</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 270 665</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		1 270 666	8 119 143
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Sum anleggsmidler		0	0
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Other short-term receivables	5	2 100 440	1 840 743
Konsernfordringer	6	32 728 551	10 248 016
Sum fordringer		34 828 990	12 088 759
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Cash and cash equivalents	7	4 325 141	8 682 683
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		4 325 141	8 682 683
Sum omløpsmidler		39 154 132	20 771 442
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>39 154 132</b>	<b>20 771 442</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Share capital	8	30 000	30 000
Sum innskutt egenkapital		30 000	30 000
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Other equity		7 152 858	5 882 192
Sum opptjent egenkapital		7 152 858	5 882 192
Sum egenkapital	9	7 182 858	5 912 192



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</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		638 341	368 037
Tax payable	4	1 192 593	713 289
Public duties payable		2 603 753	824 359
Kortsiktig konserngjeld	6	20 502 952	8 964 933
Other current liabilities	5	7 033 635	3 988 632
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>31 971 274</b>	<b>14 859 250</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>31 971 274</b>	<b>14 859 250</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>39 154 132</b>	<b>20 771 442</b>



## Brønnøysundregistrene

### ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 608178

#### Enheten

Organisasjonsnummer: 918 125 043  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: BORR DRILLING MANAGEMENT AS  
Forretningsadresse: Fridtjof Nansens plass 4  
0160 OSLO

#### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 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: Andreas Lavik Lie  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2023

#### 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, 25.07.2023



Organisasjonsnr: 918 125 043  
BORR DRILLING MANAGEMENT AS

## RESULTATREGNSKAP

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Other income		24 855 650	17 585 267
<b>Sum inntekter</b>		<b>24 855 650</b>	<b>17 585 267</b>
<b>Kostnader</b>			
Payroll expenses	2	21 585 447	16 100 378
Other expenses		2 086 601	647 495
<b>Sum kostnader</b>		<b>23 672 048</b>	<b>16 747 873</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 183 603</b>	<b>837 394</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	3	22 770	
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>22 770</b>	
Annen rentekostnad	3	1 671	
Other financial income	3	-1 258 556	-7 995 038
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>-1 256 885</b>	<b>-7 995 038</b>
<b>Netto finans</b>		<b>1 279 655</b>	<b>7 995 038</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>2 463 259</b>	<b>8 832 432</b>
Income tax expense	4	1 192 593	713 289
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>1 270 665</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 270 665</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Udekket tap		1 270 666	8 119 143
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>



Organisasjonsnr: 918 125 043  
BORR DRILLING MANAGEMENT AS

## BALANSE

Beløp i: NOK Note 2022 2021

### BALANSE - EIENDELER

#### Anleggsmidler Immaterielle eiendeler

Sum anleggsmidler 0 0

#### Omløpsmidler Varer

#### Fordringer

Other short-term receivables	5	2 100 440	1 840 743
Konsernfordringer	6	32 728 551	10 248 016
<b>Sum fordringer</b>		<b>34 828 990</b>	<b>12 088 759</b>

#### Bankinnskudd, kontanter og lignende

Cash and cash equivalents	7	4 325 141	8 682 683
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>4 325 141</b>	<b>8 682 683</b>

Sum omløpsmidler 39 154 132 20 771 442

**SUM EIENDELER 39 154 132 20 771 442**

### BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

#### Egenkapital

#### Innskutt egenkapital

Share capital	8	30 000	30 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>

#### Opptjent egenkapital

Other equity		7 152 858	5 882 192
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>7 152 858</b>	<b>5 882 192</b>

Sum egenkapital 9 7 182 858 5 912 192

Sum langsiktig gjeld 0 0

#### Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld		638 341	368 037
Tax payable	4	1 192 593	713 289
Public duties payable		2 603 753	824 359
Kortsiktig konserngjeld	6	20 502 952	8 964 933
Other current liabilities	5	7 033 635	3 988 632
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>31 971 274</b>	<b>14 859 250</b>



Sum gjeld	31 971 274	14 859 250
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	39 154 132	20 771 442



Organisasjonsnr: 918 125 043  
BORR DRILLING MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note  
2

Antall årsverk i regnskapsåret  
4.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

**Konsernregnskap**

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



<b>Income statement</b>			
<b>Borr Drilling Management AS</b>			
<b>Operating income and operating expenses</b>	<b>Note</b>	<b>2022 (NOK)</b>	<b>2021 (NOK)</b>
Other income		24 855 650	17 585 267
<b>Total income</b>		<b>24 855 650</b>	<b>17 585 267</b>
Payroll expenses	2	21 585 447	16 100 378
Other expenses		2 086 601	647 495
<b>Total expenses</b>		<b>23 672 048</b>	<b>16 747 873</b>
<b>Operating profit</b>		<b>1 183 603</b>	<b>837 394</b>
<b>Financial income and expenses</b>			
Other interest income	3	22 770	0
Other interest expenses	3	-1 671	0
Other financial income	3	1 258 556	7 995 038
<b>Net financial items</b>		<b>1 279 655</b>	<b>7 995 038</b>
<b>Net profit before tax</b>		<b>2 463 259</b>	<b>8 832 432</b>
Income tax expense	4	-1 192 593	-713 289
<b>Net profit after tax</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Net profit</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Attributable to</b>			
Allocated to equity		-1 270 666	-8 119 143
<b>Total</b>		<b>1 270 666</b>	<b>8 119 143</b>
<b>Borr Drilling Management AS</b>		<b>Side 1</b>	

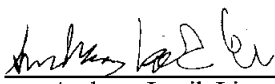
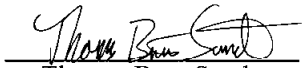


<b>Balance sheet</b>			
<b>Borr Drilling Management AS</b>			
<b>Assets</b>	<b>Note</b>	<b>2022 (NOK)</b>	<b>2021 (NOK)</b>
<b>Current assets</b>			
<b>Debtors</b>			
Other short-term receivables	5	2 100 440	1 840 743
Receivables from group companies	6	32 728 551	10 248 016
<b>Total receivables</b>		<b>34 828 990</b>	<b>12 088 759</b>
Cash and cash equivalents	7	4 325 141	8 682 683
<b>Total current assets</b>		<b>39 154 132</b>	<b>20 771 442</b>
<b>Total assets</b>		<b>39 154 132</b>	<b>20 771 442</b>



<b>Balance sheet</b>			
<b>Borr Drilling Management AS</b>			
<b>Equity and liabilities</b>	<b>Note</b>	<b>2022 (NOK)</b>	<b>2021 (NOK)</b>
<b>Equity</b>			
<b>Paid-in capital</b>			
Share capital	8	30 000	30 000
<b>Total paid-up equity</b>		<b>30 000</b>	<b>30 000</b>
<b>Retained earnings</b>			
Other equity		7 152 858	5 882 192
<b>Total retained earnings</b>		<b>7 152 858</b>	<b>5 882 192</b>
<b>Total equity</b>	<b>9</b>	<b>7 182 858</b>	<b>5 912 192</b>
<b>Liabilities</b>			
<b>Current liabilities</b>			
Trade payables		638 341	368 037
Tax payable	4	1 192 593	713 289
Public duties payable		2 603 753	824 359
Liabilities to group companies	6	20 502 952	8 964 933
Other current liabilities	5	7 033 635	3 988 632
<b>Total current liabilities</b>		<b>31 971 274</b>	<b>14 859 250</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>31 971 274</b>	<b>14 859 250</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>39 154 132</b>	<b>20 771 442</b>

Stavanger, 30.06.2023  
The board of Borr Drilling Management AS

 Andreas Lavik Lie	 Thomas Brun Sunde
--	---

**Borr Drilling Management AS** **Page 3**



## Borr Drilling Management AS

## Notes to the annual accounts 2022

### Accounting principles

The annual accounts have been prepared in compliance with the Accounting Act and accounting principles generally accepted in Norway for smaller entities.

The annual accounts have been prepared on the assumption of going concern. See note 10 for further information.

### Revenue

Management Fees are recognised at fair value of the consideration, net after deduction of VAT, returns, discounts and reductions. Sales are taken to income as the company has delivered its services to the customer.

### Taxes

The tax charge in the income statement includes both payable taxes for the period and changes in deferred tax. Deferred tax is calculated at relevant tax rates on the basis of the temporary differences which exist between accounting and tax values, and any carryforward losses for tax purposes at the year-end. Tax enhancing or tax reducing temporary differences, which are reversed or may be reversed in the same period, have been eliminated.

Net deferred tax assets are not recognized in the balance sheet, in accordance with the exemption rules for small enterprises.

### Classification of balance sheet items

Assets intended for long term ownership or use have been classified as fixed assets. Assets relating to the trading cycle have been classified as current assets. Other receivables are classified as current assets if they are to be repaid within one year after the transaction date. Similar criteria apply to liabilities.

### Fixed assets

Fixed assets are reflected in the balance sheet and depreciated to residual value over the asset's expected useful life on a straight-line basis. If changes in the depreciation plan occur, the effect is distributed over the remaining depreciation period. Direct maintenance of an asset is expensed under operating expenses as and when it is incurred. Additions or improvements are added to the asset's cost price and depreciated together with the asset. The split between maintenance and additions/improvements is calculated in proportion to the asset's condition at the acquisition date.

### Transactions and intercompany balances with related parties

The company provides administration services to companies within the Borr Drilling Group. The services are regulated in agreements between the parties. Group balances and balances are linked to the settled management fee.

### Receivables

Receivables are valued at face value after any deductions of accruals for any anticipated losses. Accruals for anticipated losses are made on an individual assessment basis.

### Currency

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



Borr Drilling Management AS

Notes to the annual accounts 2022

**Note 2 Payroll expenses, number of employees, remunerations, loans to employees, etc.**

<b>Payroll expenses</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Salaries/wages	9 207 131	9 693 441
Employer's social security contribution	2 940 218	1 698 810
Pension benefits	316 059	245 128
Other remuneration	9 122 038	4 462 999
<b>Total payroll expenses</b>	<b>21 585 447</b>	<b>16 100 378</b>

The number of man-years in the accounting year has been:	4	4
--	---	---

**Remuneration to executives**

The company has no general manager receiving remuneration for 2022.

Senior executives are covered by the option scheme of the parent company Borr Drilling Limited. The company's option cost for 2022 amounts to NOK 2 986 014 and for 2021 NOK 1 159 163.

**Note 3 Specification of financial income and financial expenses**

<b>Other interest income</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Interest income	22 770	0
<b>Total interest income</b>	<b>22 770</b>	<b>0</b>

<b>Other interest expense</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Interest expense	-1 671	0
<b>Total interest expense</b>	<b>-1 671</b>	<b>0</b>

<b>Other financial income/(expenses)</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bank charges	-381 468	-261 424
Foreign exchange gains	749 914	3 502 871
Foreign exchange losses	559 210	-2 038 229
Other income/expenses	330 898	6 791 820
<b>Total financial income</b>	<b>1 258 556</b>	<b>7 995 038</b>



Borr Drilling Management AS

Notes to the annual accounts 2022

## Note 4 Taxes

Calculation of deferred tax / deferred tax asset	2022	2021
<b>Temporary differences</b>		
Tax value of fixed assets	66 262	94 659
<b>Basis for deferred tax</b>	<b>66 262</b>	<b>94 659</b>
Deferred tax	14 578	20 825
Deferred tax assets not recognized in the balance sheet	-14 578	-20 825
<b>Deferred tax in the balance sheet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Deferred tax assets that could have been capitalized	14 578	20 825
<b>Distribution of the tax</b>		
	2022	2021
Payable tax	1 192 593	713 289
<b>Tax expense</b>	<b>1 192 593</b>	<b>713 289</b>
<b>Calculation of the tax expense for the year</b>		
	2022	2021
Profit before tax	2 463 259	8 832 432
Permanent differences	2 986 014	-5 549 642
Change in temporary differences	-28 398	-40 569
<b>This year's tax base</b>	<b>5 420 875</b>	<b>3 242 221</b>
<b>Explanation why the tax expense for the year does not amount to 22 % of profit before tax</b>		
	2022	2021
Tax on profit before tax (22% / 22%)	541 917	1 943 135
Permanent differences (22% / 22%)	656 923	-1 220 921
Change off-balance sheet deferred tax	-6 248	-8 925
<b>Total tax expense</b>	<b>1 192 593</b>	<b>713 289</b>

## Note 5 Receivables and debt

The company has no receivables that are due in more than one year.

The company has no debt that is due after 5 years.

## Note 6 Balance with group companies, etc.

	Short-term receivables	
	2022	2021
Group companies	32 728 551	10 248 016
<b>Short-term debt</b>		
	2022	2021
Group companies	20 502 952	8 964 933

## Note 7 Restricted bank deposits, overdraft facilities

Cash associated with funds in the tax deduction account are NOK 537 287.



Borr Drilling Management AS

Notes to the annual accounts 2022

## Note 8 Share capital and shareholder information

The share capital of NOK 30 000 consists of 300 shares with nominal value of NOK 100 each.

### List of shareholders at 31.12.22

Name	Number of shares	Ownership
Borr Drilling Limited, Bermuda	300	100 %
<b>Total number of shares</b>	<b>300</b>	<b>100 %</b>

All shares are owned by the parent company Borr Drilling Limited, with business address in Bermuda.

## Note 9 Equity

	Share capital	Share premium	Other equity	Total
Equity 01.01.2022	30 000	0	5 882 192	5 912 192
Net profit			1 270 666	1 270 666
<b>Equity 31.12.2022</b>	<b>30 000</b>	<b>0</b>	<b>7 152 858</b>	<b>7 182 858</b>

## Note 10 Going concern

The result for 2022 shows NOK 1 270 666 after tax, against NOK 8 119 143 in 2021. Borr Drilling Management AS's equity as of 31 December 22 is NOK 7 182 858.

The Company is reliant on its ultimate parent, Borr Drilling Limited and its subsidiaries ("the Group") providing day-to-day working capital support through the Group's centrally managed cash-pooling mechanism.

The Directors have considered carefully the matters previously reported in Borr Drilling Limited's consolidated 2022 audited financial statements and first quarter 2023 unaudited results. The parent has disclosed that there exists material uncertainty over its ability to continue as a going concern. The group has executed equity and debt refinancing activities as further described in the consolidated 2022 audited financial statements and first quarter 2023 unaudited results. Despite this, the ability of the Group to continue as a going concern is dependent on a continuing improvement in the jack-up drilling market and securing its rigs on profitable contracts, in addition to being able to meet its existing capital expenditure commitments, working capital requirements and its debt obligations during 2023. As such, the directors of Borr Drilling Limited have concluded that a material uncertainty exists over the Group's ability to continue as a going concern and therefore the Company may not be able to access the support from the parent to fund its day to day working capital requirements. These conditions indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

The financial statements do not include the adjustments that would result if the Company does not continue as a going concern.



To the General Meeting of Borr Drilling Management AS

## Independent Auditor's Report

### Opinion

We have audited the financial statements of Borr Drilling Management AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement for the year then ended, and notes to the annual accounts, 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 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.

### Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to note 10 in the Financial Statements, which states that the Company is dependent on delivering administration services to companies within the Borr Drilling Limited Group ("the Group"). The Group is in financial difficulties and is dependent on additional financing in order to fund its losses and to meet its existing capital expenditure commitments and debt maturities. This raises a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. Our conclusion has not been modified in respect of this matter.

### Responsibilities of the Board of Directors for the Financial Statements

The Board of Directors (management) is 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.

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



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.

#### **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, 30 June 2023

**PricewaterhouseCoopers AS**

Gunnar Slettebø

State Authorised Public Accountant



Skatteetaten

Vår dato  
10.05.2021

Din/Deres dato  
31.03.2021

Saksbehandler  
Lars Waalorp

800 80 000  
Skatteetaten.no

Din/Deres referanse  
AR423100503

Telefon  
90833418

Org.nr  
974761076

Vår referanse  
2021/5560905

Postadresse  
Postboks 9200 Grønland  
0134 OSLO

U.off.

BORR DRILLING MANAGEMENT AS  
Fridtjof Nansens plass 4  
0160 OSLO

Att. PWC v/Robert Høie Stragiotti

## Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for Borr Drilling Management AS, org.nr. 918 125 043

Vi viser til deres brev innsendt 31. mars 2021 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for Borr Drilling Management AS. Søknaden ble sendt til Skattedirektoratet. Skattedirektoratets myndighet til å treffe enkeltvedtak etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd ble delegert til skattekontoret med virkning fra 1. juni 2019.

Skattekontoret gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering Borr Drilling Management AS dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap 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

Borr Drilling Management AS er eid av et utenlandsk selskap. Selskapet er et administrasjonsselskap i Borr Drilling-konsernet og er arbeidsgiver for norske ansatte som utøver administrative tjenester for konsernet.

Borr Drilling-konsernet er et internasjonalt konsern med svært mange ansatte uten norske språkkunnskaper. Borr Drilling Management AS' regnskap føres og utarbeides av ansatte i konsernets regnskapsavdeling som ligger utenfor Norge. Disse ansatte kan verken snakke eller skrive norsk. For at selskapets regnskapsavdeling skal kunne delta under utarbeidelsen av regnskapet er de derfor avhengige av at regnskapet utarbeides på engelsk.

### 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 selskapet er direkte eid av et utenlandsk selskap og er en del av et internasjonalt konsern. Videre er det vektlagt at selskapet driver virksomhet i en bransje der alle sentrale aktører behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waaitorp  
seniorrådgiver  
Brukerdialog, brukerkontakt  
Skatteetaten

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