



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 167 481
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: NORTH ATLANTIC ELARA 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: Nei
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, 30.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Contract revenues		25 511 100	
Sum inntekter		25 511 100	
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		22 319 167	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		106 884 321	
Annen driftskostnad		13 000	
Sum kostnader		129 216 488	
Driftsresultat		-103 705 388	
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		2 598	
Sum finansinntekter		2 598	
Rentekostnad til foretak i samme konsern		3 964 399	
Annen finanskostnad		1 058	
Sum finanskostnader		3 965 457	
Netto finans		-3 962 859	
Ordinært resultat før skattekostnad		-107 668 247	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		-107 668 247	0
Årsresultat		-107 668 247	0
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-107 668 247	
Sum overføringer og disponeringer		-107 668 247	



Balanse

Beløp i: USD	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Drilling unit		250 000 000	
Other non-current assets		1 749 409	
Sum varige driftsmidler		251 749 409	
Sum anleggsmidler		251 749 409	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer		25 511 100	
Sum fordringer		25 511 100	
Sum omløpsmidler		25 511 100	0
SUM EIENDELER		277 260 509	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		100 000	
Annen innskutt egenkapital		290 299 490	
Sum innskutt egenkapital		290 399 490	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-152 340 475	
Sum opptjent egenkapital		-152 340 475	
Sum egenkapital		138 059 015	0



Balanse

Beløp i: USD	Note	2022	2021
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig konserngjeld		139 188 494	
Annen kortsiktig gjeld		13 000	
Sum kortsiktig gjeld		139 201 494	
Sum gjeld		139 201 494	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		277 260 509	0



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 302068

Enheten

Organisasjonsnummer: 929 167 481
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: NORTH ATLANTIC ELARA 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: Nei
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, 25.01.2024



Organisasjonsnr: 929 167 481
NORTH ATLANTIC ELARA LTD.

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: USD	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Contract revenues		25 511 100	
Sum inntekter		25 511 100	
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		22 319 167	
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		106 884 321	
Annen driftskostnad		13 000	
Sum kostnader		129 216 488	
Driftsresultat		-103 705 388	
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		2 598	
Sum finansinntekter		2 598	
Rentekostnad til foretak i samme konsern		3 964 399	
Annen finanskostnad		1 058	
Sum finanskostnader		3 965 457	
Netto finans		-3 962 859	
Ordinært resultat før skattekostnad		-107 668 247	0
Ordinært resultat etter skattekostnad		-107 668 247	0
Årsresultat		-107 668 247	0
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-107 668 247	
Sum overføringer og disponeringer		-107 668 247	



Organisasjonsnr: 929 167 481
NORTH ATLANTIC ELARA LTD.

BALANSE

Beløp i: USD	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Drilling unit		250 000 000	
Other non-current assets		1 749 409	
Sum varige driftsmidler		251 749 409	
Sum anleggsmidler		251 749 409	0
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer		25 511 100	
Sum fordringer		25 511 100	
Sum omløpsmidler		25 511 100	0
SUM EIENDELER		277 260 509	0
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		100 000	
Annen innskutt egenkapital		290 299 490	
Sum innskutt egenkapital		290 399 490	
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-152 340 475	
Sum opptjent egenkapital		-152 340 475	
Sum egenkapital		138 059 015	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig konserngjeld		139 188 494	
Annen kortsiktig gjeld		13 000	
Sum kortsiktig gjeld		139 201 494	
Sum gjeld		139 201 494	0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		277 260 509	0



Organisasjonsnr: 929 167 481
NORTH ATLANTIC ELARA 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.



North Atlantic Elara Ltd.

Income Statement

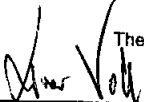
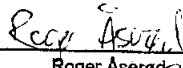
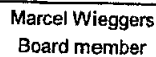
USD	Note	01.12.21 - 31.12.2022
Operating revenue		
Contract revenues	3,4	25,511,100
Total operating revenue		25,511,100
Operating expenses		
Salaries and other personnel costs		-
Other operating expenses	5	(13,000)
Depreciation & Amortization	6	(22,319,167)
Impairment	6	(106,884,321)
Total operating expenses		(129,216,488)
Operating income		(103,705,388)
Financial items		
Interest Income, group companies	7	2,598
Foreign exchange gains/(losses)		-
Interest expense, group companies	7	(3,964,399)
Other financial items		(1,058)
Total financial items		(3,962,859)
Income before taxes		(107,668,247)
Income taxes	8	-
Income taxes		-
Net income		(107,668,247)
Attributable to:		
Group contribution		
Transferred (from) /to other equity		(107,668,247)
Total allocated		(107,668,247)



North Atlantic Elara Ltd.

Balance Sheet 2022

USD	Note	31.12.2022	01.12.2021
ASSETS			
Non-current assets			
Drilling unit	6	250,000,000	378,894,768
Other non-current assets	6	1,749,409	-
Total other non-current assets		251,749,409	378,894,768
Current Assets			
Intercompany receivables	3,7,9	25,511,100	12,865,058
Cash and Cash Equivalents		-	10,186
Total current assets		25,511,100	12,875,244
Total assets		277,260,509	391,770,012
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Shareholders' equity			
Paid-in capital			
Share Capital	10	100,000	100,000
Other Paid-in Capital	10	290,299,490	290,299,490
Total Paid-In Capital		290,399,490	290,399,490
Retained Earnings			
Other Equity	10	(152,340,475)	(44,672,228)
Total Retained Earnings		(152,340,475)	(44,672,228)
Total shareholders' equity		138,059,015	245,727,262
Liabilities			
Current liabilities			
Payables to group companies	7,9	139,188,494	146,042,751
Other current liabilities	11	13,000	-
Total current liabilities		139,201,494	146,042,751
Total liabilities and shareholder's equity		277,260,509	391,770,012

Stavanger, January 22, 2024
The Board of North Atlantic Elara Ltd
Livar Voll
Chairman
Managing Director
Roger Aserød
Board member
Marcel Wieggers
Board member
Marilyn David Svensen
Board member



North Atlantic Elara 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

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 non-current 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.

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 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>	1.12.2021-31.12.2022
Norway	25,511,100
Total	25,511,100

Note 4 - Intercompany transactions

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

USD	1.12.21-31.12.22
Bareboat revenue	25,511,100

Note 5 - Other operating expenses

<i>(In thousands of USD)</i>	01.12.21-31.12.22
Audit fees	(13,000)
Total	(13,000)



Note 6 - Fixed assets and long term maintenance

Semi-submersible drilling unit:		West Elara
Historic cost price		549,548,204
Additions		-
Disposals		-
Historic cost price December 31		549,548,204
Accumulated depreciation and impairment, December 1		(171,786,613)
Current year depreciation		(20,877,270)
Current year impairment		(106,884,321)
Disposal of accumulated depreciation and impairment		-
Accumulated depreciation and impairment, December 31		(299,548,204)
Net book value, December 1, 2021		377,761,590
Net book value, December 31, 2022		250,000,000
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 Elara	-	2,058,129	-	(308,719)	-	1,749,409
Other non-current assets	-	2,058,129	-	(308,719)	-	1,749,409

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>	01.12.21-31.12.22
Income (Loss) before tax	(107,668,247)
+ Other permanent differences	-
+ Change in temporary differences	48,175,197
Cap on interest deduction	-
Translation differences	38,717,705
	<u>20,775,345</u>
Basis for taxes payable - Norway	-
Tax payable on net income	-
Change in non recognized deferred tax	-
Translation differences	-
Tax expense (income)	-

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	(18,534,596)	31,201,551
Long-term maintenance	1,560,950	-
NOL brought forward	(47,868,919)	(27,093,574)
Total temporary differences	<u>(64,842,565)</u>	<u>4,107,977</u>
Total temporary differences and tax losses carried forward	(64,842,565)	4,107,977
Applied tax rate	22%	22%
Deferred taxes / (tax assets)	<u>(14,265,364)</u>	<u>903,755</u>
Unrecognized deferred tax asset	14,265,364	(903,755)
Recognized deferred tax / (tax assets)	-	-

Reconciliation of tax expense to the nominal tax rate:

USD	01.12.21-31.12.22
Income before taxes	(107,668,247)
Actual tax expense	-
Tax expense at corporate tax rate	(23,687,014)
Difference	<u>23,687,014</u>

Explanation of the difference:

Non recognized deferred tax	15,169,119
Currency differences on deferred tax	8,517,895
Tax effect of permanent differences	<u>23,687,014</u>



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	25,511,100	12,865,058
Short term liability intercompany	139,188,494	146,042,751
Net receivable/liability	(113,677,394)	(133,177,693)

\$139,188,334 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 100 000 divided over 100 000 shares at USD 1 each. All shares are owned by Seadrill North Atlantic Holdings Ltd.

Changes in equity:

<i>(In thousands of USD)</i>	Share capital	Additional paid-in capital	Retained earnings	Total
Equity as of December 01, 2	100,000	290,299,490	(44,672,228)	245,727,262
Group contribution prior year (net of tax)			-	-
Net Income/(loss)			(107,668,247)	(107,668,247)
Group contribution transferred without tax effect			-	-
Equity as of December 31, 2	100,000	290,299,490	(152,340,475)	138,059,015

Note 11 - Other current liabilities

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



Note 12 - Consolidation

North Atlantic Elara Ltd is a 100% owned subsidiary of Seadrill North Atlantic Holdings Ltd., and are included in the consolidated financial statements of Seadrill Ltd. 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.

Note 13 - Guarantor

The rig, West Elara, 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 in Norway from December 1, 2021. From that point, the Company has been in dialogue with the Norwegian Tax Authorities around the taxable opening balances of the rig and long term maintenance values. If the Company loose on all positions the reduced tax basis will be of a significant value.



To the Board of Directors of North Atlantic Elara Ltd

Independent Auditor's Report

Opinion

We have audited the financial statements of North Atlantic Elara 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
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:

Name	Method	Date
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.