



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 27.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 14.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: USD	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Contract revenues		21 488 645	23 313 708
Sum inntekter		21 488 645	23 313 708
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		29 074 843	40 277 994
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			192 504 108
Annen driftskostnad		44 798	13 830
Sum kostnader		29 119 641	232 795 932
Driftsresultat		-7 630 996	-209 482 224
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		142 698	2 082
Sum finansinntekter		142 698	2 082
Rentekostnad til foretak i samme konsern		3 464 571	3 523 859
Annen finanskostnad		5 030	968
Foreign exchange loss		92 995	
Sum finanskostnader		3 562 596	3 524 827
Netto finans		-3 419 898	-3 522 745
Ordinært resultat før skattekostnad		-11 050 894	-213 004 969
Ordinært resultat etter skattekostnad		-11 050 894	-213 004 969
Årsresultat		-11 050 894	-213 004 969
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-11 050 895	-213 004 969
Sum overføringer og disponeringer		-11 050 895	-213 004 969



Balanse

Beløp i: USD	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Semi-submersible drilling unit		211 358 634	232 500 000
Other non-current assets		6 460 205	8 515 108
Sum varige driftsmidler		217 818 839	241 015 108
Sum anleggsmidler		217 818 839	241 015 108
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer		7 746 790	23 313 708
Sum fordringer		7 746 790	23 313 708
Sum omløpsmidler		7 746 790	23 313 708
SUM EIENDELER		225 565 629	264 328 816
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		474 284 550	394 284 550
Sum innskutt egenkapital		484 284 550	404 284 550
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-282 386 534	-271 335 638
Sum opptjent egenkapital		-282 386 534	-271 335 638
Sum egenkapital		201 898 016	132 948 912



Balanse

Beløp i: USD	Note	2023	2022
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 368 037	16 508
Utbytte		17 164	13 000
Kortsiktig konserngjeld		22 282 412	131 350 395
Sum kortsiktig gjeld		23 667 613	131 379 903
Sum gjeld		23 667 613	131 379 903
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		225 565 629	264 328 815



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 607558

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 27.06.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

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, 02.08.2024



Organisasjonsnr: 829 167 522
NORTH ATLANTIC PHOENIX LTD.

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: USD	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Contract revenues		21 488 645	23 313 708
Sum inntekter		21 488 645	23 313 708
Kostnader			
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		29 074 843	40 277 994
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			192 504 108
Annen driftskostnad		44 798	13 830
Sum kostnader		29 119 641	232 795 932
Driftsresultat		-7 630 996	-209 482 224
Finansinntekter og finanskostnader			
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		142 698	2 082
Sum finansinntekter		142 698	2 082
Rentekostnad til foretak i samme konsern		3 464 571	3 523 859
Annen finanskostnad		5 030	968
Foreign exchange loss		92 995	
Sum finanskostnader		3 562 596	3 524 827
Netto finans		-3 419 898	-3 522 745
Ordinært resultat før skattekostnad		-11 050 894	-213 004 969
Ordinært resultat etter skattekostnad		-11 050 894	-213 004 969
Årsresultat		-11 050 894	-213 004 969
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		-11 050 895	-213 004 969
Sum overføringer og disponeringer		-11 050 895	-213 004 969



Organisasjonsnr: 829 167 522
NORTH ATLANTIC PHOENIX LTD.

BALANSE

Beløp i: USD	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Varige driftsmidler			
Semi-submersible drilling unit		211 358 634	232 500 000
Other non-current assets		6 460 205	8 515 108
Sum varige driftsmidler		217 818 839	241 015 108
Sum anleggsmidler		217 818 839	241 015 108
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Konsernfordringer		7 746 790	23 313 708
Sum fordringer		7 746 790	23 313 708
Sum omløpsmidler		7 746 790	23 313 708
SUM EIENDELER		225 565 629	264 328 816
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		10 000 000	10 000 000
Annen innskutt egenkapital		474 284 550	394 284 550
Sum innskutt egenkapital		484 284 550	404 284 550
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-282 386 534	-271 335 638
Sum opptjent egenkapital		-282 386 534	-271 335 638
Sum egenkapital		201 898 016	132 948 912
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 368 037	16 508
Utbytte		17 164	13 000
Kortsiktig konserngjeld		22 282 412	131 350 395
Sum kortsiktig gjeld		23 667 613	131 379 903
Sum gjeld		23 667 613	131 379 903



SUM EGENKAPITAL OG GJELD

225 565 629

264 328 815



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</u>	<u>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>
----------------------------------	---------------	------------------	-------------------------



North Atlantic Phoenix Income Statement 2023

North Atlantic Phoenix Ltd. - NUF

Income Statement

USD	Note	2023	01.12.21 - 31.12.22
Operating revenue			
Contract revenues	3,4	21 488 645	23 313 708
Total operating revenue		21 488 645	23 313 708
Operating expenses			
Salaries and other personnel costs		-	-
Other operating expenses	5	(44 798)	(13 829)
Depreciation & Amortization	6	(29 074 843)	(40 277 994)
Impairment	6	-	(192 504 108)
Total operating expenses		(29 119 642)	(232 795 932)
Operating income		(7 630 997)	(209 482 224)
Financial items			
Interest Income, group companies	7	142 698	2 082
Foreign exchange gains/(losses)		(92 995)	-
Interest expense, group companies	7	(3 464 571)	(3 523 859)
Other financial items		(5 030)	(968)
Total financial items		(3 419 899)	(3 522 745)
Income before taxes		(11 050 895)	(213 004 969)
Income taxes	8	-	-
Income taxes		-	-
Net income		(11 050 895)	(213 004 969)
Attributable to:			
Group contribution			
Transferred (from) /to other equity		(11 050 895)	(213 004 969)
Total allocated		(11 050 895)	(213 004 969)



North Atlantic Phoenix Balance Sheet 2023

North Atlantic Phoenix Ltd. - NUF
Balance Sheet 2023

USD	Note	31.12.2023	31.12.2022
ASSETS			
Non-current assets			
Semi-submersible drilling unit	6	211 358 634	232 500 000
Other non-current assets	6	6 460 205	8 515 108
Total other non-current assets		217 818 840	241 015 108
Current Assets			
Intercompany receivables	4,9	7 746 790	23 313 708
Total current assets		7 746 790	23 313 708
Total assets		225 565 629	264 328 816
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Shareholders' equity			
Paid-in capital			
Share Capital	10	10 000 000	10 000 000
Other Paid-in Capital	10	474 284 550	394 284 550
Total Paid-in Capital		484 284 550	404 284 550
Retained Earnings			
Other Equity	10	(282 386 534)	(271 335 638)
Total Retained Earnings		(282 386 534)	(271 335 638)
Total shareholders' equity		201 898 017	132 948 912
Liabilities			
Current liabilities			
Accounts payable		1 368 037	16 508
Tax payable	8	-	-
Payables to group companies	4,9	22 282 412	131 350 395
Other current liabilities	11	17 164	13 000
Total current liabilities		23 667 613	131 379 904
Total liabilities and shareholder's equity		225 565 629	264 328 816

Stavanger, June 26th, 2024
The Board of North Atlantic Phoenix LtdLivar Voll
Chairman
Managing DirectorRoger Aserød
Board memberMarcel Wieggers
Board memberMartyn David Svensen
Board member



North Atlantic Phoenix Cash Flow 2023

North Atlantic Phoenix Ltd - NUF Cash Flow Statement

USD	2023 01.12.21 - 31.12.22	
Cash flow from operating activities		
Income before tax	(11 050 895)	(213 004 969)
<i>Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:</i>		
Depreciation	29 074 843	40 277 994
Loss on impairment	-	192 504 108
Accounts payable, incl intercompany	16 918 447	(3 379 192)
Other current liabilities	4 164	13 000
Net cash provided by operating activities	34 946 559	16 410 941
Cash flow from investment activities		
Investments in fixed assets	(5 878 575)	(17 225 561)
Net cash used in investment activities	(5 878 575)	(17 225 561)
Cash flow from financing activities		
Equity increase	80 000 000	
Change in other payables and receivables group companies	(109 067 983)	706 191
Net cash from / to financing activities	(29 067 983)	706 191
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	0	(108 428)
Cash at the beginning of the reporting period	-	108 428
Cash and cash equivalents at the end of the reporting period	0	-



North Atlantic Phoenix Notes 2023

North Atlantic Phoenix Ltd. - NUF

Notes to the financial statements for the period ending December 31, 2023

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.

Impairment of non-current assets

Property, plant and equipment with finite useful life are reviewed for potential impairment indicators annually, and whenever events or changes in circumstances indicate that. For the purpose of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash-flows. An impairment loss is the amount by which the carrying amount of the assets exceeds the recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the asset's net selling price and its value in use. We consider our asset groups to be harsh environment floaters. When an impairment of one of our asset groups is indicated, we measure an impairment as the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its estimated fair value. We measure the fair values of our asset groups by applying a variety of valuation methods, incorporating a combination of income, market and cost approaches, using projected discounted cash flows and estimates of the exchange price that would be received for the assets in the principal or most advantageous market for the assets in an orderly transaction between market participant as of the measurement date.

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.



North Atlantic Phoenix Notes 2023

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/asset 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 consisted 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:

(In thousands of USD)	2023	2022
Norway	21 488 645	23 313 708
Total	21 488 645	23 313 708



North Atlantic Phoenix Notes 2023

Note 4 - Intercompany transactions

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

USD	2023	01.12.2021-31.12.2022
Bareboat revenue	21 488 645	23 313 708

Note 5 - Other operating expenses

(In thousands of USD)	2023	01.12.2021-31.12.2022
Audit fees	15 000	13 000
Total	15 000	13 000

Note 6 - Fixed assets and long term maintenance

Semi-submersible drilling unit:

	West Phoenix
Historic cost price	758 603 538
Additions	-
Disposals	-
Historic cost price 31.12.23	758 603 538
Accumulated depreciation, 01.12.23	(526 103 538)
Current year depreciation	(21 141 366)
Current year impairment	-
Disposal of accumulated depreciation and impairment	-
Accumulated depreciation and impairment 31.12.23	(547 244 904)
Net book value December 31, 2023	211 358 634
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	Work in progress	Amortisation	Impairment	Closing balance
West Phoenix	8 515 108	5 878 575	-	(7 933 478)	-	6 460 205
Other non-current assets	8 515 108	5 878 575	-	(7 933 478)	-	6 460 205

Note 7 - Interest expense and Interest Income

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



North Atlantic Phoenix Notes 2023

Note 8 - Taxes

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

<i>(In thousands of USD)</i>	2023	01.12.2021-31.12.2022
Income (Loss) before tax	-11 050 895	(213 004 969)
+ Other permanent differences	-	-
+ Change in temporary differences	-15 868 998	127 417 064
Cap on interest deduction	-	-
Translation differences	10 530 018	83 101 278
Basis for taxes payable - Norway	16 409 875	2 486 626

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>	2023
------------------------------	------

Estimated owed taxes payable - Norway	-
Unpaid taxes payable/(receivable) in the balance	-

Deferred tax:

<i>(In thousands of USD)</i>	2023	01.12.2021-31.12.2022
------------------------------	------	-----------------------

Fixed assets	(46 584 703)	(64 515 645)
Long-term maintenance	5 658 943	7 700 888
NOL brought forward	(83 402 197)	(34 552 720)
Total temporary differences	(124 327 957)	(91 367 477)

Total temporary differences and tax losses carried forward	(124 327 957)	(91 367 477)
Applied tax rate	22 %	22 %
Deferred taxes / (tax assets)	(27 352 150)	(20 100 845)
Unrecognized deferred tax asset	27 352 150	20 100 845
Recognized deferred tax / (tax assets)	-	-

Reconciliation of tax expense to the nominal tax rate:

USD	2023	01.12.2021-31.12.2022
-----	------	-----------------------

Income before taxes	-	-
Actual tax expense	(11 050 895)	(213 004 969)
Tax expense at corporate tax rate	(2 431 197)	(46 861 093)
Difference	2 431 197	46 861 093

Explanation of the difference:		
Non recognized deferred tax	114 593	28 578 812
Currency differences on deferred tax	2 316 604	18 282 281
Tax effect of permanent differences	2 431 197	46 861 093



North Atlantic Phoenix Notes 2023

Note 9 - Balance group companies

The Company has the following intercompany balances at year end:

USD	2023	01.12.2021-31.12.2022
Short term receivable intercompany	7 746 790	23 313 708
Short term liability intercompany	22 282 412	131 350 395
Net receivable/liability	(14 535 622)	(108 036 687)

\$7,704,40 of Intercompany receivable (2022: \$131,350,254 Intercompany liability) falls under the cash pooling arrangement that the Company participates in. Those 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 31, 2022	10 000 000	394 284 550	(271 335 636)	132 948 912
Group contribution prior year (net of tax)			(11 050 895)	(11 050 895)
Net income/(loss)		80 000 000	-	80 000 000
Capital contribution				80 000 000
Equity as of December 31, 2023	10 000 000	474 284 550	(282 386 534)	201 898 017

Note 11 - Other current liabilities

	2023	01.12.2021-31.12.2022
Other accrued expenses	17 164	13 000
Total	17 164	13 000



North Atlantic Phoenix Notes 2023

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.

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. From this point on, the Company has been in dialogue with the Norwegian Tax Authorities regarding the tax opening balances related to the rig. This also applies to maintenance costs recognized in the balance sheet. If the Company's position is not sustained, this may have a material impact on tax losses carried forward.



To the General Meeting 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 2023, 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 2023, 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 Information

The Board of Directors and the Managing Director (management) are responsible for the information in the Board of Directors' report. The other information comprises information in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the information in the Board of Directors' report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Board of Directors' report. The purpose is to consider if there is material inconsistency between the Board of Directors' report and the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or whether the Board of Directors' report otherwise appears to be materially misstated. We are required to report if there is a material misstatement in the Board of Directors' report. We have nothing to report in this regard.

Based on our knowledge obtained in the audit, it is our opinion that the Board of Directors' report

- is consistent with the financial statements and
- contains the information required by applicable statutory requirements.

Responsibilities of Management for the Financial Statements

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.

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

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



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/revisionsberetninger>

Stavanger, 21 June 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	2024-06-21 14:58

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.



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.