



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 448 636
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ISLAND DRILLING MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Sandslimarka 61
5254 SANDSLI

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marte Sandvik Hasund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.08.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 04.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		32 451 501	13 705 612
Annen driftsinntekt			-916 900
Sum inntekter	10	32 451 501	12 788 712
Kostnader			
Lønnskostnad	3	16 841 712	11 977 338
Annen driftskostnad	3	3 426 067	394 050
Sum kostnader		20 267 779	12 371 388
Driftsresultat		12 183 722	417 325
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		111	162
Sum finansinntekter		111	162
Annen rentekostnad			7 311
Sum finanskostnader		0	7 311
Netto finans		111	-7 149
Ordinært resultat før skattekostnad		12 183 833	410 175
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 183 833	410 175
Årsresultat		12 183 833	410 175
Totalresultat		12 183 833	410 175
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		12 183 833	410 175
Sum overføringer og disponeringer		12 183 833	410 175



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer		9 594 606	1 888 973
Andre fordringer		121 463	34 347
Sum fordringer	4,9	9 716 069	1 923 320
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	8 750 311	733 591
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 750 311	733 591
Sum omløpsmidler		18 466 380	2 656 911
SUM EIENDELER		18 466 380	2 656 911

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	65 557	65 557
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		65 557	65 557
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		12 599 903	416 070
Sum opptjent egenkapital		12 599 903	416 070
Sum egenkapital	7	12 665 459	481 627
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 173 741	39 663
Skyldige offentlige avgifter		1 213 667	1 031 539
Annen kortsiktig gjeld		1 413 513	1 104 082
Sum kortsiktig gjeld	4,9	5 800 921	2 175 284
Sum gjeld		5 800 921	2 175 284
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18 466 380	2 656 911



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 815211

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 448 636
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ISLAND DRILLING MANAGEMENT AS
Forretningsadresse: Sandslimarka 61
5254 SANDSLI

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Marte Sandvik Hasund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.08.2021

Revisjon

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

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 14.10.2021

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



Organisasjonsnr: 992 448 636
ISLAND DRILLING MANAGEMENT AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt		32 451 501	13 705 612
Annen driftsinntekt			-916 900
Sum inntekter	10	32 451 501	12 788 712
Kostnader			
Lønnskostnad	3	16 841 712	11 977 338
Annen driftskostnad	3	3 426 067	394 050
Sum kostnader		20 267 779	12 371 388
Driftsresultat		12 183 722	417 325
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		111	162
Sum finansinntekter		111	162
Annen rentekostnad			7 311
Sum finanskostnader		0	7 311
Netto finans		111	-7 149
Ordinært resultat før skattekostnad		12 183 833	410 175
Ordinært resultat etter skattekostnad		12 183 833	410 175
Årsresultat		12 183 833	410 175
Totalresultat		12 183 833	410 175
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		12 183 833	410 175
Sum overføringer og disponeringer		12 183 833	410 175



Organisasjonsnr: 992 448 636
ISLAND DRILLING MANAGEMENT AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Sum finansielle anleggsmidler			
		0	0
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer		9 594 606	1 888 973
Andre fordringer		121 463	34 347
Sum fordringer	4,9	9 716 069	1 923 320
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
	8	8 750 311	733 591
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 750 311	733 591
Sum omløpsmidler		18 466 380	2 656 911
SUM EIENDELER		18 466 380	2 656 911
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	6	65 557	65 557
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital		65 557	65 557
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		12 599 903	416 070



Sum opptjent egenkapital		12 599 903	416 070
Sum egenkapital	7	12 665 459	481 627
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld			
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		3 173 741	39 663
Skyldige offentlige avgifter		1 213 667	1 031 539
Annen kortsiktig gjeld		1 413 513	1 104 082
Sum kortsiktig gjeld	4,9	5 800 921	2 175 284
Sum gjeld		5 800 921	2 175 284
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		18 466 380	2 656 911



Organisasjonsnr: 992 448 636
ISLAND DRILLING MANAGEMENT AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Island Drilling Management AS is included in the consolidated financial statement for Island Drilling Company AS, Stålhaugen 9, 6065 Ulsteinvik, Norway. Group accounts may be obtained upon request. The financial statements are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and Generally Accepted Accounting Principles in Norway for small enterprises. The significant principles are described below. Revenue recognition Revenue is recognized based on time of delivery, whereby the time of delivery is defined as the time at which risk and control is transferred to the buyer. Revenue from services is recognized when delivered. The share of revenue related to future services is capitalized as deferred revenue at the time of sale, and recognized as revenue in accordance with services delivered. Classification and valuation of balance sheet items Assets to be owned or utilized on a permanent basis, and receivables falling due later than one year from the end of the accounting period are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Analogue criteria apply to liabilities. Current assets are valued at the lower of acquisition cost and market value. Fixed assets are capitalized and depreciated over the expected economic life of the asset if the expected lifetime exceeds 3 years and the acquisition cost exceeds NOK 15 000. Maintenance of assets is expenses as other operating expenses. Receivables Accounts receivables and other short-term receivables are recorded at initial value less a provision for doubtful accounts. The provision for doubtful accounts is recorded based on an individual assessment of outstanding items. Currency Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate at the transaction date. Current assets, short term liabilities and long term liabilities in foreign currency are recorded at the exchange rate on the balance sheet date. Taxes The tax expense in the income statement includes both taxes payable and change in deferred tax. Deferred tax are calculated as 22% of the temporary differences between tax and accounting values, and eventual tax losses carried forward at the end of the accounting year. Tax reducing and tax increasing differences are offset if reversible. Any net deferred tax asset is recorded in the balance sheet if expected future profitability makes utilization probable. Deferred tax liability and deferred tax assets are presented net in the balance sheet.

Note

1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei

Note

6

Antall aksjer og aksjeeiere



<u>Aksjeklasse</u>	<u>Ant. aksjer</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført verdi</u>
Ordinære	6555667.00	0.01	65556.67

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Island Drilling Company AS	6555667.00	100.00%	Ordinære

<u>Sum</u>	<u>Sum antall</u>	<u>Sum eierandel</u>
	6555667.00	100.00%

Note
3

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	13777309.00	9813592.00

<u>Arbeidsqiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1828709.00	1490292.00

<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	1004180.00	648074.00

<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	231514.00	25380.00

<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	16841712.00	11977338.00

Note
3

Ytelser til ledende personer

Er det gitt ytelser til ledende person: Nei

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------

Note
3

Ytelser til andre ledende personer

Note
3

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	39638.00	

<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
-------------------------------------	--------------	------------------



39638.00

Note
3

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
14.00

Note
3

Obligatorisk tjenstepensjon
Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:
Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

Note
3

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5006 Bergen
Postboks 6163, NO-5892 Bergen

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

Fax:
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of Island Drilling Management AS

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of Island Drilling Management AS, which comprise the balance sheet as at 31 December 2020, the income statement for the year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements have been prepared in accordance with laws and regulations and present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2020 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 laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Norway, and we have fulfilled our ethical responsibilities as required by law and regulations. We have also complied with our other ethical obligations in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management for the financial statements

The Board of Directors and Chief Executive Officer (management) are responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing (ISAs) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with law, regulations and generally accepted auditing principles in Norway, including ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also

- ▶ identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: LPEZE-A6448-LELEU-A1W5O-ENF3T-24E0



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

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

Report on other legal and regulatory requirements

Opinion on registration and documentation

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000, *Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information*, it is our opinion that management has fulfilled its duty to ensure that the Company's accounting information is properly recorded and documented as required by law and bookkeeping standards and practices accepted in Norway.

Bergen, 23 September 2021
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Jørn Knutsen
State Authorised Public Accountant (Norway)

Penneo Dokumentnøkkel: LPEZE-A6448-LELEU-A1WSC-ENF3T-24E0



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Jørn Knutsen

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5992-4-3012515

IP: 84.214.xxx.xxx

2021-09-23 14:14:14 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: LPEZE-A6448-LELEU-A1W5O-ENF3T-24E0

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

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

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

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

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



Island Drilling Management AS

Notes to the financial statements 2020

Note 1 – Accounting principles

Island Drilling Management AS is included in the consolidated financial statement for Island Drilling Company AS, Stålhaugen 9, 6065 Ulsteinvik, Norway. Group accounts may be obtained upon request.

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

The significant principles are described below.

Revenue recognition

Revenue is recognized based on time of delivery, whereby the time of delivery is defined as the time at which risk and control is transferred to the buyer. Revenue from services is recognized when delivered. The share of revenue related to future services is capitalized as deferred revenue at the time of sale, and recognized as revenue in accordance with services delivered.

Classification and valuation of balance sheet items

Assets to be owned or utilized on a permanent basis, and receivables falling due later than one year from the end of the accounting period are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. Analogue criteria apply to liabilities.

Current assets are valued at the lower of acquisition cost and market value. Fixed assets are capitalized and depreciated over the expected economic life of the asset if the expected lifetime exceeds 3 years and the acquisition cost exceeds NOK 15 000. Maintenance of assets is expenses as other operating expenses.

Receivables

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

Currency

Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate at the transaction date. Current assets, short term liabilities and long term liabilities in foreign currency are recorded at the exchange rate on the balance sheet date.

Taxes

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



Note 2- Business description

Island Drilling Management AS provides management services, including hire of onshore personnel to Island Drilling Company AS and Noble Drilling.

Note 3 – Payroll expenses, employees, pensions

The company had 14 employees by the end of 2020.

No remuneration has been paid to the Board of Directors or the Managing Director.

In accordance with Norwegian law, the company is obliged to offer a pension scheme and this scheme satisfies the requirement in the law. The pension plans offered complies with laws and regulations.

Payroll expenses:

	2020	2019
Wages	13 777 309	9 813 592
Payroll tax	1 828 709	1 490 292
Pension costs	1 004 180	648 074
Other personnel cost	231 514	25 380
Total	16 841 712	11 977 338

Audit fee has been paid with NOK 39 638 excluding VAT during 2020.

Note 4 – Receivables and debt

Other short-term receivables:

	2020	2019
Prepayments	58 079	19 692
Accounts receivables	9 594 606	1 888 973
Outstanding VAT	-	9 787
Other short-term receivables	63 384	4 868
Total	9 716 069	1 923 320

The company has no long-term debt or long-term receivables as of 31.12.20



Note 5 – Taxes

Calculation tax basis:

	2020	2019
Profit before taxes	12 183 833	410 175
Permanent differences	7 014	16 976
Change in temporary differences	-14 892	-6 382
<u>Change in deficit to carry forwards</u>	<u>-12 175 955</u>	<u>-420 769</u>
<u>Payable tax basis</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Overview of temporary differences:

	2020	2019
Fixed assets, including goodwill	-	-14 892
<u>Deficit to carry forwards</u>	<u>-10 413 426</u>	<u>-22 589 381</u>
<u>Net temporary differences</u>	<u>-10 413 426</u>	<u>-22 604 273</u>
<u>Deferred tax asset</u>	<u>-2 290 954</u>	<u>-4 972 940</u>

Deferred tax rate 22 % 22 %

Tax payable on this years result

	2020	2019
Payable taxes	-	-
<u>Change in deferred taxes</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Tax expense</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Deferred tax assets is not capitalized.

Note 6 – Share capital and shareholder information

The share capital of NOK 65 557 comprises 6 555 667 shares at NOK 0, 01.

Overview of shareholders at 31.12. :

Shareholder	Shares	Ownership
Island Drilling Company AS	6 555 667	100 %

Notes 7 – Equity

	Share capital	Other equity	Total
Equity 01.01	65 557	416 069	481 626
Net profit		12 183 833	12 183 833
Equity 31.12	65 557	12 599 902	12 665 459



Note 8 – Deposits

The company have an account tied to tax withholdings and the balance on this account by the end of the year is NOK 671 745.

Note 9- Inter-company balances

Related party balances:

	2020	2019
Accounts receivable	6 809 193	1 888 973
Other short term receivables	63 384	4 868
Other short term debt	20 759	20 759

The Company is jointly registered with the other Group companies in the VAT register and is therefore jointly liable for any unpaid VAT.

Note 10- Transactions with related parties

	2020	2019
Sales to Island Drilling Company AS	14 666 087	12 788 712

Note 11 - Going concern

Island Drilling Management AS is a subsidiary, 100% owned by parent company Island Drilling Company AS (hereinafter referred to as "IDC").

The covid -19 pandemic has caused operational disruptions to the market and increased the overall risk of activity. Thus, the going concern assumption is based on the current market situation the continued support of its major owners and the fact that an acceptable and sustainable solution regarding buy-back of a major part of, and extension of IDC's remaining long term loans, including amendments to the covenant structure, was reached with the lenders in December 2020. Thereby, the Company was no longer in breach of the financial covenants by year end 2020.

Some uncertainty regarding the going concern assumption may still be perceived as present, but significantly decreased compared to the situation a year ago.



Skatteetaten

Vår dato 30.04.2019	Din/Deres dato 12.03.2019	Saksbehandler Torstein Kinden Helleland
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse Mai-Britt Myklebust	Telefon 22078139
Org.nr 974761076	Vår referanse 2019/5631837	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

BORGSTEIN AS
Postboks 370
6067 ULSTEINVIK

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk

Vi viser til deres brev av 12. mars 2019 der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper:

Island Diligence AS	org.nr. 920 421 091
Island Victory AS	org.nr. 920 718 590
Island Drilling Management AS	org.nr. 992 448 636
Island Drilling Crewing AS	org.nr. 921 499 906

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

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

Bakgrunn

Felles for alle selskapene er at indirekte majoritetseiere er en norsk og en utenlandsk familie. Island Diligence AS er eid av tre selskaper der det ene er utenlandsk. Island Victory AS er 100 % eid av det norske selskapet Island Offshore XII Ship AS som er majoritetseid av Island Offshore Shipholding. L.P., et Cayman Island selskap. Island Offshore XII Ship AS har tillatelse til å benytte engelsk språk. Island Drilling Management AS og Island Drilling Crewing AS er søsterselskaper og er 100 % eid av Island Drilling Company AS. Island Drilling Company AS er majoritetseid av det amerikanske selskapet Rig Invest, L.L.C. Island Drilling Company AS har tillatelse til å benytte engelsk språk. Selskapenes forretningspråk er engelsk, som også er arbeidsspråket i styrene. Kundene og leverandørene er i hovedsak internasjonale og norske virksomheter med leveranser til offshore industrien. Alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk. En norsk oversettelse vil kun ha til formål å oppfylle regnskapslovens språkkrav.

Skattedirektoratets vurdering

Etter regnskapsloven § 3-4 tredje ledd skal *årsregnskapet og årsberetningen ... være på norsk.*



Departementet kan ved ... enkeltvedtak bestemme at årsregnskapet og/eller årsberetningen kan være på et annet språk."

I Ot. prp. nr. 42 (1997-1998) Om lov om årsregnskap m.v., er det uttalt følgende om regnskapslovens formål, jf. pkt. 1.1:

"Regjeringen har som siktemål at regnskapsloven skal bidra til informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere. Regnskapsbrukerne er dels investorer og kreditorer som tilfører kapital til foretakene, og dels andre grupper som har interesse av å vite hvordan foretaket drives, f.eks. de ansatte og lokalsamfunnet. Informasjonen til kapitalmarkedet skal gi grunnlag for riktig prising av finansielle objekter. Riktig prisdannelse på aksjer er en forutsetning for at ressursbruken i samfunnsøkonomien skal bli best mulig. Gode regnskaper vil også gjøre det vanskeligere for markedsdeltakere å ta ut spekulasjonsgevinster med basis i skjøvt fordelt informasjon."

Det fremgår således at et av hovedformålene med regnskapsloven er å bidra til "informative regnskaper for ulike grupper av regnskapsbrukere". Regnskapsbrukere vil omfatte, jf. uttalelsen i proposisjonen, blant andre investorer, kreditorer, ansatte og lokalsamfunnet.

Det er etter Skattedirektoratets vurdering derfor avgjørende ved vurdering av om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og/eller årsberetning på norsk kan gis, at det ikke foreligger mulige brukere av regnskapsinformasjon som blir vesentlig berørt negativt ved en eventuell dispensasjon.

Det er særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I denne vurderingen har Skattedirektoratet lagt vekt på at indirekte majoritetsiere er to utenlandske familier der den ene er utenlandsk. Morselskapene til tre av selskapene har tillatelse til å benytte engelsk språk. Arbeidsspråket er engelsk. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere behersker og benytter engelsk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Henning Stokke
seniorrådgiver
Juridisk avdeling
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

Side 2 / 2