



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	914 405 025
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	ISLAND OFFSHORE INTERNATIONAL SHIPPING AS
Forretningsadresse:	Stålhaugen 5 6065 ULSTEINVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Mai-Britt Myklebust
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	08.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 23.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREKNESKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annan driftskostnad	2,4,5	45 299	29 165
Sum kostnader		45 299	29 165
Driftsresultat		-45 299	-29 165
Finansinntekter og finanskostnader			
Anna renteinntekt		23 799	1
Anna finansinntekt	3	10 114 627	1 960 620
Sum finansinntekter		0	0
Rentekostnad til føretak i same konsern		107 505	50 677
Annan finanskostnad	3	7 799 133	1 960 640
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		2 231 788	-50 696
Ordinært resultat før skattekostnad		2 186 490	-79 861
Skattekostnad på ordinært resultat	6	247 782	
Ordinært resultat etter skattekostnad		0	0
Årsresultat		1 938 708	-79 861
Totalresultat		1 938 708	-79 861
Overføringer og disponeringar			
Overføring til/frå annan egenkapital		1 938 708	-79 861
Sum overføringer og disponeringar	7	1 938 708	-79 861



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIGEDELAR			
Anleggsmiddel			
Immaterielle egedelar			
Sum immaterielle egedelar		0	0
Varige driftsmiddel			
Sum varige driftsmiddel		0	0
Finansielle anleggsmiddel			
Sum finansielle anleggsmiddel		0	0
Sum anleggsmiddel		0	0
Omløpsmiddel			
Varer			
Sum varer		0	0
Krav			
Kundekrav		91 469 860	18 145 067
Andre krav		3 862	
Sum krav		91 473 722	18 145 067
Investeringar			
Sum investeringar		0	0
Bankinnskot, kontantar og liknande			
Bankinnskot, kontantar og liknande		27 815	17 043
Sum bankinnskot, kontantar og liknande		27 815	17 043
Sum omløpsmiddel		91 501 537	18 162 110
SUM EIGEDELAR		91 501 537	18 162 110

BALANSE - EIGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Eigenkapital			
Innskoten egenkapital			
Selskapskapital	8	100 000	100 000
Overkurs		-5 666	-5 666
Annan innskoten egenkapital		0	0
Sum innskoten egenkapital		94 334	94 334
Opptent egenkapital			
Annan egenkapital		-1 592 472	-3 531 179
Sum opptent egenkapital		-1 592 472	-3 531 179
Sum egenkapital	7	-1 498 138	-3 436 845
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetjinger for plikter		0	0
Anna langsiktig gjeld		0	0
Sum anna langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	87 299 629	21 543 932
Betalbar skatt	6	247 782	
Anna kortsiktig gjeld	5	5 452 263	55 024
Sum kortsiktig gjeld		92 999 675	21 598 955
Sum gjeld		92 999 675	21 598 955
SUM EIGENKAPITAL OG GJELD		91 501 537	18 162 110



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 656585

Enheten

Organisasjonsnummer: 914 405 025
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ISLAND OFFSHORE INTERNATIONAL SHIPPING AS
Forretningsadresse: Stålhaugen 5
6065 ULSTEINVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Mai-Britt Myklebust
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 08.06.2023

Revisjon

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 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, 08.08.2023



Organisasjonsnr: 914 405 025
ISLAND OFFSHORE INTERNATIONAL
SHIPPING AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREKNESKAP			
Inntekter			
Sum inntekter		0	0
Kostnader			
Annan driftskostnad	2,4,5	45 299	29 165
Sum kostnader		45 299	29 165
Driftsresultat		-45 299	-29 165
Finansinntekter og finanskostnader			
Anna renteinntekt		23 799	1
Anna finansinntekt	3	10 114 627	1 960 620
Sum finansinntekter		0	0
Rentekostnad til foretak i same konsern		107 505	50 677
Annan finanskostnad	3	7 799 133	1 960 640
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		2 231 788	-50 696
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	6	247 782	-79 861
Ordinært resultat etter skattekostnad		0	0
Årsresultat		1 938 708	-79 861
Totalresultat		1 938 708	-79 861
Overføringer og disponeringar			
Overføring til/frå annan egenkapital		1 938 708	-79 861
Sum overføringer og disponeringar	7	1 938 708	-79 861



Organisasjonsnr: 914 405 025
ISLAND OFFSHORE INTERNATIONAL
SHIPPING AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIGEDELAR			
Anleggsmiddel			
Immaterielle egedelar			
Sum immaterielle egedelar		0	0
Varige driftsmiddel			
Sum varige driftsmiddel		0	0
Finansielle anleggsmiddel			
Sum finansielle anleggsmiddel		0	0
Sum anleggsmiddel		0	0
Omløpsmiddel			
Varer			
Sum varer		0	0
Krav			
Kundekrav		91 469 860	18 145 067
Andre krav		3 862	
Sum krav		91 473 722	18 145 067
Investeringar			
Sum investeringar		0	0
Bankinnskot, kontantar og liknande			
Bankinnskot, kontantar og liknande		27 815	17 043
Sum bankinnskot, kontantar og liknande		27 815	17 043
Sum omløpsmiddel		91 501 537	18 162 110
SUM EIGEDELAR		91 501 537	18 162 110
BALANSE - EIGENKAPITAL OG GJELD			
Eigenkapital			
Innskoten eigenkapital			
Selskapskapital	8	100 000	100 000
Overkurs		-5 666	-5 666
Annan innskoten eigenkapital		0	0
Sum innskoten eigenkapital		94 334	94 334



Opptent egenkapital			
Annan egenkapital		-1 592 472	-3 531 179
Sum opptent egenkapital		-1 592 472	-3 531 179
Sum egenkapital	7	-1 498 138	-3 436 845
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetjinger for plikter		0	0
Anna langsiktig gjeld		0	0
Sum anna langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	5	87 299 629	21 543 932
Betalbar skatt	6	247 782	
Anna kortsiktig gjeld	5	5 452 263	55 024
Sum kortsiktig gjeld		92 999 675	21 598 955
Sum gjeld		92 999 675	21 598 955
SUM EIGENKAPITAL OG GJELD		91 501 537	18 162 110



Organisasjonsnr: 914 405 025
ISLAND OFFSHORE INTERNATIONAL
SHIPPING AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Rekneskapsprinsipp

Island Offshore International Shipping AS is included in the consolidated financial statement for Island Offshore Shipholding, L.P. , c/o Island Offshore Shipping AS, Stålhaugen 12, 6065 Ulsteinvik, Norway. The financial statements are prepared in accordance with the Norwegian Accounting Act and Generally Accepted Accounting Principles for small businesses (NRS 8) in Norway. The significant principles are described below. Revenue and expense recognition Revenue and costs related to vessel operations are recorded based upon the number of journey days before and after the end of the accounting year. Agent contracts with no risk involved for the Company is presented net in other operating expenses in the financial statement. Recording of rent agreements Rent agreements are recorded in accordance with the transaction principle and is in accordance with the economic content of the agreement. Operating agreements are accounted for as expenses and are collocated with the corresponding revenue in the corresponding period. Classification criteria Assets to be owned or utilized permanently, and receivables falling due later than one year from the end of the accounting year, are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. same principles are assumed for liabilities. Valuation of current assets Current assets are recorded net of expected future losses and at the lowest value of cost price and market value. Bunkers and lube oil balances are accrued in the balance sheet based upon consumption and purchase price. Receivables Account Receivables and other Receivables are recorded in the balance sheet at face value after deduction of expected loss. Loss on debtors are accounted for on basis of individual assessment of the receivables. Currency Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate at the transaction date. Current assets and current liabilities are recorded at the exchange rate at the balance sheet date. When the company enters into long term charter hire contracts in foreign currency, the normal procedure is to hedge contract revenue by use of forward FX contracts. The maturity of these contracts are aligned with the monthly cash flow thus are recognized as incurred. Taxes Deferred tax/tax asset is calculated on the basis of all differences between accounting and tax values for assets and liabilities. Deferred tax is estimated with 22% rate based on the temporary differences between tax and accounting values, as well as deferred tax loss carried forward at the end of the accounting year. Deferred tax asset is based on taxable loss to be utilized in future taxable profit.

Note

1

Er det usikkerheit om vidare drift?: Nei

Note

Tal på årsverk i rekneskapsåret

0.00

Note



4

Spesifisering av resultatregnskapen

Lønnskostnader

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmiddel Immaterielle eigned.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Grunn til at dotterselskap ikkje er tatt med i konsolideringa

Konsern, tilknytt selskap m.v. - krav og gjeld

Krav

Samla beløp - tilknytt selskap Årets Fjorårets

Samla beløp - føretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samla beløp - føretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samla beløp - felles kontrollert verksemd Årets Fjorårets

Pantstillingar Beløp

Note

8

Behaldning av eigne aksjar Tal på aksjar Pålydande Andel av aksjek.

Erverv

Endringar i behaldning av aksjar i løpet av rekneskapsåret

Avhending

Endringar i behaldning av aksjar i løpet av rekneskapsåret



Samvirkeforetak

Vedtektsavgjerd/årsmøtevedtak/forslag til vedtak knytt til medlemskapskonti

Meir om aksjar

Note

4

Lån og sikkerheitsstilling til medlem

Er det gitt lån eller sikkerheitsstilling til leiande personar: Nei

Opplysingar om:

Medlem av:

Meir om lån og sikkerheitsstilling



Skattedirektoratet

Saksbehandler
Torstein Kinden Helleland

Deres dato
16.02.2016

Vår dato
23.02.2016

Telefon
22078139

Deres referanse
Mai-Britt Myklebust

Vår referanse
2013/779184

ISLAND OFFSHORE MANAGEMENT AS
Postboks 370
6067 ULSTEINVIK

Tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk språk

Det vises til deres brev av 16. februar 2016, der det søkes om dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk for følgende selskaper;

Island Offshore International Shipping AS	org.nr. 914 405 025
Island Navigator Holding AS	org.nr. 915 143 407
Island Navigator Holding KS	org.nr. 915 143 415
Island Navigator I AS	org.nr. 815 143 442
Island Navigator I KS	org.nr. 915 143 466
Island Navigator Shipping AS	org.nr. 915 143 512

Skattedirektoratet gir på bakgrunn av en konkret helhetsvurdering de ovennevnte selskaper dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk språk, jf. regnskapsloven § 3-4 tredje ledd. Dispensasjonen forutsetter at 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

Selskapene er norske private aksjeselskaper og kommandittselskaper. Alle selskapene er majoritetens eid direkte eller indirekte av en utenlandsk aksjonær Island Offshore Shipholding, L.P. som er et Cayman Island selskap med NUF registrering 990 035 903 i Norge. Island Offshore Shipholding, L.P. kontrolleres ultimatt 50 % av en utenlandsk familie (Gary Chouest m/familie) og ultimatt 50 % av en norsk familie (Morten Ulstein m/familie). Skattedirektoratet har tidligere gitt tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for flere sammenlignbare selskaper i deres portefølje. Selskapenes forretningspråk er engelsk, som også er arbeidsspråket i styrene. Leverandørene er i hovedsak internasjonale og norske virksomheter med leveranser til offshore industrien, mens kreditorene er finansinstitusjoner med internasjonal virksomhet. 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."

Postadresse
Postboks 9200 Grenland
0134 Oslo

Besøksadresse:
Se www.skatteetaten.no
Org.nr: 996250318
E-post: skatteetaten.no/sendepost

Sentralbord
800 80 000
Telefaks
22 17 08 60



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

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

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

Det er etter 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 særlig vekt på at selskapene er eiet av et utenlandsk selskap. Eierkretsen er begrenset. Selskapenes forretningspråk er engelsk. Videre er det vektlagt at alle sentrale aktører og samarbeidspartnere innen denne bransjen behersker og benytter engelsk språk.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelser i saken.

Med hilsen

Inger Helene Iversen
seniorrådgiver
Rettsavdelingen, foretaksskatt
Skattedirektoratet

Torstein Kinden Helleland

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer



**Financial Statements
2022**

Island Offshore International Shipping AS



ISLAND OFFSHORE



Income statement

Island Offshore International Shipping AS

	Note	2022	2021
Other operating expenses	2,4,5	45 299	29 165
Total operating expenses		45 299	29 165
Operating profit		-45 299	-29 165
Interest income		23 799	1
Other financial income	3	10 114 627	1 960 620
Interest expenses, intercompany		107 505	50 677
Other financial expenses	3	7 799 133	1 960 640
Total financial income & expenses		2 231 789	-50 696
Ordinary result before tax		2 186 490	-79 861
Tax on ordinary result	6	247 782	0
Net profit for the year		1 938 708	-79 861
Transfer to valuation reserves		1 938 708	-79 861
Total transfers	7	1 938 708	-79 861



Balance sheet

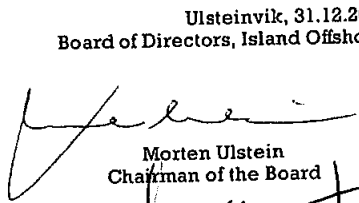
Island Offshore International Shipping AS

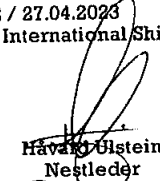
	Note	2022	2021
Assets			
Fixed assets			
Current assets			
Accounts receivables		91 469 860	18 145 067
Other receivables		3 862	0
Total debtors		91 473 722	18 145 067
Cash and bank deposits		27 815	17 043
Total current assets		91 501 537	18 162 110
Total assets		91 501 537	18 162 110

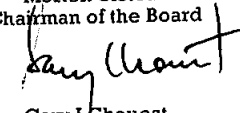
**Balance sheet****Island Offshore International Shipping AS**


	Note	2022	2021
Liabilities and equity			
Equity			
Paid in equity			
Share capital	8	100 000	100 000
Share premium reserve		-5 666	-5 666
Total paid in equity		94 334	94 334
Retained earnings			
Other equity		-1 592 472	-3 531 179
Total retained earnings		-1 592 472	-3 531 179
Total equity	7	-1 498 138	-3 436 845
Liabilities			
Provision for liabilities			
Current liabilities			
Trade creditors	5	87 299 629	21 543 932
Tax payable	6	247 782	0
Other short term liabilities	5	5 452 263	55 024
Total current liabilities		92 999 675	21 598 955
Total liabilities		92 999 675	21 598 955
Total equity and liabilities		91 501 537	18 162 110

Ulsteinvik, 31.12.2022 / 27.04.2023
Board of Directors, Island Offshore International Shipping AS


Morten Ulstein
Chairman of the Board


Håvard Ulstein
Nestleder


Gary J Chouest
Styremedlem


Dino David Chouest
Styremedlem

Island Offshore International Shipping AS

Org.nr. 914405025



Notes to the financial statements 2022

Island Offshore International Shipping AS

NOTE 1 ACCOUNTING PRINCIPLES

Island Offshore International Shipping AS is included in the consolidated financial statement for Island Offshore Shipholding, L.P. , c/o Island Offshore Shipping AS, Stålhaugen 12, 6065 Ulsteinvik, Norway.

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

The significant principles are described below.

Revenue and expense recognition

Revenue and costs related to vessel operations are recorded based upon the number of journey days before and after the end of the accounting year. Agent contracts with no risk involved for the Company is presented net in other operating expenses in the financial statement.

Recording of rent agreements

Rent agreements are recorded in accordance with the transaction principle and is in accordance with the economic content of the agreement. Operating agreements are accounted for as expenses and are collocated with the corresponding revenue in the corresponding period.

Classification criteria

Assets to be owned or utilized permanently, and receivables falling due later than one year from the end of the accounting year, are classified as fixed assets. Other assets are classified as current assets. same principles are assumed for liabilities.

Valuation of current assets

Current assets are recorded net of expected future losses and at the lowest value of cost price and market value.

Bunkers and lube oil balances are accrued in the balance sheet based upon consumption and purchase price.

Receivables

Account Receivables and other Receivables are recorded in the balance sheet at face value after deduction of expected loss. Loss on debtors are accounted for on basis of individual assessment of the receivables.

Currency

Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate at the transaction date. Current assets and current liabilities are recorded at the exchange rate at the balance sheet date. When the company enters into long term charter hire contracts in foreign currency, the normal procedure is to hedge contract revenue by use of forward FX contracts. The maturity of these contracts are aligned with the monthly cash flow thus are recognized as incurred.

Taxes

Deferred tax/tax asset is calculated on the basis of all differences between accounting and tax values for assets and liabilities. Deferred tax is estimated with 22% rate based on the temporary differences between tax and accounting values, as well as deferred tax loss carried forward at the end of the accounting year. Deferred tax asset is based on taxable loss to be utilized in future taxable profit.



Notes to the financial statements 2022

Island Offshore International Shipping AS

NOTE 2 THE COMPANY'S BUSINESS AND GEOGRAPHICAL SPLIT OF REVENUE

The Company's business comprises operation of offshore service vessels for end-clients in the oil and gas and renewables industry worldwide. The vessels are hired from both related party ship owners and external ship owners on bareboat terms, Considering the nature of the business, it is expected that revenue will fluctuate with changes in the contract portfolio and market state.

The Company entered into Agent Contract with related parties Island Offshore Shipholding L.P. , Island Victory AS and Green Island OI III AS regarding the operation of the LWI Island Frontier, DVI/AHTS Island Victory and the SCV Ocean Intervention III. Back to back agreement hence no risk for the Company, thus all expenses relating to the vessels are recharged to related party. Thus, net income NOK 210.362.684 is netted off vessel expenses NOK 210.362.684 in the Income Statement reference note 5.

NOTE 3 SPECIFICATIONS OTHER FINANCIAL ITEMS

Other financial income comprises:

	2022	2021
Foreign exchange gain	10 114 627	1 960 620
Total other financial income	10 114 627	1 960 620

Other financial expenses comprises:

	2022	2021
Foreign exchange loss	7 799 133	1 960 640
Total other financial expenses	7 799 133	1 960 640

NOTE 4 PAYROLL, EMPLOYEES

The Company does not have employees and no obligation to have pension funds, and no compensation has been paid to the Board of Directors. Payroll expenses in the financial statements relate to hired crew.

Auditor

Audit fee has been paid with NOK 41.182 excluding VAT during 2022.



Notes to the financial statements 2022

Island Offshore International Shipping AS

NOTE 5 RELATED PARTIES

Transactions with related parties

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Other short term liabilities Island Offshore Management AS	-3 402 288	-3 351 610
Other short term liabilities Island Offshore Shipholding, L.P.	-20 924 665	-11 389 024
Other short term liabilities Island Victory AS	-50 675 618	0
Other short term liabilities Green Island OI III AS	-12 297 058	-6 798 501

Intercompany liabilities are charged with interests according to transfer pricing rules.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Outlay agent revenue	210 362 684	72 230 432
Outlay agent expenses	- 210 362 684 -	72 230 432

As regards to agent contracts please refer to note 2.

The Company entered into management agreements with Island Offshore Management AS to carry out technical and commercial services for the vessels. The services included crewing, purchase, administration, sales, accounting and technical operations.

According to the management agreement, the ship operating companies will refund all direct costs related to the vessels, to the management company. An annual fee is paid based on arm's length principle. Since the Company has been on agent contract in 2021 and 2022, no administration services has been charged from the Manager.

NOTE 6 TAXES

Deferred tax is calculated on the basis of temporary differences between accounting and tax values existing at the end of the accounting period.

Negative temporary differences and positive temporary differences that are reversible in the same period are offset and recorded net.



Notes to the financial statements 2022

Island Offshore International Shipping AS

Deferred tax / tax asset has been calculated as follows:

	2022	2021
Total temporary differences	-	-
Tax loss carried forward	-	-1 060 207
Basis of deferred tax	-	-1 060 207
Deferred tax + / deferred tax asset - in the balance sheet		-233 245
Tax rate	22 %	22 %

Deferred tax asset was not recorded in the Balance Sheet as per 31.12.21.

Calculation of this year's tax expenses:

	2022	2021
Profit before tax	2 186 490	-79 862
<i>Change in temporary differences:</i>		
Tax loss carried forward	-1 060 207	-
This year's payable tax basis	1 126 283	-79 862

Tax in Profit and Loss Accounts consists of:

	2022	2021
Payable taxes	247 782	-
Change in deferred taxes	-	-
This year's tax result	247 782	-



Notes to the financial statements 2022

Island Offshore International Shipping AS

NOTE 7 EQUITY

	Paid in Capital	Share Premium reserve	Other Equity	Total
Equity as per 01.01.	100 000	-5 666	-3 531 180	-3 436 846
<i>This year change in equity:</i>				-
Profit + /Loss - for the year		-	1 938 708	1 938 708
Equity as per 31.12.	100 000	-5 666	-1 592 472	-1 498 138

NOTE 8 OWNERSHIP

The share capital of NOK 100.000 consist of 100 shares à NOK 1.000,-.

Owners at 31.12:

Shareholders	Number of shares	in %
Borgstein Skipsinvest AS	1	1 %
Island Offshore Shipholding, L.P.	99	99 %
Total number of shares	100	100 %

NOTE 9 GOING CONCERN

The Company is dependent on receiving financial support in order to finance further operations of the Company as a Going Concern.

There are signs of improvement in the offshore market in 2023 and the assessment is that the Island Offshore Group has the resources, organization, competence, assets and customer base for the Company to continue being a going concern.

The Board of Directors continue to monitor the financial situation of the Company closely and will assess the need for capital contributions going forward.

In accordance with the Norwegian Accounting Act § 3-3a the Board of Directors thus confirms that the financial statements are prepared on the basis of a going concern assumption. The basis for this assumption is the financial position of the Company at 31.12.2022.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

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

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

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Annual Shareholders' Meeting of Island Offshore International Shipping AS

Opinion

We have audited the financial statements of Island Offshore International Shipping AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2022, the income statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion the financial statements comply with applicable legal requirements and give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022 and its financial performance for the year then ended in accordance with the Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the requirements of the relevant laws and regulations in Norway and the International Ethics Standards Board for Accountants' *International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards)* (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Perneo document key: 160XE-0056U-Q4F82-PJT05-S/BW7-DZQCX



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

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

Bergen, 3 May 2023
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Jørn Knutsen
State Authorised Public Accountant (Norway)

Penneo document key: 160KE-0056U-Q4FB2-PJT05-SJ8W7-DZQCX



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: 88.92.xxx.xxx

2023-05-03 16:29:32 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: 160KE-0056U-Q4FB2-PT05-SJ8W7-DZQCY

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/validator>