



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 593 116
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ISLAND DEFENDER AS
Forretningsadresse: Stålhaugen 9
6065 ULSTEINVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Asbjørn Hasund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.05.2024

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, 03.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	-35 481	19 695 427
Annen driftsinntekt			6 857 194
Sum inntekter		-35 481	26 552 621
Kostnader			
Varekostnad	6	151 330	7 314 509
Lønnskostnad	6	144 082	12 183 497
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5		5 524 257
Annen driftskostnad	4	84 588	561 138
Sum kostnader		380 000	25 583 401
Driftsresultat		-415 481	969 221
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		77 622	1 981
Annen finansinntekt	3	22 717	627 947
Sum finansinntekter		0	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern			121 317
Annen rentekostnad			129 806
Annen finanskostnad	3	160	197 962
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		100 180	180 843
Resultat før skattekostnad		-315 302	1 150 064
Årsresultat		-315 302	1 150 064
Totalresultat		-315 302	1 150 064
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			190 000 000
Udekket tap		-315 302	1 150 064



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Overføringer til/fra annen egenkapital			-190 000 000
Sum overføringer og disponeringer	8	-315 302	1 150 064



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	6		190 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		0	190 000 000
Sum anleggsmidler		0	190 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer			2 842
Andre fordringer	6	2 828 034	2 005 272
Sum fordringer		2 828 034	2 008 115
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		17 655	1 198 790
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 655	1 198 790
Sum omløpsmidler		2 845 689	3 206 904
SUM EIENDELER		2 845 689	193 206 904

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		90 000	90 000
Overkurs		40 270 528	40 270 528
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital	9	40 360 528	40 360 528
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-37 597 339	-37 282 038
Sum opptjent egenkapital		-37 597 339	-37 282 038
Sum egenkapital	8	2 763 189	3 078 490
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelser		0	0
Annen langsiktig gjeld		0	0
Sum annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		82 500	
Annen kortsiktig gjeld	6		190 128 414
Sum kortsiktig gjeld		82 500	190 128 414
Sum gjeld		82 500	190 128 414
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 845 689	193 206 904



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 647123

Enheten

Organisasjonsnummer: 922 593 116
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: ISLAND DEFENDER AS
Forretningsadresse: Stålhaugen 9
6065 ULSTEINVIK

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Asbjørn Hasund
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.05.2024

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 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, 18.07.2024



Organisasjonsnr: 922 593 116
ISLAND DEFENDER AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	2	-35 481	19 695 427
Annen driftsinntekt			6 857 194
Sum inntekter		-35 481	26 552 621
Kostnader			
Varekostnad	6	151 330	7 314 509
Lønnskostnad	6	144 082	12 183 497
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	5		5 524 257
Annen driftskostnad	4	84 588	561 138
Sum kostnader		380 000	25 583 401
Driftsresultat		-415 481	969 221
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		77 622	1 981
Annen finansinntekt	3	22 717	627 947
Sum finansinntekter		0	0
Rentekostnad til foretak i samme konsern			121 317
Annen rentekostnad			129 806
Annen finanskostnad	3	160	197 962
Sum finanskostnader		0	0
Netto finans		100 180	180 843
Resultat før skattekostnad		-315 302	1 150 064
Årsresultat		-315 302	1 150 064
Totalresultat		-315 302	1 150 064
Overføringer og disponeringer			
Konsernbidrag			190 000 000
Udekket tap		-315 302	1 150 064
Overføringer til/fra annen egenkapital			-190 000 000
Sum overføringer og disponeringer	8	-315 302	1 150 064



Organisasjonsnr: 922 593 116
ISLAND DEFENDER AS

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Varige driftsmidler			
Sum varige driftsmidler		0	0
Finansielle anleggsmidler			
Lån til foretak i samme konsern	6		190 000 000
Sum finansielle anleggsmidler		0	190 000 000
Sum anleggsmidler		0	190 000 000
Omløpsmidler			
Varer			
Sum varer		0	0
Fordringer			
Kundefordringer			2 842
Andre fordringer	6	2 828 034	2 005 272
Sum fordringer		2 828 034	2 008 115
Investeringer			
Sum investeringer		0	0
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende		17 655	1 198 790
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		17 655	1 198 790
Sum omløpsmidler		2 845 689	3 206 904
SUM EIENDELER		2 845 689	193 206 904
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital		90 000	90 000
Overkurs		40 270 528	40 270 528
Annen innskutt egenkapital		0	0
Sum innskutt egenkapital	9	40 360 528	40 360 528



Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-37 597 339	-37 282 038
Sum opptjent egenkapital		-37 597 339	-37 282 038
Sum egenkapital	8	2 763 189	3 078 490
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Sum avsetninger for forpliktelse		0	0
Annen langsiktig gjeld		0	0
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		82 500	
Annen kortsiktig gjeld	6		190 128 414
Sum kortsiktig gjeld		82 500	190 128 414
Sum gjeld		82 500	190 128 414
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 845 689	193 206 904



Organisasjonsnr: 922 593 116
ISLAND DEFENDER AS

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

1

Regnskapsprinsipper

Island Defender ASS was founded 13.03.19 and owns one PSV, the Island Defender, which was delivered 23.08.2019 to the Company and sold to external customer on 11.10.22. Vessel Manager is Island Offshore Management AS. From 28.05.20 Island Offshore XII Ship as (organization number 994 289 764) is the parent company of Island Defender AS, however consolidated accounts are prepared by ultimate parent company Island Offshore Shipholding LP(NUF 990 035 903), c/o Borgstein AS, 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. 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. Liabilities due later than one year from the end of the accounting year are classified as long term liabilities. Other debts and liabilities are classified as short term with the exception of the first installment on secured debt which is serviced by the cash flow from fixed assets. Valuation of current assets Receivables are recorded net of expected future losses Bunkers and lube oil balances are accrued in the balance sheet based upon consumption and purchase price. Fixed assets and depreciation Ships are recorded at purchase price less accumulated depreciation. The purchase price includes conversions, upgrades and other modifications. Ship value is depreciated linearly based upon expected economic life, but adjusted for individual modifications and estimated residual value after end of economic life. Adjusted for residual value, the vessels are depreciated over 20 years from delivery from the yard. The vessel value is tested on an impairment analysis employing estimates of future cash flow for the vessel. Financing expenses Expenses incurred in connection with new loans are capitalized at the date of drawdown and expensed over the expected term of the loan. 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. 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. 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.

Note

1

Er det usikkerhet om fortsatt drift?: Nei



Note

Antall årsverk i regnskapsåret
0.00

Sum Beløp

Balanseført verdi 31.12. Varige driftsmidler Immaterielle eiend.

Konsernregnskap

Morselskapet sitt navn

Forretningskontor for morselskapet

Begrunnelse for at datterselskap er utelatt fra konsolideringen

Samlet beløp - tilknyttet selskap Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - foretak i samme konsern Årets Fjorårets

Samlet beløp - felles kontrollert virksomhet Årets Fjorårets

Pantstillelse Beløp

Beholdning av egne aksjer Antall Pålydende Andel av aksjek.



Financial Statements 2023

Island Defender AS



ISLAND OFFSHORE



Income Statement

Island Defender AS

	Note	2023	2022
Freight income	2	-35 481	19 695 427
Other operating income		0	6 887 194
Total operating income		-35 481	26 582 622
Operating expenses vessel	6	151 330	7 314 509
Crew expences	6	144 082	12 183 497
Other operating expenses	4	84 588	561 138
Depreciation	5	0	5 524 257
Operating expenses		380 000	25 583 401
Operating profit		-415 481	969 221
Other interest income		77 622	1 981
Other financial income	3	22 717	627 947
Interest paid to Group Companies		0	121 317
Other interest expenses		0	129 806
Other financial expenses	3	160	197 962
Net financial income and expenses		100 180	180 843
Ordinary result before tax		-315 302	1 150 064
Annual net profit		-315 302	1 150 064
Distributed to loss in equity		-315 302	1 150 064
Distributed to other equity		0	-190 000 000
Group Contribution		0	190 000 000
Net distributed	8	-315 302	1 150 064



Balance sheet

Island Defender AS

	Note	2023	2022
Assets			
Fixed assets			
Intangible fixed assets			
Tangible fixed assets			
Loan to Group companies	6	0	190 000 000
Total financial fixed assets		0	190 000 000
Total fixed assets		0	190 000 000
Current assets			
Debtors			
Accounts receivables		0	2 842
Other receivables	6	2 828 034	2 005 272
Total debtors		2 828 034	2 008 115
Investments			
Cash and bank deposits		17 655	1 198 790
Total current assets		2 845 689	3 206 904
Total assets		2 845 689	193 206 904

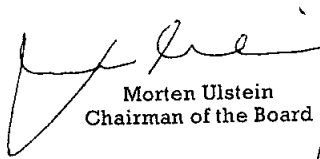


Balance sheet

Island Defender AS


	Note	2023	2022
Liabilities and equity			
Equity			
Paid in equity			
Paid in capital		80 000	80 000
Share premium reserve		40 270 528	40 270 528
Total paid in equity	9	40 360 528	40 360 528
Other equity		-37 597 339	-37 282 038
Total retained earnings		-37 597 339	-37 282 038
Total equity	8	2 763 189	3 078 490
Liabilities			
Current liabilities			
Trade creditors		82 500	0
Other short term liabilities	6	0	190 128 414
Total current liabilities		82 500	190 128 414
Total liabilities		82 500	190 128 414
Total equity and liabilities		2 845 689	193 206 904

Ulsteinvik , 31.12.2023 / 25.04.2024
Board of Directors Island Defender AS


Morten Ulstein
Chairman of the Board

Giovanni Peditto
Board Member


Dino David Chouest
Board Member


Håvard Ulstein
Board Member

Amrit Kaur
Bhullar
Amrit Bhullar
Board Member

Digitally signed by Amrit Kaur Bhullar
DN: cn=Amrit Kaur Bhullar, o=NO,
ou=Island Defender AS, ou=Business
Development and Group Innovation,
email=amrit.kb@islanddefender.com
Reason: I am the author of this document
Date: 2024.04.25 13:28:18 +0200



Balance sheet

Island Defender AS

	Note	2023	2022
Liabilities and equity			
Equity			
Paid in equity			
Paid in capital		90 000	90 000
Share premium reserve		40 270 528	40 270 528
Total paid in equity	9	40 360 528	40 360 528
Other equity		-37 597 339	-37 282 038
Total retained earnings		-37 597 339	-37 282 038
Total equity	8	2 763 189	3 078 490
Liabilities			
Current liabilities			
Trade creditors		82 500	0
Other short term liabilities	6	0	190 128 414
Total current liabilities		82 500	190 128 414
Total liabilities		82 500	190 128 414
Total equity and liabilities		2 845 689	193 206 904

Ulsteinvik , 31.12.2023 / 25.04.2024
Board of Directors Island Defender AS


Morten Ulstein Giovanni Peditto Dino David Chouest
Chairman of the Board Board Member Board Member

Håvard Ulstein Amrit Bhullar
Board Member Board Member



Notes to the financial statements 2023

Island Defender AS

NOTE 1 ACCOUNTING PRINCIPLES

Island Defender AS was founded 13.03.19 and owned one PSV, the Island Defender, which was delivered 23.08.19 to the Company and sold to external customer on 11.10.22. Vessel manager is Island Offshore Management AS.

From 28.05.20 Island Offshore XII Ship AS (organization number 994 289 764) is the parent company of Island Defender AS, however consolidated accounts are prepared by ultimate parent company Island Offshore Shipholding LP (NUF 990 035 903), c/o Borgstein AS, 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.

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.

Liabilities due later than one year from the end of the accounting year are classified as long term liabilities. Other debts and liabilities are classified as short term, with the exception of the first installment on secured debt which is serviced by the cash flow from fixed assets.

Valuation of current assets

Receivables are recorded net of expected future losses.

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

Fixed assets and depreciation

Ships are recorded at purchase price less accumulated depreciation. The purchase price includes conversions, upgrades and other modifications. Ship value is depreciated linearly based upon expected economic life, but adjusted for individual modifications and residual value. Adjusted for residual value, the vessels are depreciated over 20 years from delivery from the yard. The vessel value is tested on an impairment analysis employing estimates of future cash flow for each vessel.

Financing expenses

Expenses incurred in connection with new loans are capitalized at the date of drawdown and expensed over the expected term of the loan.

Currency

Transactions in foreign currency are recorded at the exchange rate at the transaction date. Current assets and liabilities are recorded at the exchange rate at the balance sheet date.

Island Defender AS



Notes to the financial statements 2023

Island Defender AS

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.

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.

NOTE 2 GEOGRAPHICAL SPLIT OF REVENUE

The vessel was sold in October 2022. The vessel had up to the sale been operating in the North Sea and on Morocco sector with cargo transportation and pipe supplies.

Negative revenue in 2023 is due to late receipt of commission invoice from broker.

NOTE 3 SPECIFICATIONS

Other financial income comprises:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Other interest receivables	3 677	32 806
Realized foreign currency gain	19 658	240 415
Unrealized foreign currency gain	- 617	354 726
Total other financial income	<u>22 718</u>	<u>627 947</u>

Other financial expenses comprise:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Unrealized foreign currency exchange loss	160	3 912
Interest expenses bank	-	60 751
Other financial costs	-	133 300
Sum other financial costs	<u>160</u>	<u>197 962</u>



Notes to the financial statements 2023

Island Defender AS

NOTE 4 PAYROLL, EMPLOYEES

The Company does not have employees and has no obligation to have pension funds. NOK 55.000 has been paid as remuneration to the Board of Directors. Payroll expenses in the financial statements relate to hired crew.

Auditor

Expenses for audit fee totals NOK 82.838 in 2023. The fee is exclusive of VAT and can be specified as follows:

Audit	50.428
Advisory, work with Annual Statement, Tax filing	32.410
Total	82.838

NOTE 5 FIXED ASSETS

The vessel was sold 11.10.22 to external customer for a sales amount of NOK 204 mill.

NOTE 6 RELATED PARTIES

Transactions with related parties:	2023	2022
Other long term receivables	0	190 000 000
Other short term receivables	2 727 931	1 885 682
Other short term liabilities	0	-190 000 000

Other short term receivables are prepayment of operating vessel expense towards Island Offshore Management AS (Manager). The short term receivable has been charged with interests.

Other long term receivables in 2022 are loan to parent company Island Offshore XII Ship AS. The loan was settled by group contribution reported as other short term liabilities in 2022



Notes to the financial statements 2023

Island Defender AS

	2023	2022
Transactions with related parties		
Market rate compensation substitute vessel	0	-10 000 000
Purchase of management services	-100 000	-2 028 635
Crew hire	-144 082	-12 183 497
Intercompany interests income	77 622	1 981
Intercompany interests expenses	0	-121 317

The company has entered into management agreements with Island Offshore Management AS and Borgstein AS to carry out technical and commercial services for the vessels. The services include crewing, purchase, administration, sales, accounting and technical operations. According to the management agreement, the ship owning company will refund all direct costs related to the vessels, to the management company. An annual fee is paid based on arm's length principle.

In 2022, the Company paid NOK 10 mill as market rate compensation to Island Offshore VIII for the substitute vessel Island Challenger when Island Defender was sold charter free to external customer ref note 5.

NOTE 7 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.

Deferred tax / tax asset has been calculated as follows:

	2023	2022
Gains+/ losses - accounts on fixed assets	42 848 472	53 560 590
Total temporary differences	42 848 472	53 560 590
Tax loss carried forward	-74 057 752	-84 454 568
Basis for deferred tax	-31 209 280	-30 893 978
Denied internal interests expenses	-6 388 060	-6 388 060
Basis for deferred tax	-37 597 340	-37 282 038
Deferred tax asset	-8 271 415	-8 202 048
Not capitalized deferred tax asset	8 271 415	8 202 048
Deferred tax in balance sheet	-	-
Tax rate	22 %	22 %

As it will take the Company some time to utilized deferred tax losses, it has been decided not to record deferred tax assets in the Balance Sheet as per 31.12.23 and 31.12.22.

**Notes to the financial statements 2023**

Island Defender AS

Calculation of this year's tax expense:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Profit before tax	- 315 302	1 150 065
Permanent differences	-	-
Annual tax basis	- 315 302	1 150 065
Denied interests expenses	-	-
Use of deferred tax losses	- 10 396 816	- 7 552 286
Change in temporary differences	10 712 118	6 402 221
Tax basis	-	-
Tax percentage	22 %	22 %

NOTE 8 EQUITY

	Share capital	Share premium account	Other equity	Total
Equity 1.1	90 000	40 270 528	-37 282 038	3 078 490
This year's result	-	-	-315 302	-315 302
Equity 31.12	90 000	40 270 528	-37 597 339	2 763 189

NOTE 9 OWNERSHIP

The share capital of NOK 90 000 consist of 30 000 shares a NOK 3,-.

Summary of owner interests as per 31.12.20:

Shareholder	Registration		
	No.	No. of shares	in %
Island Offshore XII Ship AS	994 289 764	30 000	100 %

NOTE 10 GOING CONCERN

The Company is dormant at present. The company is consolidated in the Island Offshore Group. 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 continues to monitor the financial situation of the Company closely.

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 31.12.2023.



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 Defender AS

Opinion

We have audited the financial statements of Island Defender AS (the Company), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, 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 2023 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

Penneo document key: Z1B5L-OCMEK-Z6UEM-2TDA4-AD5YB-B6NL2



Building a better
working world

- 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, 29 April 2024
ERNST & YOUNG AS

The auditor's report is signed electronically

Jørn Knutsen
State Authorised Public Accountant (Norway)

Penneo document key: Z1B5L-OCMEK-Z6UEM-2TDA4-AD5Y8-B6NL2



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."

Knutsen, Jørn

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5992-4-3012515

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-29 14:58:05 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: ZJB5L-OCMEK-Z6UEM-2TDA4-AD5YB-B6NL2

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>



Skatteetaten

Vår dato 03.02.2021	Din/Deres dato 22.01.2021	Saksbehandler Kjell Knutsen
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse AR412070926	Telefon 51825856
Org.nr 974761076	Vår referanse 2021/5085739	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

ISLAND DEFENDER AS
Postboks 370
6067 ULSTEINVIK

Dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk for 922593116 Island Defender AS og 924922494 Island Offshore XII PSV AS

Vi viser til søknad av 22.01.2021 om dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk.

Skattekontoret 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 i stedet 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

Fra søknaden siteres:

Viser til brev fra skattedirektoratet datert 29.10.2013, brev datert 23.02.2015, brev datert 23.02.2016, brev datert 27.04.17, brev datert 12.03.19 (referanse 2019/5531837) der vi fikk tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for flere av våre selskaper. Bakgrunnen er at selskapene er majoritetseid av en felles utenlandsk aksjonær og der andre vesentlige eiere er famillemedlemmer, eiet direkte eller gjennom selskaper, hhv av en amerikansk og en norsk familie.

Vi ønsker å søke om å få utvide dispensasjon fra kravet til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk (regnskapsloven § 3-4) til også å omfatte følgende selskap:

Island Defender AS: Org.nr. 922 593 116
Island Offshore XII PSV AS: Org.nr. 924 922 494

Dette er norske private aksjeselskaper.
Island Defender AS og Island Offshore XII PSV AS er selskaper som er 100% eid av det norske selskapet Island Offshore XII Ship AS som er indirekte er majoritetseid av Island Offshore



Shipholding, L.P. et Cayman Island selskap som er eid 50% av Gary Chouest m/familie og 50% av Morten Ulstein m/familie.

Borgstein AS er forretningsfører for selskapene. Selskapenes forretningsspråk er engelsk, som også er arbeidsspråket i styrene. Kundene og leverandørene er i hovedsak internasjonale og norske virksomheter med leveranser til offshore industrien, mens kreditorene er finansinstitusjoner med internasjonal virksomhet. Engelske regnskaper vil fullt ut dekke det informasjonsbehov som de vesentlige regnskapsbrukerne måtte ha. Selskapene må uansett utarbeide regnskap på engelsk, og vi mener det vil påføre en unødvendig byrde gjennom økte kostnader og tidsbruk og også være nødt til å utarbeide det på norsk.

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

Som nevnt ovenfor er det særlig hensynet til brukerne av regnskapsinformasjon som skal vurderes ved en dispensasjonssøknad. I dette tilfellet er det opplyst at både selskapenes forretningsspråk og arbeidsspråket i styrene er engelsk. Videre at kundene og leverandørene i hovedsak er internasjonale og norske virksomheter med leveranser til offshoreindustrien, mens kreditorene er finansinstitusjoner med internasjonal virksomhet. Ifølge søknadene vil engelske regnskaper fullt ut dekke det informasjonsbehov som de vesentlige regnskapsbrukerne måtte ha. Det er også vist til at konsernet allerede har tillatelse til å utarbeide årsregnskap og årsberetning på engelsk for flere av konsernets selskaper.



Skattekontoret finner at disse forholdene samlet tilsier at dispensasjon fra kravet om å utarbeide årsregnskap og årsberetning på norsk kan gis.

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.