

Til generalforsamlingen i Viking Drilling ASA

Vidar Haugen
Eystein O. Hjelme
Per-Henning Lie
Erik Olsen
Paul G.M.Thomassen
Cecilie Tronstad

REVISJONSBERETNING FOR 2008

Denne beretning erstatter tidligere avgitt beretning, datert 1.7.2009, som ble avgitt ved utløpet av lovens frist for avholdelse av generalforsamling. Fullstendig årsregnskap og årsberetning var på dette tidspunkt ikke avgitt av styret og administrerende direktør.

Vi har revidert årsregnskapet for Viking Drilling ASA for regnskapsåret 2008, som viser et underskudd på USD 143 878 000 for morselskapet og et underskudd på USD 135 397 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, om at forutsetningen om fortsatt drift ikke er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet og forslaget til dekning/fremføring av underskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, om at forutsetningen om fortsatt drift ikke er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet og forslaget til dekning/fremføring av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Uten at det har betydning for konklusjonen i avsnittet over, vil vi presisere at selskapets årsregnskap og årsberetning ikke ble avgitt innen lovens frist. Videre vil vi presisere at det er vesentlig usikkerhet knyttet til konsernets bokførte verdi av rigger og bokført verdi av morselskapets lån til datterselskaper. Vi viser til nærmere omtale i årsregnskapet og årsberetningen.

Oslo, 30. juli 2009
Kjelstrup & Wiggen AS


Per-Henning Lie
statsautorisert revisor

To the Annual Shareholders' Meeting of Viking Drilling ASA

Vidar Haugen
Eystein O. Hjelme
Per-Henning Lie
Erik Olsen
Paul G.M.Thomassen
Cecilie Tronstad

AUDITOR'S REPORT FOR 2008

This audit report replaces our audit report dated 1st of July 2009, which was submitted after the time limit given for arranging the annual Shareholders' Meeting. Complete financial statements and Board of Directors' report was at that time not submitted by the Board of Directors and Managing Director.

We have audited the annual financial statements of the Viking Drilling ASA of 31 December 2008, showing a loss of USD 143,878,000 for the parent company and a loss of USD 135,397,000 for the group. We have also audited the information in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the assumption of discontinued operations, and the proposal for the allocation of the loss. The annual financial statements comprise the parent company's financial statements and the group accounts. The parent company's financial statements comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows and the accompanying notes. The group accounts comprise the balance sheet, the statements of income and cash flows and the accompanying notes. The rules of the Norwegian accounting act and good accounting practice in Norway have been applied to produce the financial statements. These financial statements are the responsibility of the Company's Board of Directors and Managing Director. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements and on the other information according to the requirements of the Norwegian Act on Auditing and Auditors.

We conducted our audit in accordance with the Norwegian Act on Auditing and Auditors and good auditing practice in Norway, including standards on auditing adopted by Den Norske Revisorforening. These auditing standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. To the extent required by law and good auditing practice an audit also comprises a review of the management of the Company's financial affairs and its accounting and internal control systems. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion,

- the financial statements are prepared in accordance with the law and regulations and give a true and fair view of the financial position of the Company and of the Group as of December 31, 2008, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with good accounting practice in Norway
- the company's management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of accounting information in accordance with the law and good bookkeeping practice in Norway
- the information in the Board of Directors' report concerning the financial statements, the assumption of discontinued operations, and the proposal for the allocation of the loss are consistent with the financial statements and comply with the law and regulations.

Without qualifying our opinion we draw attention to the fact that the company's financial statements and Board of Directors' report not was filed within the time limits of the law. Further on we draw attention to the valuation of Rigs and loans given to subsidiaries. In our opinion it is substantial doubt about the booked value of Rigs and loans given to subsidiaries. For further information on these matters, see the financial statements and Board of Directors' report.

Oslo, 30th of July 2009
Kjelstrup & Wiggen AS

Translation, not to be signed

Per-Henning Lie
State Authorized Public Accountant (Norway)