

Denne fusjonsplanen er utarbeidet både på norsk og engelsk. Dersom det skulle vise seg å være uoverensstemmelser mellom de to versjonene, skal den norske versjonen ha forrang.

This merger plan has been prepared in both Norwegian and English. In case of variation in the content of the two versions, the Norwegian version shall prevail.

FUSJONSPLAN

for fusjon mellom

SEVAN DRILLING ASA

og

SEVAN DRILLING MANAGEMENT AS,

SEVAN DRILLING INVEST AS

og

SEVAN DRILLING RIG IX AS

MERGER PLAN

for the merger between

SEVAN DRILLING ASA

and

SEVAN DRILLING MANAGEMENT AS,

SEVAN DRILLING INVEST AS

and

SEVAN DRILLING RIG IX AS

1. PARTENE I FUSJONEN

Følgende parter har i dag inngått en fusjonsplan ("Fusjonsplanen").

- 1) **Sevan Drilling ASA ("SD")**
Organisasjonsnummer: 989 910 272
Kommune: Oslo
Adresse: Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo
 - 2) **Sevan Drilling Management AS ("SDM")**
Organisasjonsnummer: 996 460 185
Kommune: Oslo
Adresse: Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo
 - 3) **Sevan Drilling Invest AS ("SDI")**
Organisasjonsnummer: 989 417 541
Kommune: Oslo
Adresse: Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo
- og
- 4) **Sevan Drilling Rig IX AS ("G9")**
Organisasjonsnummer: 892 765 162
Kommune: Oslo
Adresse: Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo

SD, SDM, SDI og G9 vil i det følgende i felleskap bli omtalt som "Partene".

2. FORMÅLET MED FUSJONEN

SD eier 100 % av aksjene i SDM, SDI og G9.

1. THE PARTIES OF THE MERGER

The following parties have today entered into a merger plan ("the Merger Plan"):

- 1) **Sevan Drilling ASA ("SD")**
Organisation number: 989 910 272
Municipality: Oslo
Address: Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo
 - 2) **Sevan Drilling Management AS ("SDM")**
Organisation number: 996 460 185
Municipality: Oslo
Address: Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo
 - 3) **Sevan Drilling Invest AS ("SDI")**
Organisation number: 989 417 541
Municipality: Oslo
Address: Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo
- and
- 4) **Sevan Drilling Rig IX ("G9")**
Organisation number: 892 765 162
Municipality: Oslo
Address: Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo

SD, SDM, SDI and G9 will in the following jointly be referred to as the "Parties".

2. OBJECTIVE FOR THE MERGER

SD owns 100 % of the shares in SDM, SDI and

Formålet med fusjonen er å forenkle og effektivisere selskapsstrukturen i Sevan Drilling konsernet. Det antas å oppnå både driftsfordeler og økonomiske effekter ved å slå sammen de to selskapene.

3. FUSJONEN

Fusjonen gjennomføres som en mor-/datter fusjon i medhold av bestemmelsen i allmennaksjelovens § 13-24.

Fusjonen innebærer at SDM, SDI og G9 overfører alle sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til SD uten vederlag, jf. allmennaksjelovens § 13-24 første ledd.

4. ANSATTE

De ansatte i SD påvirkes ikke av Fusjonen og opprettholder sine ansettelsesforhold med uendrede lønnsvilkår og rettigheter.

Eventuelle ansatte i SDM, SDI og G9 overføres til SD med uendrede lønnsvilkår og rettigheter. SD overtar dermed SDM, SDI og G9 sine forpliktelser overfor de overførte ansatte fullt ut.

I den grad det skulle være aktuelt med omlegging eller endring av arbeidsoppgaver for de overførte ansatte vil dette fortløpende bli diskutert med de ansatte dette gjelder og med de tillitsvalgte.

Partenes styrer vurderer at Fusjonen vil bidra til å sikre og utvikle arbeidsplassene der Partene i dag har sin virksomhet. Fusjonene som sådan vil ikke medføre at det vil oppstå behov for reduksjon av arbeidsplasser i forbindelse med sammenslåingen.

Ansatte vil bli informert om Fusjonen og gitt anledning til å drøfte og uttale seg om sammenslåingen i samsvar med reglene i aksjeloven og arbeidsmiljøloven.

5. SPESIELLE RETTIGHETER

Verken styrets medlemmer eller ledende ansatte i noen av Partene vil tilkomme noen særlige rettigheter eller fordeler i forbindelse med fusjonen.

G9. The objective of the merger is to simplify and rationalize the legal structure of the Sevan Drilling group. It is assumed that the merger will result in both an economical and operational profit.

3. THE MERGER

The merger is implemented as a parent-/subsidiary merger in accordance with in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act (the "NCA") section 13-24.

The merger entails that SDM, SDI and G9 transfer all its assets, rights and obligations to SD without consideration cf. NCA section 13-24, first subparagraph.

4. THE EMPLOYEES

The employees of SD are not affected by the Merger and will maintain their employment with unchanged salary and other terms of employment.

Any employees of SDM, SDI and G9 are transferred to SD with unchanged salary and other terms of employment. SD thereby acquires SDM, SDI and G9's obligations towards the transferred employees in full.

To the extent it would be relevant with adjustments or changes of responsibilities for the transferred employees, this will be continuously discussed with the relevant employee(s) and the employee representative.

The Parties' Board of Directors considers that the Merger will contribute to secure and develop the jobs where the Parties currently operate. The Merger as such will not result in a need for reduction of workforce in connection with the combination.

Employees will be informed of the Merger and given an opportunity to discuss and comment on the Merger in accordance with the provisions of the NCA and the Working Environment Act.

5. SPECIAL RIGHTS

No special rights or benefits will be given the directors of the Boards or the management in any of the Parties in connection with the merger.

6. MELLOMBALANSER; UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE

Ettersom fusjonsplanen undertegnes mer enn seks måneder etter balansedagen for det senest fastsatte årsregnskapet, er det utarbeidet mellombalanser for Partene, allmennaksjeloven § 13-24 jf § 13-8. Mellombalansene følger som **Vedlegg 1** til Fusjonsplanen.

Utkast til åpningsbalanse for det fusjonerte selskapet følger som **Vedlegg 2** til Fusjonsplanen.

Erklæring fra revisor PricewaterhouseCoopers AS følger som **Vedlegg 3** til Fusjonsplanen.

7. GJENNOMFØRING

Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes frist for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt og fusjonen deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-17 ("**Gjennomføringstidspunktet**").

På Gjennomføringstidspunktet inntreer følgende virkninger;

- SDM, SDI og G9 sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser er overført til SD
- SDM, SDI og G9 blir slettet

Fusjonene beskrevet i denne Fusjonsplanen er innbyrdes uavhengige av hverandre. Dersom en (eller flere) av Fusjonene ikke ønskes gjennomført, er ikke dette til hinder for at den eller de andre kan gjennomføres og således tre i kraft. Følgelig kan gjennomføring av fusjonene mellom SDM og SD, SDI og SD og G9 og SD hver for seg meldes til Foretaksregisteret.

8. SKATT OG REGNSKAPSFORHOLD

Fusjonen skal gjennomføres som en skattefri fusjon i samsvar med kapittel 11 i skatteloven.

Fusjonen vil bli gjennomført med skattemessig kontinuitet, og vil ha skattemessig effekt fra Gjennomføringstidspunktet i samsvar med allmennaksjeloven § 13-17, jf. skatteloven § 11-10.

6. INTERIM BALANCE SHEETS; DRAFT OPENING BALANCE

As the Merger Plan is signed later than six months after the balance sheet date of the latest adopted annual financial statements, interim balance sheets are prepared for the Parties, cf. NCA section 13-24 cf. section 13-8. The interim balance sheets are attached as **Appendix 1** to the Merger Plan.

A draft opening balance sheet of the merged company is attached as **Appendix 2** to the Merger Plan.

Confirmation by the auditor PricewaterhouseCoopers AS, is attached as **Appendix 3** to the Merger Plan.

7. IMPLEMENTATION

Pertaining to company law, the merger will become effective when the creditors' notice period for claiming payment or security has expired and the merger has been registered with the Norwegian Register of Business Enterprises as effective, cf. Section 13-17 of the NCA (the "**Completion Date**").

On Completion Date the following legal effects will occur:

- the assets, rights and obligations of SDM, SDI and G9 are transferred to SD
- SDM, SDI and G9 is dissolved

The mergers covered by this Merger Plan are mutually independent of each other. If it is not desired to implement one (or more) of the mergers, this is not an obstacle for implementation of the other(s) and hence be completed. Consequently the implementation of each of the mergers between SDM and SD, SDI and SD and G9 and SD can be separately reported to the Register of Business Enterprises.

8. TAX AND ACCOUNTING ISSUES

The merger shall be considered as a tax free merger according to chapter 11 of the Norwegian Tax Act.

The merger will be carried out with tax continuity, and will have tax effect from Completion Date in accordance with the NCA section 13-17, cf. the Norwegian Tax Act 11-10.

Regnskapsmessig gjennomføres fusjonen med kontinuitet, og fusjonen vil ha regnskapsmessig virkning fra [1. januar] 2013.

For accounting purposes the merger will be carried out with accounting continuity, and will be completed with accounting effect from [1 January] 2013.

9. NAVN, FORRETNINGSSTED OG VEDTEKTER

Navnet på det fusjonerte selskapet skal være Sevan Drilling ASA.

Det fusjonerte selskapet skal ha forretningssted i Oslo kommune, og vil fortsette med de nå gjeldende vedtekter.

9. BUSINESS NAME, REGISTERED OFFICE AND ARTICLES OF ASSOCIATION

The name of the merged company shall be Sevan Drilling ASA.

The merged company shall have its registered office in the municipality of Oslo, and will continue with the existing Articles of Association.

10. GODKJENNELSE

Fusjonsplanen skal godkjennes av Partenes styrer i samsvar med allmennaksjeloven § 13-24 første ledd.

Senest en måned før og frem til styrets beslutning i SD skal følgende dokumenter gjøres tilgjengelige for aksjeeierne på SDs forretningskontor eller internettsider, jf allmennaksjeloven § 13-24 annet ledd nr. 3:

- a) Fusjonsplanen;
- b) Partenes årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsår og eventuell halvårsrapport etter verdipapirhandelloven § 5-6; and
- c) mellombalanse for Partene.

Aksjeeierne i SD skal innen en måned før styrets beslutning underrettes om at dokumentene er tilgjengelige ved skriftlig henvendelse til hver enkelt aksjeeier.

11. FORUTSETNINGER

Gjennomføringen av fusjonen er betinget av at alle lovbestemte betingelser for gjennomføring av fusjonen mellom mor- og datterselskaper er oppfylt.

Gjennomføring av den enkelte fusjon beskrevet i denne Fusjonsplanen er ikke betinget av at samtlige fusjoner meldes til gjennomføring, jf punkt 7 over.

10. APPROVAL

The Merger Plan shall be adopted by the board of directors of the Parties in accordance with NCA section 13-24, first subparagraph.

No later than one month prior to the resolution of the board of directors of SD, the following documents shall be made available to SD's shareholders at SD's office or webpage, cf NCA section 13-24 second subparagraph no 3:

- a) The Merger Plan;
- b) The Parties annual accounts and reports for the previous three financial years and any half-yearly report pursuant to the Securities Trading Act section 5-6; and
- c) Interim balance sheets for the Parties.

The shareholders in SD shall, no later than one month prior to the resolution of the board of directors, be informed of the availability of the documents by written notice to each separate shareholder.

11. CONDITIONS

The implantation of the merger is conditioned upon the fulfilment of all statutory requirements for a merger between parent companies and wholly owned subsidiaries.

Implementation of one of the separate mergers covered by this Merger Plan is not conditional upon implementation of all mergers, cf Section 7 above.

12. TRANSAKSJONSKOSTNADER

Transaksjonskostnader, inkludert rådgivnings- og revisorkostnader, skal dekkes av SD.

13. ENDRINGER I FUSJONSPLANEN

Styrene i Partene kan i fellesskap gjennomføre mindre endringer i Fusjonsplanen dersom dette finnes ønskelig eller nødvendig for å gjennomføre fusjonen.

Vedlegg:

1. *Mellombalanser for de deltagende selskaper*
2. *Utkast til åpningsbalanse for det fusjonerte selskapet*
3. *Bekreftelse av åpningsbalansen av revisor PricewaterhouseCoopers AS*

12. TRANSACTION COSTS

Transaction costs, including legal advice and auditor costs, shall be covered by SD.

13. AMENDMENTS TO THE MERGER PLAN

The board of directors of the Parties may jointly carry out minor amendments to the Merger Plan as deemed desirable or necessary to complete the merger.

Appendices:

1. *Interim balance sheets for the participating companies*
2. *Draft of the opening balance sheet of merged company*
3. *Confirmation of the opening balance by the auditor PricewaterhouseCoopers AS*

Oslo, [●] 2013

[Signaturside følger / Signature pages follows]

Styret i Sevan Drilling ASA:

Erling Lind, Chairman

Per Winther Wulf

Benedicte Fasmer

Katherine Jessie Martin

Kristian Kuvaas Johansen

Styret i Sevan Drilling Management AS:

Scott Kerr, Chairman

Styret i Sevan Drilling Rig IX AS

Scott Kerr, Chairman

Styret i Sevan Drilling Invest AS

Scott Kerr, Chairman