

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. Formålet med fusjonen er å forenkle og

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 G9. The objective of the merger is to simplify

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.

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. ANSATTE

Før vedtakelse av Fusjonsplanen har de ansatte i Partene blitt informert om fusjonen i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-6. Møter for å diskutere fusjonen og for informasjonsutveksling med ansatterepresentanter har blitt gjennomført i samsvar med arbeidsmiljøloven § 16-5.

Fusjonsplanen med vedlegg og rapporten fra styret vil gjøres kjent for de ansatte i Partene.

4. THE EMPLOYEES

Prior to the approval of the Merger Plan the employees of the Parties have been informed of the merger in accordance with the Working Environment Act ("WEA") Section 16-6. Meetings to debate the merger and for informational purposes with the employee representatives have been carried out in accordance with the WEA Section 16-5.

The Merger Plan with appendices and the report by the board of directors shall be made known to the employees of the Parties.

5. SPESIELLE RETTIGHETER

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

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.

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. 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 inntreffer følgende virkninger;

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

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

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.

Regnskapsmessig gjennomføres fusjonen med kontinuitet, og fusjonen vil ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2012.

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.

For accounting purposes the merger will be carried out with accounting continuity, and will be completed with accounting effect from 1 January 2012.

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;

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) 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, og at ingen kreditorer eller tredjeparter har kommet med innsigelser mot fusjonen.

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

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, and that no creditors or third parties have raised objections to the merger.

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

[Signaturside følger / Signature pages follows]

Oslo, [●] 2012

Styret i Sevan Drilling ASA:

Erling Lind, Chairman

Per Winther Wulff

Benedicte Fasmer

Katherine J. Hall

Kristian Kuvaas Johansen

Oslo, [●] 2012

Styret i Sevan Drilling Management AS:

Scott Kerr, Chairman

Oslo, [●] 2012

Styret i Sevan Drilling Invest AS:

Scott Kerr, Chairman

Oslo, [●] 2012

Styret i Sevan Drilling Management AS:

Scott Kerr, Chairman