

FUSJONSPLAN

FOR

FUSJON MELLOM

MULTICLIENT GEOPHYSICAL AS
(overdragende selskap)

OG

GEOEX LTD
(overtakende selskap)

11 November 2019

MERGER PLAN

REGARDING THE

MERGER BETWEEN

MULTICLIENT GEOPHYSICAL AS
(transferor company)

AND

GEOEX LTD
(transferee company)

11 November 2019

Denne fusjonsplanen er inngått mellom: (1) Multiclient Geophysical AS – som overdragende selskap Org.nr.: 991 906 509 Selskapsform: Aksjeselskap Registrert adresse: Skysstasjon 5, Asker, Norge (heretter benevnt "MCG") (2) Geoex Ltd – som overtakende selskap Org.nr.: 04835527 Selskapsform: Aksjeselskap Registrert adresse: Global House, Ashley Avenue, Epsom, Surrey, England (heretter benevnt "GEOEX") MCG og GEOEX er i det følgende i fellesskap omtalt som "Partene" og hver for seg som "Part". 1. BAKGRUNN OG BEGRUNNELSE Styrene i MCG og GEOEX har i fellesskap utarbeidet denne planen for sammenslåing av MCG og GEOEX ved fusjon. MCG oppløses ved sammenslåingen. GEOEX eier samtlige aksjer i MCG. Etter at GEOEX ervervet samtlige aksjer i MCG i 2017 er Partene drevet som separate enheter. Begrunnelsen for fusjonen er at forenkling av konsernstrukturen ved å slå sammen Partene i en fusjon kan bidra til å lette den administrative byrden og legge til rette for økt fokus på nye prosjekter og markedsføring av eksisterende prosjekter. Virksomheten som i dag ligger i MCG vil drives videre i Norge som en norsk filial av GEOEX. 2. FUSJONSMETODE Fusjonen reguleres av den britiske Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 og allmennaksjeloven § 13-36 (med videre referanser). Fusjonen gjennomføres ved at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i MCG overføres til GEOEX som det overtakende selskap. MCG oppløses og slettes ved fusjonens ikrafttredelse.	This merger plan is entered into by and between: (1) Multiclient Geophysical AS – as transferor company Reg.no.: 991 906 509 Company form: Private company limited by shares Registered address: Skysstasjon 5, Asker, Norge (hereinafter "MCG") (2) Geoex Ltd – as transferee company Reg.no.: 04835527 Company form: Private company limited by shares Registered address: Global House, Ashley Avenue, Epsom, Surrey, England (hereinafter "GEOEX") MCG and GEOEX are in the following collectively referred to as the "Parties" and separately as a "Party". 1. BACKGROUND AND RATIONALE The boards of MCG and GEOEX have jointly prepared this merger plan for the merger between MCG and GEOEX. MCG will be dissolved in the merger. GEOEX owns all shares in MCG. After GEOEX acquired all shares in MCG in 2017, the Parties were operated as separate units. The rationale for the merger is that a combination of the Parties will ease administrative pressures and allow for a focus on new projects and marketing of existing projects. The business currently operated by MCG will be operated in Norway as before the merger by a Norwegian branch of GEOEX. 2. MERGER PROCEDURE The merger is regulated by the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 and section 13-36 (with further references) of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "NPLCA"). The merger will be carried out by all assets, rights and obligations of MCG being transferred to GEOEX. MCG will be dissolved and deleted upon completion of the merger.
---	--

GEOEX fortsetter som selskap etter fusjonen med samme foretaksnavn, vedtekter og registrert adresse. Vedtektene til GEOEX er inntatt som vedlegg 1. 3. FUSJONSVEDERLAG Da MCG er heleid av GEOEX skal det ikke utstedes vederlag i fusjonen. 4. GJENNOMFØRING AV FUSJONEN 4.1 Ikrafttredelse av fusjonen Fusjonen trer i kraft når fusjonen er registrert i det britiske Companies House og i det norske Foretaksregisteret. Det tas sikte på at dette skjer innen utløpet av januar 2020. Ved ikrafttredelse av fusjonen inntreffer følgende virkninger: (i) MCG er oppløst og slettet; og (ii) samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilhørende MCG er overført til GEOEX i samsvar med fusjonsplanens bestemmelser. 4.2 Skattemessig virkning Etter fusjonens ikrafttredelse vil GEOEX være skattepliktig for inntekter knyttet til den virksomhet som overtas fra MCG i fusjonen, med avregning for eventuell norsk skatt som kan tilskrives slike inntekter i den engelske beskatningen. Fusjonen vil ikke ha skattekonsekvenser i England. Alle inngangsverdiene og alle skatteposisjoner knyttet til eiendelene, rettighetene og forpliktelsene som overtas av GEOEX skal overtas av GEOEX sin filial i Norge og forbli i Norge med full skattemessig kontinuitet. Det er en klar forutsetning at fusjonen kan og skal gjennomføres som en skattefri fusjon i overensstemmelse med kapittel 13 i den norske aksjeloven, jf. § 11-11 i den norske skatteloven. Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser i MCG skal bli overført med full skatterettslig kontinuitet til GEOEX (jf. § 11-11 (5) i den norske skatteloven). Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser som overføres i forbindelse med fusjonen skal fortsatt være skattebare i Norge etter fusjonen gjennom GEOEX sin norske filial (jf. § 11-11 (3) i den norske skatteloven). Fusjonen skjer med skattemessig kontinuitet (jf. § 11-7 i den norske skatteloven) slik at GEOEX overtar de skattemessige posisjoner for samtlige deler av den virksomhet som overføres fra MCG, herunder eiendeler, rettigheter og forpliktelser. Alle andre	GEOEX will continue as is with the same business name, articles of association and address. The articles of association of GEOEX are attached as appendix 1. 3. MERGER CONSIDERATION As MCG is wholly owned by GEOEX, no merger consideration will be paid. 4. EFFECTS OF MERGER 4.1 Completion of merger The merger will take effect when the merger has been registered in the British Companies House and the Norwegian Register of Business Enterprises. It is expected that this will take place by the end of January 2020. Upon the merger taking effect, the following effects will enter into force: (i) MCG is dissolved and deleted; and (ii) all assets, rights and obligations belonging to MCG are transferred to GEOEX in accordance with the provisions of the merger plan. 4.2 Tax position Following the effective date of the merger, GEOEX is responsible for income taxes related to the business acquired by GEOEX in the merger, with credit for potential Norwegian income taxes attributable to such income in the English taxation. The merger will not have any tax implications in England. All cost price and tax positions related to the assets, rights and obligations received by GEOEX shall be assumed by GEOEX's branch in Norway and remain in Norway with full continuity for tax purposes. It is a firm assumption that the merger can and will be completed as a tax neutral merger in accordance with chapter 13 of the NPLCA, cf. section 11-11 of the Norwegian Tax Act. All assets, rights and obligations of MCG shall be transferred with full continuity for tax purposes to GEOEX (cf. section 11-11 (5) of the Norwegian Tax Act). All assets, rights and obligations transferred in the merger shall remain taxable in Norway after the merger through the Norwegian branch of GEOEX (cf. section 11-11 (3) of the Norwegian Tax Act). The merger is implemented with continuity for tax purposes (cf. section 11-7 of the Norwegian Tax Act) and GEOEX will thus assume all tax positions of all parts of the business that is transferred from MCG, including assets, rights and obligations. All other
---	--

skatteposisjoner skal overtas på samme måte, uavhengig av skatteposisjonen i GEOEX.	tax positions related to the assets, rights and obligations shall also be assumed in the same manner, regardless of the tax position of GEOEX.
4.3 Regnskapsmessig gjennomføring Fusjonen gjennomføres med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2020. Alle transaksjoner, inntekter og kostnader knyttet til de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som GEOEX skal overta ved fusjonen, tilordnes fra dette tidspunkt GEOEX. Fusjonen skjer med regnskapsmessig kontinuitet slik at GEOEX viderefører de regnskapsførte verdier av overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser fra MCG.	4.3 Effect on accounting The merger is implemented with effect from 1 January 2020 for accounting purposes. All transactions, income and costs attaching to the assets, rights and obligations that GEOEX acquires in the merger shall for accounting purposes be treated as being those of GEOEX after the merger. The merger is implemented with continuity for financial reporting purposes and GEOEX shall thus assume the book value of the assets, rights and obligations acquired from MCG.
5. SANNSYNLIGE FØLGER FOR SYSSELSETTINGEN Partene forventer ikke at fusjonen i seg selv vil ha noen følger for sysselsettingen, verken for MCG eller GEOEX sine ansatte. Fra ikrafttreddelsen av fusjonen vil MCGs ansatte være ansatte i GEOEX gjennom dets norske filial og dermed fortsatt ansatt i Norge. Fra samme tidspunkt vil MCGs rettigheter og forpliktelser under ansettelsesavtalene og ansettelsesforholdene som foreligger på tidspunkt for ikrafttreddelsen av fusjonen overføres til GEOEX.	5. LIKELY REPERCUSSIONS ON EMPLOYMENT The Parties do not expect the merger itself to have any repercussions on employment, neither for the employees of MCG nor for the employees of GEOEX. From the time the merger takes effect, the employees of MCG will be employed by GEOEX through its branch office in Norway and thus still employed in Norway. From the same time, MCGs rights and obligations pursuant to the employment contracts and the employments in force at the time the merger takes effect will be transferred to GEOEX.
6. SÆRLIGE RETTIGHETER Det eksisterer ingen rettigheter eller begrensninger tilknyttet aksjene eller egenkapitalinstrumenter i MCG og ingen slike skal tildeles aksjonærer eller rettighetshavere i MCG i forbindelse med fusjonen. Følgelig er det ingen innehavere av særskilte rettigheter i MCG som må sikres rettigheter i GEOEX i forbindelse med fusjonen. Fusjonen påvirker ikke GEOEX's insentivprogrammer eller dets aksjonærer.	6. SPECIAL RIGHTS There are no rights or restrictions attaching to shares or other securities in MCG and none shall be allotted in connection with the merger holders of shares or other securities in MCG. Consequently, no holders of special rights in MCG need to be assured any rights in GEOEX in connection with the merger. The merger does not affect GEOEX's incentive programmers or its shareholders.
7. GODTGJØRELSE OG ANDRE SÆRSKILTE FORDELER Det skal ikke tilfalle noen særlig rett eller fordel for uavhengig sakkyndige, revisor, styremedlemmer, medlemmer av kontroll- eller tilsynsorgan, daglig leder eller andre ledende ansatte i noen av Partene som følge av fusjonen, foruten godtgjørelse til revisor etter regning for gjennomgang av fusjonsplanen.	7. FEES AND OTHER SPECIAL ADVANTAGES No fees or special advantages or rights will be payable or granted in connection with the merger to any independent expert, auditor, board members, members of a control or supervisory board, managing director or other similar executives in either of the Parties, other than fees to the auditor as invoiced for review of the merger plan.
8. VERDSETTELSE AV EIENDELER OG GJELD En beskrivelse av MCGs eiendeler, gjeld og egenkapital, de omstendigheter som påvirker verdsettelsen av disse, samt den forventede virkningen av fusjonen på GEOEXs balanse og de regnskapsmetoder som skal anvendes fremgår av vedlegg 2.	8. VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES A description of MCG's assets, liabilities and equity, the circumstances that affect the valuation of these and the expected effects the merger will have on the balance sheet of GEOEX and the accounting principles to be applied are included in appendix 2.

9. REGNSKAPER SOM DANNER GRUNNLAGET FOR FUSJONEN Den relevante datoen for årsregnskapene for hver av Partene som har dannet grunnlaget for fastsettelsen av vilkårene i denne fusjonsplanen er 31. desember 2018. 10. FORUTSETNINGER FOR FUSJONEN Gjennomføring av fusjonen skal være betinget av at: (i) Storbritannia ikke er utmeldt av Den europeiske union; (ii) GEOEX har registrert en norsk filial i Foretaksregisteret; (iii) Partene har oppnådd alle tillatelser fra offentlige myndigheter eller andre instanser som er nødvendige for å gjennomføre fusjonen i henhold til fusjonsplanen. Det er videre en forutsetning at tillatelsene ikke inneholder vilkår som vil ha vesentlig negativ betydning for det sammenslåtte selskapet, med mindre Partenes styrer er enige om at virkningen for det sammenslåtte selskapet ikke vil ha vesentlig negativ betydning; (iv) eventuelle tredjepartssamtykker som måtte være nødvendige for gjennomføring av fusjonen er gitt, med mindre Partenes styrer er enige om at virkningen for det sammenslåtte selskapet ikke vil ha vesentlig negativ betydning; (v) fusjonsplanen er godkjent med nødvendig flertall i generalforsamlingen i MCG; (vi) fristen for innsigelser fra kreditorene til MCG er utløpt, og forholdet til kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelse, er avklart eller håndtert på annen måte i samsvar med den norske aksjeloven; (vii) en domstol i Storbritannia har utstedt en ordre under punkt 16(1) i den britiske Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 som godkjenner gjennomføringen av fusjonen i samsvar med artikkel 11 i direktivet og en ordre under punkt 16(2)(a) i den britiske Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 som fastslår datoen for når fusjonen skal tre i kraft og denne datoen er kommet; og (viii) GEOEX has gjort alle registreringer og notifikasjoner og forestått alle kunngjøringer som er nødvendige under den britiske Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 med hensyn til ordrene og konsekvensene av fusjonen.	9. ACCOUNTS THAT FORM BASIS FOR THE MERGER The relevant date of the accounts of each of the Parties that have formed basis for the terms of this merger plan is 31 December 2018. 10. CONDITIONS TO COMPLETION Completion of the merger is conditional upon the following: (i) Great Britain shall not have exited the European Union; (ii) GEOEX shall have registered a Norwegian branch with the Norwegian Register of Business Enterprises; (iii) the Parties have obtained all permissions and approvals from government authorities or other bodies that are necessary to complete the merger in accordance with the merger plan. It is further a condition that any permission or approval does not contain conditions that would have a material negative effect on the merged company, unless the boards of the Parties agree that the effect for the merged company will not have a material negative effect; (iv) any third party consents that are necessary for the completion of the merger shall have been obtained, unless the boards of the Parties agree that the effect for the merged company will not have a material negative effect; (v) the merger plan shall have been approved by the general meeting of MCG; (vi) the deadline for objections from MCG's creditors shall have expired and any objections of any creditors shall have been settled or handled in accordance with the Norwegian Limited Liability Companies Act; (vii) a court in the UK having made an order pursuant to regulation 16(1) of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 approving the completion of the merger for the purposes of Article 11 of the Directive and an order pursuant to regulation 16(2)(a) of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 fixing the date on which the consequences of the merger are to have effect and the date so fixed having expired; and (viii) GEOEX having made all filings and notifications and caused all advertisements to be issued as are required by the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 in respect of the orders and the consequences of the merger.
--	---

11. PROSESS FOR Å BESTEMME ORDNINGER FOR ARBEIDSTAKERMEDVIRKNING I samsvar med punkt 8(1) i den britiske Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007, skal styret i GEOEX forberede, vedta og levere til de ansatte i GEOEX, blant annet, en styrerapport som, blant annet, forklarer fusjonens påvirkning på ansatte i GEOEX. De ansatte i GEOEX har rett til å gi sine kommentarer til styrerapporten til GEOEXs registrerte foretaksadresse. Da verken GEOEX eller MCG før fusjonen har plikt til å legge til rette for arbeidstakermedvirkning følger det ingen plikt etter den britiske Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (se punkt 22(2)) til å opprette et særskilt forhandlingsorgan for arbeidstakermedvirkning i forbindelse med fusjonen. En plikt til å opprette et slikt organ følger heller ikke av den norske forskriften om arbeidstakeres rett til medvirkning ved grenseoverskridende fusjoner mellom aksjeselskaper (forskrift 9. januar 2008 nr. 50). Det vil derfor ikke opprettes noe særskilt forhandlingsorgan for arbeidstakermedvirkning. MCG vil imidlertid også forberede en styrerapport om fusjonens betydning og gjøre denne tilgjengelig for de ansatte i selskapet senest en måned før generalforsamlingen skal behandle fusjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-27 (2). 12. DEKNING AV FUSJONSKOSTNADER Kostnadene i anledning fusjonen skal dekkes av GEOEX. 13. SPRÅK Denne fusjonsplanen er utarbeidet i på norsk med en engelsk oversettelse. Dersom det er uoverenstemmelse mellom den norske og den engelske versjonen, skal den norske versjonen gjelde. 14. VEDLEGG Denne fusjonsplanen har følgende vedlegg: 1. Vedtektene for GEOEX (pr dato for fusjonsplanen) 2. Beskrivelse av eiendeler, gjelder og egenkapital m.v. 3. Siste tre årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for MCG	11. PROCEDURE TO DETERMINE THE ARRANGEMENT FOR EMPLOYEE INVOLVEMENT Pursuant to regulation 8(1) of the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 the directors of GEOEX are required to prepare, adopt and deliver, inter alia, to the employees of GEOEX a report that, inter alia, explains the effects of the merger for employees of GEOEX. The employees of GEOEX are entitled to deliver an opinion on the report to GEOEX to the registered office of GEOEX. As neither GEOEX nor MCG has an obligation pre-merger to arrange for employee involvement, there is no obligation under the Companies (Cross-Border Mergers) Regulations 2007 (see regulation 22(2)) to establish a special negotiating body for employee involvement in connection with the merger. An obligation to establish such body does not follow from the Norwegian regulation on employee's right to representation in connection with cross-border mergers of limited liability companies (regulation no. 50 of 9. January 2008) either. As such, no special negotiating body for employee involvement will be established. However, MCG too will prepare a board report on the effects of the merger and make this available for the employees of MCG at the latest one month prior to the general meeting where the merger plan will be discussed, cf. section 13-27 (2) of the NPLCA. 12. MERGER COST COVERAGE The costs connected to the merger shall be covered by GEOEX. 13. LANGUAGE This merger plan has been prepared in a Norwegian version with an English translation. In case of discrepancy between the Norwegian and the English versions, the Norwegian version shall prevail. 14. APPENDICES This merger plan has the following appendices: 1. Articles of association for GEOEX (pr the date of this merger plan) 2. Description of assets, liabilities and equity etc. 3. Annual accounts, annual report and auditor report for the last three fiscal years for MCG
--	--

4. Siste tre årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for GEOEX

Denne fusjonsplanen er signert i to originaler, der hver av Partene har mottatt én.

[signaturside følger]

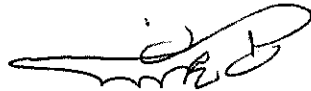
4. Annual accounts, annual report and auditor report for the last three fiscal years for GEOEX

This merger plan has been executed in two originals, of which each Party has received one.

[signature page follows]

Place Epsom, UK, Date 11 November 2019

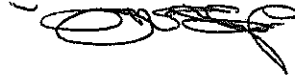
Styret i/Board of Multiclient Geophysical AS



Pierre Benichou

Styreleder/Chairman

Styret i/Board of Geoex Ltd



Iain Bottrill

Pascal Lipsky

