

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING****SEVAN DRILLING ASA**
(org.nr 989 910 272)

Denne protokollen er utferdiget på norsk og på engelsk. Ved uoverensstemmelser, skal den norske gå foran.

Ordinær generalforsamling i Sevan Drilling ASA for 2014 ble avholdt 19. juni kl 14:00 i selskapets lokaler i Oslo.

**1. ÅPNING OG FORTEGNELSE OVER
MØTENDE AKSJONÆRER**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder Erling Lind.

En liste over fremmøtte aksjonærer og fullmakter er inntatt som Vedlegg 1 til denne protokollen. Av vedlegget fremgår også antall aksjer og prosentandel av selskapets aksjekapital som var representert på generalforsamlingen.

**2. VALG AV MØTELEDER OG EN PERSON TIL
Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

Erling Lind ble valgt til å lede generalforsamlingen. Scott McReaken ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

**3. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Generalforsamlingen fattet følgende vedtak:

"Innkalling og dagsorden godkjennes."

**4. GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAPET OG
ÅRSBERETNINGEN FOR 2013 OG
RELATERTE UTTALELSER**

Administrasjonen redegjorde for selskapets årsregnskap for 2013. Selskapets årsregnskap for 2013, samt revisors erklæring (inntatt som særskilt vedlegg i årsrapporten) og Selskapets redegjørelse for foretaksstyring (inntatt på side 65-71 i årsrapporten), var gjort tilgjengelige for aksjonærene forut for generalforsamlingen.

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets årsberetning for 2013 og Selskapets års-

**MINUTES FROM THE
ANNUAL GENERAL MEETING IN****SEVAN DRILLING ASA**
(org.nr 989 910 272)

These minutes have been prepared in Norwegian and in English. In case of discrepancies, the Norwegian shall prevail.

The 2014 annual general meeting of Sevan Drilling ASA was held at 14:00 hours on 19 June 2014 in the company's premises in Oslo.

**1. OPENING AND REGISTRATION OF ATTENDING
SHAREHOLDERS**

Chairman of the Board, Erling Lind, opened the general meeting.

A list of attending shareholders and proxies is included as Appendix 1 to these minutes. This also states the number of shares and percentages of the company's share capital represented.

**2. ELECTION OF MEETING CHAIRMAN AND A
PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES**

Erling Lind was elected to chair the meeting. Scott McReaken was elected to co-sign the minutes with the chairman.

**3. APPROVAL OF THE NOTICE AND THE
AGENDA**

The general meeting passed the following resolution:

"The notice and the agenda are approved."

**4. APPROVAL OF THE 2013 FINANCIAL
STATEMENTS AND ANNUAL REPORT AND
RELATED STATEMENTS**

The administration presented the company's annual accounts for 2013. The Board's annual report and the financial statements of the Company for 2013, together with the auditor's report (included as separate appendix to the annual report) and the Company's governance statement (included on pages 65-71 in the annual report), had been made available to the shareholders prior to the general meeting.

Based on the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution:

"The Board of Directors' annual report for 2013 and

regnskap for 2013, med tilhørende uttalelser, godkjennes av generalforsamlingen."

5. GODKJENNELSE AV REVISORS HONORAR FOR 2013

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Generalforsamlingen godkjenner revisors honorar for 2013."

6. GODKJENNELSE AV STYRE-GODTGJØRELSE

Basert på valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets medlemmer skal for perioden fra den ordinære generalforsamlingen og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2015 (på årsbasis, utbetalt etterskuddsvis per kvartal iht det enkelte medlemmets funksjonstid) hver honoreres med NOK 350 000, og NOK 500 000 for styrets formann. Styremedlemmer som deltar i revisjonskomiteen gis et tilleggshonorar på NOK 30 000."

7. GODKJENNELSE AV GODTGJØRELSE TIL NOMINASJONSKOMITEEN

Basert på valgkomiteens innstilling fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Medlemmer av nominasjonskomiteen skal for perioden fra den ordinære generalforsamlingen og frem til den ordinære generalforsamlingen i 2015 honoreres med NOK 5 000 hver."

8. STYRETS ERKLÆRING OM LEDERLØNSSPRINSIPPER

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak:

"Styrets redegjørelse etter allmennaksjeloven § 6-16a tas til etterretning og godkjennes."

9. VALG AV STYRE

Basert på nominasjonskomiteens forslag valgte generalforsamlingen følgende nye styre for perioden frem til neste års ordinære generalforsamling:

Erling Lind, styreleder (gjenvallgt)
Kristian Johansen, nestleder (gjenvallgt)
Birgitte Ringstad Vartdal (gjenvallgt)
Per Wulff (gjenvallgt)
Ragnhild M. Wiborg (ny)

10. VALG AV VALGKOMITÉ

the Company's financial statements for 2013, with related statements, are approved by the general meeting."

5. APPROVAL OF AUDITOR FEES FOR 2013

Based on the Board's proposes the general meeting passed the following resolution:

"The general meeting approves the auditor's fees for 2013."

6. APPROVAL OF BOARD REMUNERATION

Based on the nomination committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

"The members of the Board shall for the period from the annual general meeting and up to the annual general meeting in 2015 (on an annual basis, paid quarterly in arrears to each director according to time served) be remunerated with NOK 350,000, and NOK 500,000. Board members serving on the audit committee shall receive an additional remuneration of NOK 30,000."

7. APPROVAL OF REMUNERATION TO THE NOMINATION COMMITTEE

Based on the nomination committee's proposal, the general meeting made the following resolution:

"Members of the nomination committee shall for the period from the annual general meeting and up to the annual general meeting in 2015 be remunerated with NOK 5,000 each."

8. STATEMENT FROM THE BOARD REGARDING REMUNERATION PRINCIPLES FOR SENIOR EXECUTIVES

Based on the Board's proposal, the general meeting made the following resolution:

"The Board statement pursuant to Section 6-16a of the Public Companies Act is acknowledged and approved."

9. APPOINTMENT OF BOARD MEMBERS

Based on the nomination committee's proposal, the general meeting appointed the following new Board for the period up to the annual general meeting in 2015:

Erling Lind, chairman (re-elected)
Kristian Johansen, deputy chairman (re-elected)
Birgitte Ringstad Vartdal (re-elected)
Per Wulff (re-elected)
Ragnhild M. Wiborg (new)

10. APPOINTMENT OF MEMBERS TO THE NOMINATION COMMITTEE

Basert på valgkomiteens forslag valgte generalforsamlingen følgende valgkomite for perioden frem til neste års ordinære generalforsamling (alle gjenvalgt):

Harald Thorstein, leder
Jarle Sjø, medlem
Geir Tjetland, medlem

11. ORIENTERING OM MULIG UTFLYTTING AV SELSKAPET

Styrets formann redegjorde for Selskapets planer om mulig utflytting til Bermuda.

12. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER I FORBINDELSE MED ANSATTES INSENTIVPROGRAM

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om styrefullmakt til å utstede nye aksjer:

- a) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 11 millioner ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 11 millioner aksjer, hver pålydende NOK 1. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.*
- b) *Fullmakten skal omfatte i tillegg til kontantemisjon også omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra Selskapet særlige plikter.*
- c) *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksje-loven § 10-4 kan fravikes av styret.*
- d) *Fullmakten skal benyttes til bruk for utstedelse av aksjer i forbindelse med de til enhver tid gjeldende insentivprogrammer for ansatte i Sevan Drilling-konsernet. Fullmakten skal kunne benyttes i en oppkjøpssituasjon.*
- e) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2015, dog slik at den uansett utløper senest 1. juni 2015.*

13. FULLMAKT TIL STYRET TIL Å UTSTEDE NYE AKSJER

Basert på styrets forslag fattet generalforsamlingen følgende vedtak om styrefullmakt til å utstede nye aksjer:

- a) *Styret gis fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med inntil NOK 59 000 000 ved en eller flere utstedelser av totalt inntil 59 000 000 aksjer, hver pålydende NOK 1. Tegningskurs og øvrige vilkår fastsettes av styret.*
- b) *Fullmakten skal omfatte i tillegg til kontantemisjon også omfatte kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger, eller rett til å pådra*

Based on the nomination committee's proposal, the general meeting appointed the following new nomination committee for the period up to the annual general meeting in 2015 (all members re-elected):

Harald Thorstein, chairperson
Jarle Sjø, member
Geir Tjetland, member

11. BRIEFING ON POSSIBLE MIGRATION OF THE COMPANY

The chairman provided a briefing on the Company's planning of a possible migration to Bermuda.

12. BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE NEW SHARES RELATING TO EMPLOYEE INCENTIVE SCHEMES

Based on the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution with respect to authorization to issue new shares:

- a) *The Board is authorised to increase the share capital by up to NOK 11 million by one or several issues of up to a total of 11 million shares, each with a nominal value of NOK 1. The subscription price and other terms are determined by the Board.*
- b) *The authorization shall in addition to cash issues also include share capital increases in return for non-cash contributions or the right to assume special obligations on behalf of the Company.*
- c) *The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Companies Act may be deviated from by the Board.*
- d) *The authorisation may only be used for issuing of new shares in relation to employee incentive schemes existing at any time for employees in the Sevan Drilling group. The authorization may be used in a take-over situation.*
- e) *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2015, however so that it shall in any event expire on 1 June 2015.*

13. BOARD AUTHORIZATION TO ISSUE NEW SHARES

Based on the Board's proposal, the general meeting passed the following resolution with respect to authorization to issue new shares:

- a) *The Board is authorised to increase the share capital by up to NOK 59,000,000 by one or several issues of up to a total of 59,000,000 shares, each with a nominal value of NOK 1. The subscription price and other terms are determined by the Board.*
- b) *The authorization shall in addition to cash issues also include share capital increases in return for non-cash contributions or the right to assume*

Selskapet særlige plikter. Fullmakten omfatter vedtak om fusjon.

- c) *Aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksje-loven § 10-4 kan fravikes av styret.*
- d) *Fullmakten gjelder frem til ordinær generalforsamling i 2015, dog slik at den uansett utløper senest 1. juni 2015.*

/*/

Antall stemmer for og mot det enkelte vedtak, samt eventuelle blanke stemmer, fremgår av Vedlegg 2 til generalforsamlingsprotokollen.

Det forelå ikke flere saker til behandling, og møteleder erklærte generalforsamlingen for hevet.

special obligations on behalf of the Company. The authority covers resolutions on mergers.

- c) *The preferential rights pursuant to Section 10-4 of the Public Companies Act may be deviated from by the Board.*
- d) *The authorisation shall be valid until the annual general meeting in 2015, however so that it shall in any event expire on 1 June 2015.*

/*/

The number of votes for and against each matter, as well as any blank votes, is set out in Appendix 2 to these minutes.

There were no further items on the agenda, and the chairman declared the general meeting adjourned.

Oslo
19. juni 2014 / 19 June 2014


 Erling Lind
Møteleder / Chairman


 Scott McReaken
Medundertegner/Co-signatory