

PROSPECTOR



OFFSHORE DRILLING

PROS – Prospector Offshore Drilling S.A. provides a copy of a letter from the Norwegian counsel of a shareholder group

Luxembourg, 6 November 2013 – Prospector Offshore Drilling S.A. (the "Company" or "PROS") provides for reference the attached letter from the Norwegian counsel of an interested shareholder group to Geir Sandvik the Chairman of the Board of Directors of the Company. An English language translation of this letter will be provided when available.

This press release contains forward-looking statements that involve risks and uncertainties. You are cautioned not to put undue reliance on forward-looking statements because actual events and results may differ materially from the expected results described by such forward-looking statements. Prospector Offshore Drilling S.A. disclaims any obligation to update and revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

About the Company:

PROS is a high specification jack-up drilling contractor. PROS currently has one rig within its fleet and contracts in place for the design, construction and delivery of an additional five JU2000E high specification, harsh environment ("HS/HE") jack-up drilling rigs. PROS also has option agreements for the construction of three additional rigs of the same design. Upon deployment of its rigs, PROS, under its proven management team, will have the newest fleet of HS/HE jack-up rigs in the world, operating with the most advanced drilling systems available in the industry.

Contact:

Robert W. Rose
Chief Executive Officer
Prospector Offshore Drilling S.A.
Tel: +1 281 560 8012

Styret i Prospector Offshore Drilling ASA
v/ styreleder Geir Sandvik

RO SOMMERNES
ADVOKATFIRMA DA
Fridtjof Nansens plass 7
Postboks 1983 Vika
N-0125 Oslo, Norway

Tlf. (+47) 23 00 34 40
Faks. (+47) 23 00 34 50
E-post mail@rosom.no

www.rosom.no

Dette brevet sendes pr. epost

6. november 2013

Ansvarlig advokat: Håvard Wiker
Vår ref.:

Deres ref.:

PROSPECTOR OFFSHORE DRILLING ASA – AVHOLDELSE AV GENERALFORSAMLING

Det vises til brev fra advokatfirmaet Allen & Overy i Luxemburg, sendt Dem pr. epost i går, samt artikler i dagens utgaver av Dagens Næringsliv og Finansavisen. Undertegnede er engasjert av de samme aksjonærer.

Det fremgår av artiklene i dagens aviser at styret i Prospector vurderer å utsette behandlingen av sakene på agendaen til det styremøtet som er planlagt den 11. november. Våre klienter vil sterkt motsette seg en slik utsettelse. Allen & Overy har i sitt brev redegjort for at en utsettelse vil være en overtredelse av så vel selskapets vedtekter som gjeldende preseptorisk lovgivning i Luxemburg. Dette gjelder i første rekke følgende punkter;

1. Aksjonærer som har anmodet om generalforsamling har etter vedtektene krav på at dette gjennomføres innen én måned. Fristen utløper således den 14. november. En utsettelse vil innebære en tilsidesettelse av denne retten.
2. Skeie har i lang tid vært kjent med selskapets vedtekter. Hans fremsettelse av nye punkter til agendaen er innenfor de rettigheter han har som aksjonær, men det forutsettes at han eller styret ikke med dette mener at generalforsamlingen må utsettes.
3. Det kan allerede nå konstateres at de fremsatte forslag ikke vil kunne oppnå nødvendig flertall. Dette må styret nødvendigvis legge avgjørende vekt på i sin vurdering av videre handlemåte.
4. De fremsatte forslag er direkte i strid med Luxemburgs lovgivning. Forslaget kan da nødvendigvis heller ikke begrunne utsettelse av generalforsamlingen.

Driftskonto 8101 05 28216
Klientkonto 8101 11 86009
Org. NO 965 870 016 MVA

I tillegg til det ovennevnte må vi legge til grunn at styret har vært kjent med de bestemmelser og regler som gjelder for gjennomføring av generalforsamling. Av dagens avisartikler synes en mulig utsettelse å være begrunnet i at en aksjonær har benyttet sin lovbestemte rett til å fremsette tilleggspunkter på agendaen. Det må kunne forutsettes at styret var klar over at aksjonærene har slik rett, og at styret derfor også må ha planlagt for at slike anmodninger vil kunne komme. Å begrunne en utsettelse basert på en på forhånd kjent mulighet blir etter mine klienters oppfatning en utilbørlig trenering av gjennomføringen og vil kunne innebære en ansvarsbetingende svak planlegging av generalforsamlingen. Enn mer må dette gjelde all den tid de aksjonærer som anmodet om avholdelsen av den generalforsamlingen som skal avholdes den 11. november har et utvilsomt krav etter vedtektene på av denne er gjennomført innen den 14. november.

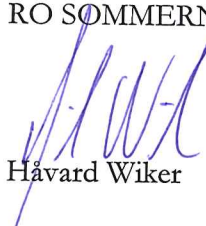
Vi ber av disse grunner om at styret bekrefter at generalforsamlingen vil avholdes og gjennomføres som planlagt.

På ovennevnte bakgrunn gjentas for god ordens skyld at våre klienter vil gjøre styreansvar gjeldende for alle tap de påføres som følge av den varslede utsettelsen som anses urettmessig og uakseptabel.

Basert på de uttalelser som er avgitt er det uklart om forslaget om utsettelse er grunnet i styrets egne vurderinger og arbeid, eller om dette er et resultat av et ønske fra Skeie om ytterligere tid. Den praktiske gjennomføringen er styrets ansvar alene. I dette ligger nødvendigvis også å ha den nødvendige oversikt. Deres uttalelse om at De ikke har slik oversikt kan åpenbart ikke begrunne en utsettelse. Vi ber derfor om en nærmere orientering om hvorfor styret eventuelt vurderer utsettelse, samt en umiddelbar tilbakemelding og eventuell nærmere begrunnelse for hvorfor styret mener det vil være akseptabelt å tilsidesette så vel selskapets vedtekter som gjeldende rett i Luxembourg.

Med vennlig hilsen

RO SOMMERNES ADVOKATFIRMA DA



Håvard Wiker