

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, PUBLICERES ELLER UDLEVERES DIREKTE ELLER INDIREKTE I ELLER TIL NOGEN JURISDIKTION, HVIS DETTE VILLE UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF GÆLDENDE LOVGIVNING ELLER REGLER I DEN PÅGÆLDENDE JURISDIKTION.

TILBUDSDOKUMENT

ANBEFALET FRIVILLIGT OFFENTLIGT AKTIEOMBYTNINGSTILBUD

TIL AKTIONÆRERNE I



The Drilling Company of 1972 A/S

(CVR-nr. 40 40 47 16)

vedrørende ombytning af hver udestående Maersk Drilling-aktie til 1,6137 stk. ordinære A-aktier i Noble Corporation plc

fremSAT af



Noble Corporation plc

(Selskabsnr. 12958050)

Dette Tilbudsdokument med tilhørende Bilag indeholder vigtige oplysninger og bør læses omhyggeligt, før der træffes beslutning med hensyn til accept af det af Tilbudsgiver fremsatte Ombytningstilbud vedrørende alle udestående Selskabsaktier eksklusive Selskabets Egne Aktier og Selskabsaktier ejet af Selskabsaktionærer hjemmehørende i visse Udelukkede Jurisdiktioner.

HVERKEN DET AMERIKANSKE BØRSTILSYN ELLER NOGEN AMERIKANSK DELSTATS BØRSTILSYN ELLER REGULATORISK MYNDIGHED HAR GODKENDT ELLER AFVIST DE VÆRDIPAPIRER, DER UDSTEDES I FORBINDELSE MED SAMMENLÆGNINGEN, ELLER AFGIVET NOGEN ERKLÆRING OM TILSTRÆKKELIGHEDEN ELLER RIGTIGHEDEN AF DETTE TILBUDSDOKUMENT ELLER NOGET ANDET DOKUMENT VEDRØRENDE OMBYTNINGSTILBUDET (HERUNDER FRITAGELSESDOKUMENTET). ERKLÆRINGER OM DET MODSATTE BETRAGTES SOM EN STRAFBAR HANDLING I HENHOLD TIL LOVGIVNINGEN I USA.

OPLYSNINGER OM OMBYTNINGSTILBUDET ER INDEHOLDT I DETTE TILBUDSDOKUMENT OG BILAG 2, SOM VI OPFORDRER INVESTORERNE TIL AT LÆSE. SÆRLIGT HENVISES TIL AFSNITTET "RISIKOFAKTORER", DER BEGYNDER PÅ SIDE 1 I BILAG 2 TIL DETTE DOKUMENT.

INDHOLDSFORTEGNELSE

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<i>OPLYSNINGER VEDRØRENDE DEN ENGELSKSPROGEDE VERSION</i>	6
1	VIGTIG INFORMATION	6
1.1	Særlig information til Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted i USA.....	7
1.2	Offentliggørelse af beslutning om at fremsætte et Ombytningstilbud.....	8
1.3	Finanstilsynets gennemgang af dette Tilbudsdokument.....	8
1.4	Offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument	9
1.5	Forbehold vedrørende fremadrettede udsagn.....	9
1.6	Risikofaktorer.....	10
1.7	Ingen opdateringer.....	11
1.8	Kilder til oplysninger i dette Tilbudsdokument	11
1.9	Lovvalg og værneting	11
2	BEGRÆNSNINGER.....	11
2.1	Generelt	11
2.2	Meddelelse til Selskabsaktionærer i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde	12
2.3	Meddelelse til Selskabsaktionærer i Storbritannien.....	13
3	RESUMÉ AF OMBYTNINGSTILBUDET	15
3.1	Tilbudsgiver	15
3.2	Målselskab.....	15
3.3	Selskabets aktiekapital	15
3.4	Ombytningstilbuddet	15
3.5	Købsvederlag	15
3.6	Tilbudsperiode	16
3.7	Bestyrelsens anbefaling	16
3.8	Betingelser for Gennemførelse.....	16
3.9	Accept.....	18
3.10	Offentliggørelse af resultat	18
3.11	Afvikling	18
3.12	Tilbagekaldelsesret.....	19
3.13	Tvangsindløsning	19
3.14	Afnotering	19
3.15	Spørgsmål	19
4	VILKÅR OG BETINGELSER FOR OMBYTNINGSTILBUDET	20
4.1	Ombytningstilbuddet	20
4.2	Aktievederlag	20
4.3	Kontantvederlag.....	21

4.4	Samlet vederlag, der tilbydes	22
4.5	Regulering af Købsvederlaget	22
4.6	Antal Selskabsaktier, som Tilbudsgiver påtager sig at erhverve.....	23
4.7	Tilbudsperiode	23
4.8	Forbedring af Ombytningstilbuddet	23
4.9	Forlængelse af Tilbudsperioden	23
4.10	Betingelser for Gennemførelse.....	24
4.11	Myndighedsgodkendelse	26
4.12	Ret til at tilbagekalde Ombytningstilbuddet	27
4.13	Frafald, ændring eller indskrænkning af omfanget af Betingelser for Gennemførelse	27
4.14	Ret til at tilbagekalde accept	28
4.15	Overdragelse af adkomst	29
4.16	Selskabsaktionærernes Aktionærrettigheder	29
4.17	Rettigheder vedrørende Selskabsaktierne	29
4.18	Aktionærrettigheder for fremtidige indehavere af Topco-aktier og grænseoverskridende afvikling	29
4.19	Optagelse til handel og officiel notering af Topco-aktierne.....	31
4.20	Offentligt udbud af Topco-aktier	32
4.21	Visse bekræftelser fra Relevante Britiske Personer.....	32
4.22	Lovvalg og værneting	32
5	VIGTIGE DATOER I FORBINDELSE MED OMBYTNINGSTILBUDET	33
6	BESKRIVELSE AF MAERSK DRILLING	35
6.1	Historie og forretningsaktiviteter	35
6.2	Selskabsretlige forhold	35
6.2.1	Selskabsaktier	35
6.2.2	Selskabsaktionærer	35
6.2.3	Selskabets Bestyrelse og Selskabets Direktion	36
6.2.4	Aflønning af Selskabets Bestyrelse og Selskabets Øverste Ledelse.....	36
6.2.5	Medarbejderforhold	38
6.3	Finansielle nøgletal og resultatforventninger for Selskabet.....	38
6.3.1	Finansielle nøgletal for regnskabsåret 2021 for Selskabet.....	38
6.3.2	Selskabets forventninger for regnskabsåret 2022, der afsluttes den 31. december 2022	38
6.4	Personer, som handler i forståelse med Selskabet	39
6.5	Selskabets Bestyrelses og Selskabets Øverste Ledelses hensigter om at acceptere Ombytningstilbuddet	39
6.6	Aftaler, der er relevante for Ombytningstilbuddet	39
6.6.1	Aktivoverdragelsesaftale	39
6.6.2	Sammenlægningsaftalen.....	39

6.6.3	Selskabets Tilsagn	39
6.6.4	Stemmeaftaler	39
6.6.5	Relationsaftale	40
6.6.6	Aftale vedrørende registreringsrettigheder	40
7	BAGGRUND FOR OMBYTNINGSTILBUDET OG FORMÅL	41
7.1	Baggrund for Ombytningstilbudet og strategisk rationale.....	41
7.2	Indvirkning på medarbejdere og ansættelsesvilkår	41
7.3	Ændringer i Selskabets Bestyrelse og Selskabets Direktion	42
7.4	Den Sammenlagte Koncerns navn, hjemsted og placering af hovedaktiviteter	42
7.5	Processen frem mod fremsættelsen af Ombytningstilbudet.....	42
7.6	Planer for udlodning af midler	42
7.7	Tvangsindløsning	43
7.8	Afnotering	44
7.9	Finansiering af Ombytningstilbudet, Tvangsindløsningen og adgang til midler	45
7.10	Personer, som handler i forståelse med Tilbudsgiver.....	45
7.11	Der kræves intet pligtmæssigt offentligt tilbud efter Ombytningstilbudet	45
8	BESKRIVELSE AF TILBUDSGIVER.....	46
8.1	Noble Corporation plc	46
8.2	Tilbudsgivers ejerstruktur.....	46
8.3	Noble	47
8.3.1	Generelt	47
8.3.2	Nobles ejerstruktur.....	47
8.3.3	Regnskabsmæssige nøgletal for Noble-koncernen	48
8.3.4	Nobles resultatforventninger til regnskabsåret 2022	49
8.4	Tilbudsgivers aktier og stemmerettigheder i Selskabet	50
8.5	Erhvervelse af Selskabsaktier i Tilbudsperioden	50
8.6	Erhvervelse efter Gennemførelse af Ombytningstilbudet.....	50
8.7	Køb, der ikke er forbundet med Ombytningstilbudet	50
9	ACCEPT OG AFVIKLING	51
9.1	Fremgangsmåde ved accept af Ombytningstilbudet	51
9.2	Optagelse til handel af Acceptaktierne.....	52
9.3	Offentliggørelse af resultatet af Ombytningstilbudet.....	52
9.4	Fremgangsmåde ved Accept af Kontantvalg	52
9.5	Optagelse til handel af de Kontante Acceptaktier.....	53
9.6	Offentliggørelse af resultatet af Kontantvalget	53
9.7	Teknisk Gennemførelse af Ombytningstilbudet	53
9.8	Erklæringer fra Selskabsaktionærer i forbindelse med accept af Ombytningstilbudet.....	55
9.9	Afviklingsbank.....	56

9.10	Mæglergebyrer og andre omkostninger	56
9.11	Kompensation til Selskabsaktionærer	56
9.12	Beskatning.....	56
9.13	Spørgsmål	56
10	ØVRIGE OPLYSNINGER.....	57
10.1	Finansielle rådgivere for Tilbudsgiver i forbindelse med Ombytningstilbuddet.....	57
10.2	Finansiell rådgiver for Maersk Drilling i forbindelse med Ombytningstilbuddet	57
10.3	Juridiske rådgivere for Tilbudsgiver og Noble	57
10.4	Juridiske rådgivere for Maersk Drilling	57
10.5	Dokumenter vedrørende Ombytningstilbuddet	57
10.6	Tilbudsdokumentets sprog	58
10.7	Spørgsmål	58
11	DEFINITIONER	59

BILAGSOVERSIGT

BILAG 1:	ACCEPTBLANKET
BILAG 2:	FRITAGELSESDOKUMENT
BILAG 3:	ERKLÆRINGER OG INDESTÅELSER

OPLYSNINGER VEDRØRENDE DEN ENGELSKSPROGEDE VERSION

I forbindelse med Ombytningsstilbuddet, som fremsættes i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsen og gældende regler for køb af alle Selskabsaktier, har Noble Corporation plc ("**Topco**" eller "**Tilbudsgiver**") indleveret dette dansksprogede tilbudsdokument vedrørende Ombytningsstilbuddet til Finanstilsynet, og offentliggørelse heraf blev godkendt af Finanstilsynet den 8. august 2022 ("**Tilbudsdokumentet**"). Tilbudsdokumentet og en engelsk oversættelse heraf, som hverken er gennemgået eller godkendt af Finanstilsynet, blev offentliggjort af Tilbudsgiver den 8. august 2022. Den engelske oversættelse af Tilbudsdokumentet, som er blevet offentliggjort af Tilbudsgiver, er i alle væsentlige henseender identisk med den dansksprogede version af Tilbudsdokumentet. De steder, hvor der i dette dokument henvises til dokumentets offentliggørelse i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsen eller til, at dokumentets offentliggørelse er godkendt af Finanstilsynet, skal henvisningen betragtes som udelukkende at vedrøre den dansksprogede version af Tilbudsdokumentet. **I tilfælde af uoverensstemmelse mellem de to sprogversioner af dette Tilbudsdokument har denne danske version forrang.**

1 VIGTIG INFORMATION

Dette Tilbudsdokument beskriver det frivillige offentlige overtagelsestilbud i form af et aktieombytningsstilbud fremsat af Noble Corporation plc, et aktieselskab (på engelsk: "*public limited company*") registreret i henhold til lovgivningen i England og Wales og med hjemsted på adressen 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, WA14 2DT, Storbritannien ("**Topco**" eller "**Tilbudsgiver**") over for aktionærerne i The Drilling Company of 1972 A/S, der har hjemsted i Kongens Lyngby, Danmark, og er registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 40 40 47 16 ("**Maersk Drilling**" eller "**Selskabet**") ("**Ombytningsstilbuddet**").

Ombytningsstilbuddet foretages i overensstemmelse med kravene i dansk lovgivning, herunder Kapitalmarkedsloven og Overtagelsesbekendtgørelsen. Ombytningsstilbuddet foretages udelukkende i henhold til dansk lovgivning og gældende bestemmelser i amerikansk værdipapirlovgivning, herunder U.S. Securities Exchange Act of 1934 med senere ændringer samt de regler og forskrifter, der er udstedt i medfør heraf ("**Exchange Act**"), og U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer samt de regler og forskrifter, der er udstedt i medfør heraf ("**Securities Act**").

Dette Tilbudsdokument udgør hverken en registreringserklæring eller et prospekt. Ingen person bør købe, ombytte eller tegne værdipapirer i Topco i forbindelse med Ombytningsstilbuddet, medmindre det sker på baggrund af oplysningerne i dette Tilbudsdokument og det fritagelsesdokument (på engelsk: "*exemption document*"), som Tilbudsgiver har udarbejdet og offentliggjort i henhold til Prospektforordningen, den Delegerede Prospektforordning og Fritagelsesdokumentforordningen, og som er godkendt af Finanstilsynet den 8. august 2022 med henblik på at gennemføre Ombytningsstilbuddet og optagelse til handel af Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier (som defineret heri) ("**Fritagelsesdokumentet**"). Den planlagte optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen af de ordinære A-aktier med en pålydende værdi på USD 0,00001 pr. aktie i Topco ("**Topco-aktierne**", der i relation til dette Tilbudsdokument skal forstås som både de Topco-aktier, der optages til handel på NYSE under symbolet "NE", og ejerrettighederne, der optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under symbolet "NOBLE", som videre beskrevet nedenfor) foretages på baggrund af Noteringsprospektet. Fritagelsesdokumentet er vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument og udgør en del af dette Tilbudsdokument og bør derfor læses i sammenhæng med den primære del af dette Tilbudsdokument.

Bortset fra Bilagene er der ingen andre dokumenter, der udgør en del af dette Tilbudsdokument.

Med Ombytningsstilbuddet afgiver Tilbudsgiver ikke noget offentligt tilbud i henhold til anden lovgivning end dansk lovgivning og gældende bestemmelser i amerikansk værdipapirlovgivning, herunder Exchange Act og Securities Act. Medmindre det kræves i henhold til ufravigelige lovregler, er der således ikke udsendt andre meddelelser eller anmodet om eller udstedt andre registreringer, godkendelser, optagelser eller tilladelser vedrørende dette Tilbudsdokument og/eller Ombytningsstilbuddet uden for Danmark, Storbritannien eller USA. For oplysninger om offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument henvises til afsnit 1.4, "*Offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument*".

Som følge heraf kan Selskabsaktionærer ikke henholde sig til udenlandsk lovgivning med henblik på investorbekyttelse.

Medmindre andet er angivet i dette Tilbudsdokument, er definitioner og selskabsnavne i dette Tilbudsdokument beskrevet i afsnit 11, "*Definitioner*".

1.1 **Særlig information til Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted i USA**

I henhold til gældende amerikansk værdipapirlovgivning, herunder Section 5 i Securities Act og Rule 145 deri, har Tilbudsgiver i USA indsendt en registreringserklæring på Form S-4 (sammen med eventuelle ændringer eller tillæg hertil "**Registreringserklæringen**") for de Topco-aktier, Acceptaktier og Kontante Acceptaktier, der udstedes i Ombytningsstilbuddet og i forbindelse med Fusionen. Registreringserklæringen blev erklæret gyldig den 11. april 2022. Topco-aktierne tilbudt i Ombytningsstilbuddet, leveret i form af ejerrettigheder til Topco-aktierne, (de "**Tilbudte Topco-aktier**") vil, henset til betingelserne heri, være fuldt ud identiske med de andre Topco-aktier, herunder med hensyn til ret til udbytte samt stemmerettigheder, og der vil blive søgt om optagelse af Topco-aktierne til handel på NYSE under handelssymbolet "NE" og optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under handelssymbolet "NOBLE". Når der er modtaget godkendelse fra NYSE og Nasdaq Copenhagen, vil alle aktier i Tilbudsgiver blive optaget til handel på NYSE og optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Topco kan ikke give Selskabsaktionærene sikkerhed for, at Topco-aktierne vil blive godkendt til notering på NYSE eller Nasdaq Copenhagen.

Ombytningsstilbuddet og dette Tilbudsdokument er underlagt dansk lovgivning. Ombytningsstilbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab og er underlagt oplysningsforpligtelserne i henhold til dansk lovgivning, som på væsentlige områder kan være forskellige fra dem, der gælder i USA.

Ombytningsstilbuddet fremsættes i USA i henhold til Section 14(e) i og Regulation 14E bekendtgjort i Exchange Act med forbehold for de undtagelser, der fremgår af Rule 14d-1(c) i Exchange Act og i øvrigt i henhold til danske lovkrav. Ombytningsstilbuddet er ikke underlagt Section 14(d)(1) i eller Regulation 14D bekendtgjort i Exchange Act. Selskabet er p.t. ikke underlagt periodiske rapporteringskrav i henhold til Exchange Act og skal ikke indsende og indsender ikke rapporter til SEC i henhold hertil.

Ombytningsstilbuddet fremsættes til Selskabsaktionærer hjemmehørende i USA på samme vilkår og betingelser som dem, der gælder for alle andre Selskabsaktionærer, til hvem Ombytningsstilbuddet fremsættes. Alle dokumenter, inklusive dette Tilbudsdokument, formidles til Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted i USA (de "**Amerikanske Selskabsaktionærer**"), på et grundlag, der er rimeligt sammenligneligt med den metode, der anvendes til formidling af sådanne dokumenter til andre Selskabsaktionærer.

Fremgangsmåden for at tilbyde værdipapirer og afregne det vederlag, der skal betales til hver enkelt Selskabsaktionær, der accepterer Ombytningsstilbuddet, vil være i henhold til gældende danske regler, der på væsentlige områder kan være forskellige fra de regler og fremgangsmåder, der er gældende for et købstilbud vedrørende værdipapirerne i et amerikansk indregistreret selskab, særligt for så vidt angår tilbagekaldelsesret, tidsplan for købstilbuddet, afviklingsprocedurer og betalingstidspunkt for værdipapirerne. For eksempel er visse regnskabsoplysninger i dette Tilbudsdokument udarbejdet i overensstemmelse med IFRS og er derfor muligvis ikke sammenlignelige med regnskabsoplysninger for amerikanske selskaber eller andre selskaber, hvis regnskabsoplysninger er baseret på U.S. GAAP. For yderligere oplysninger om regnskaberne i Fritagelsesdokumentet henvises til afsnit 5. "*Presentation of Financial Information*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument. Desuden følger betalings- og afviklingsproceduren for Ombytningsstilbuddet de relevante danske regler, som er forskellige fra de betalings- og afviklingsprocedurer, der er sædvanlige i USA, særligt med hensyn til betalingsdatoen for vederlaget. For yderligere oplysninger om betalings- og afviklingsprocedurerne for Ombytningsstilbuddet henvises til afsnit 9, "*Accept og afvikling*" nedenfor.

Det kan være vanskeligt for Selskabsaktionærer at håndhæve deres rettigheder og eventuelle krav, de måtte have i medfør af den amerikanske værdipapirlovgivning, idet Tilbudsgiver og Selskabet befinder sig i jurisdiktioner uden for USA, og nogle af eller alle deres respektive bestyrelses- og direktionsmedlemmer er hjemmehørende i jurisdiktioner uden for USA. Selskabsaktionærer vil muligvis ikke kunne anlægge sag mod Tilbudsgiver eller Selskabet og/eller deres respektive direktions- eller

bestyrelsesmedlemmer ved en ikke-amerikansk domstol for overtrædelse af amerikansk værdipapirlovgivning. Det kan desuden være vanskeligt at tvinge Tilbudsgiver og Selskabet og deres respektive datterselskaber eller tilknyttede virksomheder samt i hvert enkelt tilfælde deres respektive bestyrelses- eller direktionsmedlemmer til at underkaste sig en amerikansk domstols afgørelse.

Hvis amerikanske Selskabsaktionærer modtager kontantbeløb i forbindelse med Ombytningstilbuddet, kan der være tale om en skattepligtig transaktion i relation til amerikansk føderal skat og i henhold til amerikanske delstater, lokal, udenlandsk eller anden gældende skattelovgivning. Enhver Selskabsaktionær opfordres til straks at rådføre sig med sin egen uafhængige professionelle rådgiver vedrørende de skattemæssige konsekvenser af accept af Ombytningstilbuddet. For yderligere oplysninger om visse overvejelser i forbindelse med beskatning i USA henvises til afsnittet 31.3 "*Material U.S. Federal Income Tax Considerations to U.S. Holders*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

I henhold til normal praksis i Danmark og i henhold til kravene i dansk lovgivning kan Tilbudsgiver eller enhver enhed, der handler i forståelse med Tilbudsgiveren og enhver af deres respektive nominees eller mæglere (der fungerer som befuldmægtigede eller i lignende egenskab) til enhver tid foretage visse køb eller indgå aftale om køb af Selskabsaktier eller værdipapirer, der kan konverteres til eller ombyttes med Selskabsaktier uden for Ombytningstilbuddet. Dette kan ske før eller i løbet af den periode, hvor Ombytningstilbuddet er åbent for accept. Sådanne køb kan ske enten i markedet til gældende kurser eller i private transaktioner til forhandlede priser, i ethvert tilfælde så vidt muligt under gældende ret (inklusive under Rule 14e-5 af the Exchange Act). Eventuelle oplysninger om sådanne køb vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen og relevante elektroniske medier, hvis og i det omfang en sådan offentliggørelse kræves i henhold til gældende danske love, regler eller bestemmelser. I øvrigt kan både Nobles finansielle rådgivere og Afviklingsbanken samt deres respektive Tilknyttede Virksomheder som led i udøvelsen af deres aktiviteter foretage eller eje en lang række investeringer, herunder fungere som modparter i visse derivat- eller afdækningsaftaler, og aktivt handle gælds- eller aktieinstrumenter (eller relaterede afledte finansielle instrumenter) samt andre typer finansielle instrumenter (herunder banklån) for egen regning og for deres kunders regning, og sådanne aktiviteter vedrørende investeringer og finansielle instrumenter kan omfatte værdipapirer og/eller instrumenter i Selskabet.

HVERKEN DET AMERIKANSKE BØRSTILSYN ELLER NOGEN AMERIKANSK DELSTATS BØRSTILSYN ELLER REGULATORISK MYNDIGHED HAR GODKENDT ELLER AFVIST DE VÆRDIPAPIRER, DER UDSTEDES I FORBINDELSE MED SAMMENLÆGNINGEN, ELLER AFGIVET NOGEN ERKLÆRING OM TILSTRÆKKELIGHEDEN ELLER RIGTIGHEDEN AF DETTE TILBUKSDOKUMENT ELLER NOGET ANDET DOKUMENT VEDRØRENDE OMBYTNINGSTILBUKDET (HERUNDER FRITAGELSESDOKUMENTET). ERKLÆRINGER OM DET MODSATTE BETRAGTES SOM EN STRAFBAR HANDLING I HENHOLD TIL LOVGIVNINGEN I USA.

1.2 **Offentliggørelse af beslutning om at fremsætte et Ombytningstilbud**

Tilbudsgiver har den 8. august 2022 offentliggjort sin beslutning om at fremsætte Ombytningstilbuddet i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 4, stk. 1. Meddelelsen fra Tilbudsgiver, hvortil der henvises, er tilgængelig på internettet på www.noblecorp.com.

1.3 **Finanstilsynets gennemgang af dette Tilbudsdokument**

Finanstilsynet har gennemgået den dansksprogede version af dette Tilbudsdokument og har godkendt dokumentets offentliggørelse den 8. august 2022. Finanstilsynet har ikke gennemgået den engelske oversættelse.

Det Fritagelsesdokument, der er blevet offentliggjort i forbindelse med Ombytningstilbuddet, er også blevet gennemgået og godkendt af Finanstilsynet.

Ombytningstilbuddet foretages udelukkende i henhold til dansk lovgivning og gældende bestemmelser i amerikansk værdipapirlovgivning, herunder Exchange Act og Securities Act.

Pr. datoen for offentliggørelse af dette Tilbudsdokument og/eller dette Ombytningstilbud er der ikke foretaget, og der er ingen planer om at foretage, registrering, optagelse eller godkendelse heraf i henhold til nogen anden lovgivning.

1.4 Offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument

Tilbudsgiver har offentliggjort dette Tilbudsdokument på dansk i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 30 den 8. august 2022 på www.noblecorp.com. Tilbudsgiver har stillet en ikke-bindende engelsk oversættelse til rådighed for Selskabsaktionærer sammesteds. Kun denne dansksprogede version af dette Tilbudsdokument, hvis offentliggørelse er blevet godkendt af Finanstilsynet den 8. august 2022, har bindende virkning for Ombytningstilbuddet som beskrevet i afsnit 1.3, "*Finanstilsynets gennemgang af dette Tilbudsdokument*".

Den ikke-bindende engelske oversættelse af dette Tilbudsdokument vil være tilgængelig i elektronisk form via SEC's elektroniske system til indhentning, analyse og indsamling af data ("**EDGAR**"), hvis hovedside er tilgængelig på www.sec.gov/edgar/search/. Den ikke-bindende oversættelse af dette Tilbudsdokument kan findes på SECs hjemmeside www.sec.gov. Den ikke-bindende engelske oversættelse af dette Tilbudsdokument vil desuden være tilgængelig på internettet på www.noblecorp.com. Derudover kan man fra Danske Bank A/S, Corporate Actions, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 København K, e-mail: prospekter@danskebank.dk ("**Afviklingsbanken**") uden beregning rekvirere den ikke-bindende engelske oversættelse.

Tilbudsgiver vil desuden i en engelsksproget fondsbrørsmeddelelse offentliggjort af Selskabet via Nasdaq Copenhagen A/S ("**Nasdaq Copenhagen**"), Finanstilsynets OAM-database for selskabsmeddelelser og elektroniske medier oplyse den internetadresse, hvor dette Tilbudsdokument offentliggøres. Ovennævnte meddelelser har til formål at sikre overholdelse af Overtagelsesbekendtgørelsens ufravigelige bestemmelser samt overholdelse af Securities Act og Exchange Act. Derudover har Tilbudsgiver i USA indleveret Registreringserklæringen omfattende et amerikansk prospekt fra Tilbudsgiver i henhold til Section 5 i Securities Act for de Tilbudte Topco-aktier. Elektroniske eksemplarer af Registreringserklæringen og prospektet er tilgængelige på SECs hjemmeside www.sec.gov.

Bortset fra som anført ovenfor er der ikke planer om offentliggørelse af dette Tilbudsdokument. Dette Tilbudsdokument er udarbejdet uden hensyntagen til nogen specifik persons formål, finansielle stilling eller behov. Amerikanske Selskabsaktionærer bør derfor, før de handler på baggrund af oplysningerne i dette Tilbudsdokument, vurdere oplysningerne i forhold til deres personlige formål, finansielle stilling og behov samt deres personlige skattemæssige situation.

Dette Tilbudsdokument er gjort tilgængeligt for Selskabsaktionærene med forbehold for de begrænsninger, der er anført i afsnit 2, "*Begrænsninger*". Dette Ombytningstilbud og dette Tilbudsdokument udgør ikke offentliggørelse af et tilbud eller annoncering af et tilbud i henhold til lovgivning og regler i andre jurisdiktioner end Danmark og USA som nævnt i afsnit 2, "*Begrænsninger*". I særdeleshed må dette Tilbudsdokument eller noget resumé eller uddrag heraf ikke, hverken direkte eller indirekte, distribueres, udleveres eller formidles uden for Danmark eller USA, hvis og i det omfang sådan distribution, udlevering eller formidling ikke er i overensstemmelse med gældende udenlandske regler eller er afhængig af udstedelse af tilladelser, overholdelse af officielle procedurer eller eventuelle andre lovkrav, og sådanne betingelser ikke er opfyldt. Tilbudsgiver er ikke ansvarlig for at sikre, at offentliggørelse, distribution, udlevering eller formidling af dette Tilbudsdokument uden for Danmark og USA er i overensstemmelse med bestemmelserne i andre retssystemer end det danske og det amerikanske retssystem.

Tilbudsgiver gør på anmodning dette Tilbudsdokument tilgængeligt for de respektive kontoførende depotbanker, der har Selskabsaktierne i depot (hver især et "**Kontoførende Institut**"), med henblik på distribution udelukkende til Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har registreret adresse eller har sædvanligt opholdssted i Danmark, EU, EØS og USA. Kontoførende Institutter må derudover ikke offentliggøre, sende, distribuere eller udlevere dette Tilbudsdokument, medmindre det sker i overensstemmelse med alle gældende indenlandske og udenlandske lovbestemmelser og i overensstemmelse med afsnit 2, "*Begrænsninger*".

1.5 Forbehold vedrørende fremadrettede udsagn

Visse udsagn i dette Tilbudsdokument og Fritagelsesdokumentet er fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn (med undtagelse af udsagn om historiske kendsgerninger) vedrørende fremtidige begivenheder og Noble-koncernens, Maersk Drilling-koncernens og den Sammenlagte Koncerns forventede eller planlagte finansielle og driftsmæssige resultater. Ord som "tilsigter",

"vurderer", "fortsætter", "forventer", "regner med", "agter", "planlægger", "søger", "vil", "kan", "vil måske", "ville", "kunne", "bør", "estimerer", "forudser", "muligvis" eller lignende udtryk, herunder i negeret form, kendetegner visse af disse fremadrettede udsagn. Fraværet af disse ord betyder dog ikke, at udsagnene ikke er fremadrettede. Andre fremadrettede udsagn kan genkendes i den sammenhæng, hvori udsagnet forekommer. Der forekommer fremadrettede udsagn en række steder i dette Tilbudsdokument og i Fritagelsesdokumentet, herunder, men ikke begrænset til, i Fritagelsesdokumentet under overskrifterne 1. "*Risk Factors*", 10. "*Dividends and Dividend Policy*", 12. "*Business of the Noble Group*", 13. "*Business of the Maersk Drilling Group*", 16. "*Operating and Financial Review of the Noble Group*" og 17. "*Operating and Financial Review of the Maersk Drilling Group*".

Selvom Topco vurderer, at forventningerne, der er afspejlet i disse fremadrettede udsagn, er rimelige pr. datoen for henholdsvis dette Tilbudsdokument og Fritagelsesdokumentet, er de fremadrettede udsagn baseret på Topcos aktuelle forventninger, skøn, prognoser, forudsætninger og fremskrivninger om Noble-koncernens, Maersk Drilling-koncernens og den samlede Noble-koncern og Maersk Drilling-koncern efter gennemførelsen af Sammenlægningen (den "**Sammenlagte Koncerns**") forretning og den branche, hvori Noble-koncernen og Maersk Drilling-koncernen opererer, samt på oplysninger, som Topco har modtaget fra Maersk Drilling-koncernen (herunder vedrørende prognoser, som Nobles ledelse har udarbejdet for Maersk Drilling-koncern forventede fremtidige resultatmæssige og driftsmæssige udvikling), og/eller som er uddraget fra publikationer, rapporter og andre dokumenter udarbejdet af Maersk Drilling-koncernen og/eller Noble-koncernen, og de er ikke garantier for fremtidige resultater eller fremtidig udvikling, og de er forbundet med kendte og ukendte risici, usikkerhedsfaktorer og andre væsentlige forhold uden for Noble-koncernens, Maersk Drilling-koncernens eller den Sammenlagte Koncerns kontrol, som kan få Noble-koncernens, Maersk Drilling-koncernens og/eller den Sammenlagte Koncerns faktiske resultater, udvikling eller præstationer til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, den fremtidige udvikling eller de fremtidige præstationer, der er udtrykt eller underforstået ved disse fremadrettede udsagn. Sådanne risici, usikkerhedsfaktorer og andre væsentlige forhold omfatter de risici, der er nævnt i afsnittet 1. "*Risk Factors*" i Fritagelsesdokumentet.

Hvis en eller flere af disse risici eller usikkerhedsfaktorer udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Noble-koncernens, Maersk Drilling-koncernens og/eller den Sammenlagte Koncerns faktiske økonomiske stilling, pengestrømme eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument og i Fritagelsesdokumentet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet. Topco opfordrer Selskabsaktionærerne til at læse følgende afsnit i Fritagelsesdokumentet: 1. "*Risk Factors*", 10. "*Dividends and Dividend Policy*", 12. "*Business of the Noble Group*", 13. "*Business of the Maersk Drilling Group*", 16. "*Operating and Financial Review of the Noble Group*" og 17. "*Operating and Financial Review of the Maersk Drilling Group*" for en mere fyldestgørende omtale af de forhold, der kan påvirke den Sammenlagte Koncerns fremtidige resultater og det marked, den opererer i.

Fremadrettede udsagn i henholdsvis Tilbudsdokumentet og Fritagelsesdokumentet gælder alene pr. datoen for hvert af de relevante dokumenter.

Topco har ikke til hensigt og påtager sig ingen forpligtelser til at opdatere de fremadrettede udsagn i dette Tilbudsdokument, bortset fra som påkrævet i henhold til lovgivningen eller Nasdaq Copenhagens regler. Alle efterfølgende skriftlige og mundtlige fremadrettede udsagn, der kan henføres til Topco eller til personer, der handler på Topcos vegne, er udtrykkeligt fremsat med de forbehold, der er taget ovenfor og indeholdt i dette Tilbudsdokument og i Fritagelsesdokumentet.

1.6 **Risikofaktorer**

En beslutning om, hvorvidt man vil acceptere Ombytningstilbuddet, indebærer en høj grad af risiko. Selskabsaktionærerne opfordres til at undersøge alle risici og juridiske forhold, der er beskrevet i Fritagelsesdokumentet (Bilag 2), som måtte være relevante i forbindelse med en beslutning om at acceptere Ombytningstilbuddet, og bør læse Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument og de dokumenter, der indgår heri i form af henvisninger, i deres helhed og særligt afsnittet 1. "*Risk Factors*" i Fritagelsesdokumentet for en gennemgang af visse risici og andre forhold, investorer bør overveje i forbindelse med en beslutning om at acceptere Ombytningstilbuddet.

1.7 **Ingen opdateringer**

Medmindre det kræves i henhold til ufravigelige lovregler, vil dette Tilbudsdokument ikke blive suppleret eller opdateret i forbindelse med offentliggørelse af årsregnskab, kvartalsrapport, halvårsrapport eller andre fondsbørs- eller pressemeddelelser fra Selskabet efter datoen for dette Tilbudsdokument, ligesom Tilbudsgiver heller ikke på anden måde vil informere særskilt om offentliggørelsen af et årsregnskab, en kvartalsrapport, en halvårsrapport eller andre fondsbørs- eller pressemeddelelser fra Selskabet.

Tilbudsgiver vil kun opdatere dette Tilbudsdokument i det omfang, det er tilladt og påkrævet i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsen og Kapitalmarkedsloven. Tilbudsgiver vil desuden, alt efter omstændighederne, offentliggøre yderligere ledsagende oplysninger vedrørende Ombytningstilbuddet, der vil blive gjort tilgængelige på internettet på www.noblecorp.com, og vil indlevere de pågældende oplysninger på engelsk til SEC's hjemmeside under det link til EDGAR-systemet, der er beskrevet i afsnit 1.4, "*Offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument*".

1.8 **Kilder til oplysninger i dette Tilbudsdokument**

Medmindre andet er udtrykkeligt anført, er alle oplysninger og erklæringer om hensigter og alle andre oplysninger i dette Tilbudsdokument baseret på Tilbudsgivers viden eller hensigter på tidspunktet for dette Tilbudsdokumentets offentliggørelse.

De i dette Tilbudsdokument indeholdte oplysninger om Selskabet og Maersk Drilling-koncernen er blandt andet baseret på oplysninger fremlagt i forbindelse med due diligence-undersøgelsen, som blev gennemført forud for indgåelsen af sammenlægningsaftalen af 10. november 2021 mellem Noble, Tilbudsgiver, Selskabet og Fusionselskabet, inklusive de hertil hørende tillæg og bilag (som denne ændret, modificeret eller suppleret fra tid til tid "**Sammenlægningsaftalen**"). Som følge af transaktionens karakter (dvs. en offentlig overtagelse af et børsnoteret selskab) var der tale om en tidsmæssigt og omfangsmæssigt begrænset due diligence-undersøgelse, der omhandlede finansielle, juridiske og driftsrelaterede forhold. Tilbudsgiver modtog i forbindelse med udarbejdelsen af Fritagelsesdokumentet og dette Tilbudsdokument yderligere oplysninger fra Maersk Drilling, herunder oplysninger afgivet mundtligt. Endvidere er oplysninger vedrørende Maersk Drilling og Maersk Drilling-koncernen indeholdt i dette Tilbudsdokument baseret på offentligt tilgængelige kilder (som f.eks. offentliggjorte årsrapporter, årsregnskaber, noteringsdokumenter, pressemeddelelser eller analytikerpræsentationer) samt Maersk Drillings vedtægter og oplysninger indhentet fra Erhvervsstyrelsen samt Sammenlægningsaftalen. Ud over ovennævnte due diligence-undersøgelse og drøftelser med Maersk Drillings ledelse og rådgivere har Tilbudsgiver ikke foretaget en uafhængig gennemgang af alle oplysninger. Tilbudsgiver kan ikke udelukke, at der siden dette Tilbudsdokumentets offentliggørelse er sket ændringer i de oplysninger om Maersk Drilling og Maersk Drilling-koncernen, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument.

Tilbudsgiver påtager sig intet ansvar for: 1) nøjagtigheden eller fuldstændigheden af regnskabsoplysninger og andre oplysninger præsenteret i dette Tilbudsdokument vedrørende Maersk Drilling-koncernen og eventuelle andre meddelelser vedrørende Ombytningstilbuddet, som er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder, eller 2) Selskabets eventuelle undladelse af at oplyse om begivenheder, som kan være indtruffet, eller som kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

1.9 **Lovvalg og værneting**

Det Ombytningstilbud, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument, er udarbejdet som et frivilligt offentligt overtagelsestilbud i henhold til Kapitalmarkedsloven og Overtagelsesbekendtgørelsen. Ombytningstilbuddet, som beskrevet i dette Tilbudsdokument, og enhver accept heraf er underlagt dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med Ombytningstilbuddet skal indbringes for Sø- og Handelsretten eller, hvis denne domstol ikke har kompetence, for den relevante kompetente danske domstol som første instans.

2 BEGRÆNSNINGER

2.1 **Generelt**

Accept af Ombytningstilbuddet uden for Danmark og USA kan være underlagt juridiske begrænsninger.

Ombytningsstilbuddet kan accepteres af alle danske og udenlandske Selskabsaktionærer (herunder Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted i Danmark, EU, EØS og USA, samt visse Selskabsaktionærer, som er kvalificerede investorer, og som er hjemmehørende eller har hjemsted i Storbritannien) i henhold til dette Tilbudsdokument og de relevante gældende lovbestemmelser. Selskabsaktionærer, som kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument uden for Danmark og USA, og/eller som ønsker at acceptere Ombytningsstilbuddet uden for Danmark og USA, anbefales selv at indhente oplysninger om og overholde de relevante gældende lovbestemmelser. Hverken Tilbudsgiver eller personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, som defineret i Overtagelsesbekendtgørelsens § 2, stk. 4 påtager sig noget ansvar for, om en accept af Ombytningsstilbuddet uden for Danmark og USA er gyldig i henhold til de relevante gældende lovbestemmelser.

Medmindre det kræves i henhold til ufravigelige lovregler, er der ikke og vil der ikke blive foretaget nogen handling i nogen anden jurisdiktion end Danmark eller USA, som kan tillade et offentligt udbud af Topco-aktierne, Acceptaktierne eller de Kontante Acceptaktier, eller besiddelse eller udlevering af dette Tilbudsdokument eller noget andet markedsføringsmateriale, der vedrører Topco-aktierne, Acceptaktierne eller de Kontante Acceptaktier, bortset fra som beskrevet i afsnit 1.4, "*Offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument*".

Ombytningsstilbuddet fremsættes ikke, og Selskabsaktierne vil ikke blive accepteret til køb, fra eller på vegne af personer, i en jurisdiktion, hvis fremsættelse eller accept heraf ikke ville være i overensstemmelse med værdipapirlovgivningen eller andre love eller regler i den pågældende jurisdiktion, eller hvis dette ville kræve registrering, godkendelse eller anmeldelse hos en regulatorisk myndighed, som ikke udtrykkeligt er påtænkt i dette Tilbudsdokument (de "**Udelukkede Jurisdiktioner**"). Personer, der modtager dette Tilbudsdokument og/eller kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, skal tage behørigt hensyn til og overholde alle sådanne begrænsninger og indhente de påkrævede bemyndigelser, godkendelser eller tilladelser. Hverken Tilbudsgiver eller nogen af dennes rådgivere påtager sig noget ansvar for en persons overtrædelse af enhver sådan begrænsning. Personer (herunder, men ikke begrænset til, depositarer, nominees og trustees), som agter at videreformidle dette Tilbudsdokument eller noget relateret dokument til en jurisdiktion uden for Danmark, bør gøre sig bekendt med lovgivningen i den pågældende jurisdiktion og bør endvidere omhyggeligt læse ansvarsfraskrivelsen "*Vigtig information*", afsnit 1.3, "*Særlig information til Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted i USA*" samt dette afsnit 2, "*Begrænsninger*", inden de foretager sig noget. Udlevering af dette Tilbudsdokument i andre jurisdiktioner end Danmark kan være begrænset ved lov, og Personer, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, bør derfor gøre sig bekendt med og overholde sådanne eventuelle begrænsninger. Manglende overholdelse af sådanne begrænsninger kan udgøre en overtrædelse af værdipapirlovgivningen og reglerne i den pågældende jurisdiktion.

Manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre en overtrædelse af gældende værdipapirlovgivning. Enhver, der modtager dette Tilbudsdokument, Acceptblanketten vedlagt som Bilag 1 eller andre dokumenter relateret til dette Tilbudsdokument eller Ombytningsstilbuddet, eller som på anden måde kommer i besiddelse af sådanne dokumenter, har pligt til at gøre sig bekendt med og overholde alle sådanne begrænsninger. Enhver modtager af dette Tilbudsdokument, som er i tvivl om disse begrænsninger, bør rådføre sig med sine egne professionelle rådgivere i den relevante jurisdiktion. Hverken Tilbudsgiver eller Nobles finansielle rådgivere påtager sig noget ansvar for nogen persons overtrædelse af enhver sådan begrænsning.

Dette Tilbudsdokument udgør ikke et tilbud om at købe eller modtage andre værdipapirer end Selskabsaktierne.

2.2 **Meddelelse til Selskabsaktionærer i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde**

I ethvert medlemsland i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde ("**EØS**") ud over Danmark (hver især et "**Relevant Land**") er dette Tilbudsdokument alene rettet til og henvender sig alene til Selskabsaktionærer i det pågældende Relevante Land, som opfylder kriterierne for fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt, herunder kvalificerede investorer, som defineret i Prospektforordningen.

Med undtagelse af det udbud, der påtænkes i Danmark, er det ved udarbejdelsen af dette Tilbudsdokument forudsat, at alle udbud af Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier, i forbindelse med dette Ombytningsstilbud foretages i henhold til en fritagelse i henhold til Prospektforordningen fra kravet om at udarbejde et prospekt i forbindelse med udbud af Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktier og de Kontante Acceptaktier. I overensstemmelse hermed bør en person, der foretager eller agter at foretage et udbud i et Relevant Land af Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktier og de Kontante Acceptaktier, som er omfattet af udbuddet, der påtænkes i dette Tilbudsdokument, alene foretage et udbud under omstændigheder, hvorunder der ikke opstår nogen forpligtelse for Tilbudsgiver til at udarbejde et prospekt for et sådant udbud. Tilbudsgiver har ikke bemyndiget, og Tilbudsgiver vil ikke bemyndige, at der foretages noget udbud af Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktierne eller de Kontante Acceptaktier, gennem finansielle formidlere ud over udbud foretaget af Tilbudsgiver, som udgør det endelige udbud af Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier, der påtænkes i dette Tilbudsdokument.

De Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier, der udbydes i dette Ombytningsstilbud, er ikke blevet og vil ikke blive udbudt til offentligheden i noget Relevant Land. Uanset foranstående kan der foretages et udbud af de Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier, der udbydes i dette Ombytningsstilbud, i et Relevant Land: 1) til kvalificerede investorer som defineret i Prospektforordningen, 2) til færre end 150 fysiske eller juridiske personer pr. Relevant Land (bortset fra kvalificerede investorer som defineret i Prospektforordningen), 3) til investorer, som erhverver Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktier eller Kontante Acceptaktier, for et samlet beløb på mindst EUR 100.000 pr. investor, for hvert enkelt udbud og 4) under andre omstændigheder, der henhører under Prospektforordningens artikel 1, stk. 4, forudsat at der indhentes forudgående samtykke fra Tilbudsgiver, og forudsat at et sådant udbud af Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktier eller Kontante Acceptaktier ikke indebærer et krav om offentliggørelse fra Tilbudsgivers side af et prospekt i henhold til Prospektforordningens artikel 3 eller et supplerende prospekt i henhold til Prospektforordningens artikel 23.

I forbindelse med dette afsnit betyder udtrykket "udbud til offentligheden" vedrørende nogen Tilbudte Topco-aktier, Acceptaktierne eller de Kontante Acceptaktier i et Relevant Land den kommunikation, i enhver form og med ethvert middel, af tilstrækkelige oplysninger om vilkårene for Ombytningsstilbuddet, der gør investor i stand til at træffe en beslutning om deltagelse i Ombytningsstilbuddet.

2.3 **Meddelelse til Selskabsaktionærer i Storbritannien**

I Storbritannien er dette Tilbudsdokument alene rettet til og henvender sig alene til "kvalificerede investorer" i den Britiske Prospektforordnings betydning), og som er 1) "investment professionals" som defineret i Article 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 med senere ændringer ("**FSMA-bekendtgørelsen**"), 2) "high net worth entities" som defineret i Article 49(2)(a)-(d) i FSMA-bekendtgørelsen og/eller 3) personer, til hvem det i øvrigt lovligt kan viderefremmes, herunder i henhold til FSMA-bekendtgørelsen (idet alle sådanne personer under ét betegnes "**Relevante Britiske Personer**"). Enhver investeringsaktivitet, som dette Tilbudsdokument vedrører, må kun udføres af og vil kun blive indgået med Relevante Britiske Personer. Enhver person, der ikke er en Relevant Britisk Person, bør ikke handle ud fra eller i tillid til dette Tilbudsdokument eller indholdet heraf.

Ombytningsstilbuddet og dette Tilbudsdokument er underlagt dansk lovgivning. Ombytningsstilbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab og er underlagt oplysningsforpligtelserne i henhold til dansk lovgivning, som på væsentlige områder kan være forskellige fra dem, der gælder i Storbritannien.

Ombytningsstilbuddet fremsættes til Selskabsaktionærer, som er Relevante Britiske Personer hjemmehørende i Storbritannien, på samme vilkår og betingelser som dem, der gælder for alle andre Selskabsaktionærer, til hvem Ombytningsstilbuddet fremsættes. Alle dokumenter, inklusive dette Tilbudsdokument, formidles til Selskabsaktionærer, som er Relevante Britiske Personer, på et grundlag, der er rimeligt sammenligneligt med den metode, der anvendes til formidling af sådanne dokumenter til andre Selskabsaktionærer.

Fremgangsmåden for at tilbyde værdipapirer og afregne det vederlag, der skal betales til hver enkelt Selskabsaktionær, der accepterer Ombytningsstilbuddet, vil være i henhold til gældende danske regler, der på væsentlige områder kan være forskellige fra de regler og fremgangsmåder, der er gældende for

et købstilbud vedrørende værdipapirerne i et selskab i Storbritannien, særligt for så vidt angår tilbagekaldelsesret, tidsplan for købstilbuddet, afviklingsprocedurer og betalingstidspunkt for værdipapirerne.

Dette Tilbudsdokument omfatter ikke et prospekt i henhold til reglerne i den Britiske Prospektforordning og er ikke godkendt af eller indleveret til Financial Conduct Authority i Storbritannien.

Hvis Tilbudsgiver opnår det påkrævede antal Selskabsaktier, kan hver enkelt Selskabsaktionær hjemmehørende i Storbritannien, som ikke er en Relevant Britisk Person, få deres Selskabsaktier tvangsindløst i medfør af Selskabslovens bestemmelser om tvangsindløsning, som nærmere beskrevet i afsnit 3.13, "*Tvangsindløsning*".

8. august 2022

Noble Corporation plc

3 RESUMÉ AF OMBYTNINGSTILBUDET

Nedenstående resumé indeholder et sammendrag af udvalgte oplysninger indeholdt i dette Tilbudsdokument. Resuméet suppleres af og bør læses i sammenhæng med de oplysninger og informationer, der fremgår andetsteds i dette Tilbudsdokument. Resuméet indeholder således ikke alle de oplysninger, der kan være relevante for Selskabsaktionæerne. Selskabsaktionæerne bør derfor læse hele Tilbudsdokumentet omhyggeligt, herunder Fritagelsesdokumentet og øvrige bilag.

Selskabsaktionærer, særligt Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted uden for Danmark, bør især være opmærksomme på oplysningerne i dette Tilbudsdokumentets afsnit 2, "*Begrænsninger*".

Selskabsaktionæerne opfordres til at undersøge alle risici og juridiske forhold, der er beskrevet i Fritagelsesdokumentet (Bilag 2), som måtte være relevante i forbindelse med en beslutning om at acceptere Ombytningstilbuddet. En beslutning om, hvorvidt man vil acceptere Ombytningstilbuddet, indebærer en høj grad af risiko. Investorer bør læse Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til Tilbudsdokumentet og de dokumenter, der indgår heri i form af henvisninger, i sin helhed og særligt afsnit 1. "Risikofaktorer" i Fritagelsesdokumentet for en gennemgang af visse risici og andre forhold, investorer bør overveje i forbindelse med Ombytningstilbuddet.

3.1 Tilbudsgiver

Tilbudsgiver blev stiftet som et aktieselskab (på engelsk: "*public limited company*") i England og Wales den 16. oktober 2020 under selskabsnummer 12958050. Tilbudsgiver blev efterfølgende omdannet til et anpartsselskab (på engelsk: "*private limited company*") den 13. januar 2021 og senere omdannet til et aktieselskab den 12. maj 2022. Tilbudsgiver har hjemsted på adressen 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Storbritannien, WA14 2DT. Tilbudsgiveren har valgt, at Danmark skal være hjemland ifølge Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF af 15. december 2004 ("**Gennemsigtighedsdirektivet**"), som implementeret i dansk ret ved Kapitalmarkedsloven, og, som resultat heraf, vil Tilbudsgiveren være underlagt de relevante danske regler.

3.2 Målselskab

Selskabet er et aktieselskab stiftet i henhold til dansk lovgivning med CVR-nr. 40 40 47 16 og hjemsted på adressen Lyngby Hovedgade 85, 2800 Kongens Lyngby, Danmark.

3.3 Selskabets aktiekapital

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument udgør Selskabets registrerede aktiekapital DKK 415.321.120. Aktiekapitalen består af 41.532.112 stk. Selskabsaktier.

Selskabsaktierne er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq under handelssymbolet "DRLCO" og ISIN-koden DK0061135753.

3.4 Ombytningstilbuddet

Tilbudsgiver fremsætter Ombytningstilbuddet vedrørende alle udestående Selskabsaktier, idet Ombytningstilbuddet dog ikke omfatter eventuelle egne Selskabsaktier ejet af Selskabet. Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende eller fysisk befinder sig i Udelukkede Jurisdiktioner, bør læse afsnit 2, "*Begrænsninger*". For at undgå enhver tvivl bemærkes, at Ombytningstilbuddet ikke omfatter andre finansielle instrumenter udstedt af Selskabet.

3.5 Købsvederlag

Tilbudsgiver tilbyder Selskabsaktionærer valget mellem at modtage Tilbudte Topco-aktier og/eller kontanter i bytte for Selskabsaktier som beskrevet i henholdsvis afsnit 4.2, "*Aktievederlag*" og afsnit 4.3, "*Kontantvederlag*".

Tilbudsgiver tilbyder 1,6137 stk. nye og gyldigt udstedte, fuldt indbetalte Tilbudte Topco-aktier, leveret i form af ejerrettigheder til Topco-aktierne, som Aktievederlag for hver Selskabsaktie op til maksimalt 67.020.369 stk. Tilbudte Topco-aktier, hvilket beløb bestemmes af det samlede antal af Selskabsaktier, der er accepteret i Ombytningstilbuddet og antallet af Selskabsaktionærer, der vælger Kontantvalget.

Tilbudsgiver tilbyder desuden hver Selskabsaktionær muligheden for at vælge at modtage et Kontantvederlag. Hvor en Selskabsaktionær vælger Kontantvalget, vil Kontantvederlaget blive beregnet som produktet af A) antallet af Selskabsaktier omfattet af Kontantvalget, B) Ombytningsforholdet og C) USD 29,00, som repræsenterer den volumenvægtede gennemsnitlige lukkekurs for Noble-aktierne for de ti handelsdage frem til to Hverdage før Tilbudsdokumentets offentliggørelse, op til et beløb på USD 1.000 pr. Selskabsaktionær, til betaling i danske kroner, og med forbehold for et samlet maksimum for det kontante vederlag på USD 50 mio. Selskabsaktionærer, der har valgt Kontantvalget, vil, alt efter omstændighederne, modtage 1) USD 1.000 for den omfattede del af deres Selskabsaktier eller 2) et beløb svarende til den samlede beholdning af Selskabsaktier, hvis en sådan beholdning af Selskabsaktier udgør en samlet værdi på under USD 1.000, med forbehold for en reduktion i medfør af det Maksimalt Kontantvederlag. En Selskabsaktionær, der besidder Selskabsaktier for en samlet værdi på over USD 1.000, kan ikke vælge at modtage mindre end USD 1.000 i Kontantvederlag, hvis denne vælger Kontantvalget. Kontantvederlaget betales i danske kroner, idet beløbet i DKK omregnes fra USD til Vekselkursen den dag, der ligger to (2) Hverdage før Tilbudsdokumentets offentliggørelse.

Henvisninger til Tilbudte Topco-aktier, der leveres i henhold til Ombytningsstilbuddet, skal forstås som henvisninger til ejerrettigheder, der er udstedt i Euronext Securities Copenhagens værdipapirsystem, og som repræsenterer ordinære A-aktier á nominelt USD 0,00001 pr. aktie i Topco, krediteret til Euronext Securities Copenhagen's konto i Computershare.

Der henvises til afsnit 4.18 "Aktionærrettigheder for fremtidige indehavere af Topco-aktier og grænseoverskridende afvikling" nedenfor og afsnit 28.3 "Exercise of shareholders rights by holders of Topco Shares" i Fritagelsesdokumentet for yderligere oplysninger om udøvelsen af aktionærrettigheder tilknyttet Topco-aktierne.

3.6 Tilbudsperiode

Ombytningsstilbuddet er gyldigt fra den 10. august 2022 og udløber den 8. september 2022 kl. 23.59 (dansk tid). Tilbudsperioden kan dog forlænges i henhold til de i dette Tilbudsdokument anførte vilkår og betingelser. Såfremt Tilbudsperioden forlænges, vil Tilbudsgiver offentliggøre et Tillæg til dette Tilbudsdokument.

3.7 Bestyrelsens anbefaling

Med forbehold for visse betingelser har Selskabets Bestyrelse i Sammenlægningsaftalen forpligtet sig til at udarbejde Selskabets Anbefaling, hvori Selskabsaktionærene anbefales at acceptere Ombytningsstilbuddet. For en beskrivelse af Sammenlægningsaftalen henvises til afsnit 6.6.2, "*Sammenlægningsaftalen*".

3.8 Betingelser for Gennemførelse

Ombytningsstilbuddet og gyldigheden af de kontrakter, der træder i kraft som følge af accept af Ombytningsstilbuddet, er betinget af, at følgende betingelser opfyldes eller frafalder af Tilbudsgiver eller efter gensidig aftale mellem Selskabet og Tilbudsgiver ændres i det omfang, Sammenlægningsaftalen tillader det:

- a) Tilbudsgiver har inden Ombytningsstilbuddets udløb gyldigt modtaget accept, og i henhold til Ombytningsstilbuddets vilkår er der ikke gyldigt tilbagekaldt accept, for et antal Selskabsaktier, som ved Ombytningsstilbuddets Gennemførelse sammen med de Selskabsaktier, der på det pågældende tidspunkt er ejet af Tilbudsgiver og Noble (hvis relevant) eksklusive Selskabets Egne Aktier og eventuelle accepter relateret til Selskabsaktier i henhold til garanterede leveringsprocedurer, som endnu ikke er modtaget af Afviklingsbanken i henhold til den pågældende procedure, svarer til mindst 80 % af de udestående Selskabsaktier og stemmerettigheder i Selskabet umiddelbart efter Ombytningsstilbuddets Gennemførelse (hvilken procentdel Topco efter eget skøn kan nedsætte til ikke under 70 %) ("**Betingelse om Minimumskrav for Accept**").
- b) Noble-aktionærernes godkendelse af 1) Sammenlægningsaftalen, Fusionsplanen (vedlagt Sammenlægningsaftalen som Bilag C) og Fusionen og 2) Topco-aktieudstedelsen ("**Noble-aktionærernes Godkendelse**")

- c) Topco-aktier til udstedelse i Ombytningstilbuddet og Fusionen er blevet godkendt til notering på NYSE, med forbehold for en officiel meddelelse om udstedelse
- d) Topco-aktier til udstedelse i Ombytningstilbuddet og Fusionen er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, med forbehold for en officiel meddelelse om udstedelse og endelig godkendelse af Fritagelsesdokumentet og Noteringsprospektet
- e) Registreringserklæringen og Fritagelsesdokumentet er erklæret gyldig i henhold til Securities Act eller er blevet godkendt i henhold til Prospektforordningen, alt efter omstændighederne, og er ikke underlagt et gældende påbud eller en proces, hvorved der anmodes om et påbud
- f) Ingen gældende lovgivning forbyder eller gør det ulovligt at gennemføre de transaktioner, der er forudsat i Sammenlægningsaftalen, herunder Fusionen, Topco-aktieudstedelsen og Ombytningstilbuddet
- g) En eventuel gældende karenperiode (og en eventuel forlængelse heraf) eller godkendelser eller tilladelser, alt efter omstændighederne, i henhold til Konkurrenceretlig Regulering i de jurisdiktioner, der er nævnt i afsnit 4.11, "*Myndighedsgodkendelse*", skal være udløbet eller være afsluttet tidligere, eller sådanne godkendelser eller tilladelser skal være indhentet
- h) En eventuel gældende karenperiode (og en eventuel forlængelse heraf) eller godkendelser eller tilladelser, alt efter omstændighederne, i henhold til lovgivningen vedrørende Foreign Direct Investment lovgivning ("**FDI-lovgivning**") i de jurisdiktioner, der er nævnt i afsnit 4.11, "*Myndighedsgodkendelse*", skal være udløbet eller være afsluttet tidligere, eller sådanne godkendelser eller tilladelser skal være indhentet
- i)
 - a. 1) Selskabets garantier i henhold til Bilag 3 (bortset fra de garantier, der fremgår af afsnit 5.2, 5.3, 5.10(b) og 5.21 i Bilag 3) skal være sande og korrekte pr. Closingdatoen, som om de var afgivet på Closingdatoen (undtagen i det omfang garantiene udtrykkeligt vedrører en tidligere dato, i så fald pr. denne tidligere dato), bortset fra unøjagtigheder i garantiene, som skyldes omstændigheder, der hverken enkeltvis eller samlet med rimelighed kan forventes at udgøre en Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet (dog således at forstå, at der med henblik på afklaring af garantiernes korrekthed bortses fra samtlige væsentligheds-, "Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet"- og lignende modifikatorer anført i disse garantier) og 2) Selskabets garantier i henhold til Bilag 3, afsnit 5.2, 5.3, 5.10(b) og 5.21 skal i alle henseender være sande og korrekte pr. datoen for Sammenlægningsaftalen og pr. Closingdatoen, som om de var afgivet på Closingdatoen (undtagen i det omfang garantiene udtrykkeligt vedrører en tidligere dato, i så fald pr. denne tidligere dato)
 - b. Selskabet skal i alle væsentlige henseender have opfyldt alle forpligtelser og i alle væsentlige henseender have overholdt alle klausuler, som Selskabet i henhold til Sammenlægningsaftalen har pligt til at opfylde eller overholde på eller forud for Closing
- j) Sammenlægningsaftalen er ikke blevet gyldigt opsagt i henhold til dens vilkår, eller
- k) Der er ikke indledt insolvensbehandling i henhold til dansk Lovgivning vedrørende Selskabets aktiver.

Noble opnåede den 10. maj 2022 Noble-aktionærernes Godkendelse på en ekstraordinær generalforsamling, hvor Noble-aktionærerne godkendte alle forslag relateret til Sammenlægningsaftalen. Omkring 99% af de afgivne stemmer på den ekstraordinære generalforsamling var for Sammenlægningen.

De i dette dokument anførte Betingelser for Gennemførelse er udtømmende og udgør hver især uafhængige og adskillelige betingelser.

Såfremt Betingelserne for Gennemførelse (med de ændringer, der måtte være foretaget efter gensidig aftale mellem Selskabet og Tilbudsgiver i det omfang, Sammenlægningsaftalen og dette Tilbudsdokument tillader det) ikke er opfyldt eller frafaldet af Tilbudsgiver ved Tilbudsperiodens udløb, har Tilbudsgiver ikke pligt til at acceptere eller modtage eller, med forbehold for eventuelle gældende

regler og bestemmelser i Danmark, betale for eventuelle Selskabsaktier, som gyldigt tilbydes i Ombytningsstilbuddet og ikke er gyldigt tilbagekaldt inden Ombytningsstilbuddets udløb.

3.9 **Accept**

Accept af Ombytningsstilbuddet skal være modtaget af Afviklingsbanken gennem Selskabsaktionærens eget kontoførende institut inden Tilbudsperiodens udløb (medmindre og i det omfang denne Tilbudsperiode måtte blive forlænget i henhold til Ombytningsstilbuddets vilkår og betingelser). Selskabsaktionærer, der ønsker at acceptere Ombytningsstilbuddet, kan anvende den acceptblanket, der er vedhæftet dette Tilbudsdokument som Bilag 1. Selskabsaktionærerne vil muligvis også kunne acceptere Ombytningsstilbuddet online gennem deres eget kontoførende instituts netbankløsning.

Det meddeles Selskabsaktionærerne, at accept af Ombytningsstilbuddet skal være meddelt Selskabsaktionærens eget kontoførende institut tids nok til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Afviklingsbanken, der skal have accepten og Selskabsaktierne i hænde sammen med de Tilbudte Selskabsaktier før Tilbudsperiodens udløb den 8. september 2022 kl. 23.59 (dansk tid), eller i tilfælde af en forlænget Tilbudsperiode den senere dato og det senere tidspunkt, der anføres i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden.

Tidspunktet for, hvornår der senest skal ske meddelelse af accept til det kontoførende institut, afhænger af Selskabsaktionærens aftale med og regler og procedurer for det pågældende kontoførende institut, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

3.10 **Offentliggørelse af resultat**

Tilbudsgiver offentliggør det foreløbige og/eller endelige resultat af Ombytningsstilbuddet via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets database for selskabsmeddelelser og via elektroniske medier i henhold til lovmæssige krav, senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb. Såfremt denne meddelelse kun indeholder det foreløbige resultat, vil Tilbudsgiver senest tre (3) Hverdage efter Tilbudsperiodens udløb offentliggøre det endelige resultat af Ombytningsstilbuddet i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 21, stk. 3. Medmindre Tilbudsperioden forlænges ved et Tillæg, forventes meddelelsen af det endelige resultat at blive offentliggjort senest den 13. september 2022.

3.11 **Afvikling**

Forudsat at Tilbudsperioden udløber den 8. september 2022, vil Afviklingsdagen forventeligt være den 3. oktober 2022. Hvis Tilbudsperioden forlænges, vil Afviklingsdagen blive udsat tilsvarende.

Ved accept af Ombytningsstilbuddet vil alle Selskabsaktier, for hvilke accepten af Ombytningsstilbuddet er gyldig, blive overført til en separat værdipapirkonto hos Euronext Securities Copenhagen i Danske Banks navn, og en særlig overdragelsesrestriktion vil blive tilknyttet Maersk Drilling-aktierne i det elektroniske system. Samtidig vil et antal Acceptaktier svarende til det antal Selskabsaktier, der er afgivet accept for i Købstilbuddet, blive registeret på Selskabsaktionærernes respektive konti hos Euronext Securities Copenhagen. Hver enkelt Acceptaktie, der modtages af Selskabsaktionærerne, repræsenterer retten til at modtage 1,6137 stk. Tilbudte Topco-aktier efter Gennemførelsen.

Efter Tilbudsperiodens udløb vil Acceptaktieindehavere, herunder Acceptaktieindehavere der har erhvervet Acceptaktier i markedet, have muligheden for at foretage et Kontantvalg i perioden fra 12. september 2022 og indtil 26. september 2022 kl. 23:59 CEST (forudsat, at Tilbudsperioden slutter den 8. september 2022 kl. 23:59 CEST, og endvidere forudsat, at Tilbudsperioden ikke forlænges) og Acceptaktieindehaverne forventes at modtage en besked omkring denne mulighed fra deres kontoførende institut. For at foretage et gyldigt Kontantvalg, skal Acceptaktieindehavere aktivt foretage Kontantvalget gennem deres Kontoførende Institut. Ved at foretage et Kontantvalg vil den mængde af Acceptaktier, der berettiger en Acceptaktieindehaver til at modtage op til USD 1.000 i Kontantvederlag blive ombyttet til et tilsvarende antal Kontant Acceptaktier udstedt i en separat midlertidig ISIN kode DK0061803293. På Afviklingsdagen vil alle Kontant Acceptaktier blive ombyttet til Kontantvederlag.

Acceptaktier, der ikke ombyttes til Kontant Acceptaktier, vil blive ombyttet med Tilbudte Topco-aktier i Euronext Securities Copenhagen's book-entry kontosystem. Antallet af Tilbudte Topco-aktier, som aktionærerne vil modtage, bliver udregnet i overensstemmelse med Ombytningsforholdet kl. 17:59 CEST på dagen før Gennemførelsesdatoen. I tilfælde af fraktioner af Tilbudte Topco-aktier vil antallet af Tilbudte Topco-aktier, den pågældende Acceptaktieindehaver skal modtage, blive rundet ned til

nærmeste hele, lavere tal. Resterende Selskabsaktier, der ville berettige indehaveren til Tilbudte Topco-aktier, vil i stedet blive afviklet kontant.

Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier er blevet godkendt til handel på Nasdaq Copenhagen. For yderligere information, se afsnit 9.7, "*Teknisk Gennemførelse af Ombytningsstilbuddet*" i dette Tilbudsdokument.

3.12 **Tilbagekaldelsesret**

Selskabsaktionærene er bundet af deres accept i hele Tilbudsperioden. Enhver accept af at sælge Selskabsaktier i henhold til Ombytningsstilbuddet er således bindende og uigenkaldeligt for Selskabsaktionærer, der tilbyder at sælge deres Selskabsaktier.

Uanset foranstående har Selskabsaktionærene henholdsvis Acceptaktieindehaverne, bortset fra APMH Invest, ret til at tilbagekalde deres tilbud i henhold til afsnit 4.14, "*Ret til at tilbagekalde accept*" og Overtagelsesbekendtgørelsens § 29 i tilfælde af et Konkurrerende Tilbud.

3.13 **Tvangsindløsning**

Forudsat at Tilbudsgiver på det pågældende tidspunkt besidder det i henhold til Selskabsloven påkrævede antal Selskabsaktier (mere end 90% af Selskabsaktierne og de tilknyttede stemmerettigheder, eksklusiv Selskabets Egne Aktier), vil Tilbudsgiver efter Gennemførelsen indlede og gennemføre en Tvangsindløsning af de resterende minoritetsaktier ejet af Selskabsaktionærene ("**Minoritetsaktier**") i henhold til Selskabsloven og Euronext Securities Copenhagens' Rule Book.

3.14 **Afnotering**

Det er Tilbudsgivers hensigt at afnotere Selskabsaktierne fra Nasdaq Copenhagen på et passende tidspunkt (herunder, i det omfang Nasdaq Copenhagen tillader det, hvis Tilbudsgiver efter Gennemførelsen ejer mindre end 90% af Selskabsaktierne og stemmerettighederne i Selskabet, eksklusiv Selskabets Egne Aktier). Hvis Selskabsaktierne afnoteres, vil Tilbudsgiver efterfølgende foranledige, at Selskabets vedtægter ændres, således at det fremgår af disse, at Selskabet ikke længere er noteret på Nasdaq Copenhagen, i hvilket tilfælde Selskabsaktionærene ikke længere vil drage fordel af den øgede oplysningspligt, der påhviler Selskabet, så længe dets aktier er optaget til handel på et reguleret marked.

Det forventes at Selskabsaktierne vil være registrerede hos Euronext Securities Copenhagen indtil gennemførelsen af Tvangsindløsningen.

3.15 **Spørgsmål**

Eventuelle spørgsmål vedrørende accept og afvikling af Ombytningsstilbuddet kan rettes til Selskabsaktionærens eget kontoførende institut. Hvis de kontoførende institutter har spørgsmål vedrørende Ombytningsstilbuddet, kan sådanne spørgsmål på Hverdage mellem kl. 9.00 og 16.00 (dansk tid) rettes til Afviklingsbanken.

Danske Bank A/S
Issuer Services
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
Danmark
prospekter@danskebank.dk

4 VILKÅR OG BETINGELSER FOR OMBYTNINGSTILBUDET

Selskabsaktionærene opfordres til at undersøge alle risici og juridiske forhold, der er beskrevet i Fritagelsesdokumentet (Bilag 2), som måtte være relevante i forbindelse med en beslutning om at acceptere Ombytningstilbuddet. En beslutning om, hvorvidt man vil acceptere Ombytningstilbuddet, indebærer en høj grad af risiko. Investorer bør læse Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til Tilbudsdokumentet og de dokumenter, der indgår heri i form af henvisninger, i sin helhed og særligt afsnit 1. "Risikofaktorer" i Fritagelsesdokumentet for en gennemgang af visse risici og andre forhold, investorer bør overveje i forbindelse med Ombytningstilbuddet.

4.1 Ombytningstilbuddet

Noble Corporation plc
3rd Floor, 1 Ashley Road
Altrincham, WA14 2DT
Cheshire
Storbritannien
Selskabsnr. 12958050
ISIN-kode: GB00BMXNWH07
LEI-kode: 549300I3HBUNX00G954

fremsætter herved Ombytningstilbuddet, som er et anbefalet, frivilligt offentligt ombytningstilbud vedrørende køb af alle Selskabsaktier, eksklusive Selskabets Egne Aktier (som defineret nedenfor) i:

The Drilling Company of 1972 A/S
Lyngby Hovedgade 85
2800 Kongens Lyngby
Danmark
CVR-nr. 40404716
ISIN-kode: DK0061135753
LEI-kode: 549300Q6RULS802KBM54

mod et Købsvederlag som anført i afsnit 4.2, "*Aktievederlag*" og afsnit 4.3, "*Kontantvederlag*" som potentielt justeret i henhold til dette Tilbudsdokumentets vilkår og betingelser.

Ombytningstilbuddet fremsættes i henhold til Kapitalmarkedslovens § 47 og Overtagelsesbekendtgørelsens § 4, stk. 2.

Ombytningstilbuddet omfatter ikke eventuelle egne Selskabsaktier ejet af Selskabet ("**Selskabets Egne Aktier**"). Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende eller fysisk befinder sig i Udelukkede Jurisdiktioner, bør læse afsnit 2, "*Begrænsninger*". For at undgå enhver tvivl bemærkes, at Ombytningstilbuddet ikke omfatter andre finansielle instrumenter udstedt af Selskabet.

Der henvises til afsnit 8, "*Beskrivelse af Tilbudsgiver*" for en nærmere beskrivelse af Tilbudsgiver.

4.2 Aktievederlag

Tilbudsgiver tilbyder 1,6137 stk. nye og gyldigt udstedte, fuldt indbetalte Tilbudte Topco-aktier (leveret i form af ejerrettigheder som beskrevet heri og i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2) som aktievederlag for hver tilbudt Selskabsaktie ("**Ombytningsforholdet**") ("**Aktievederlaget**") op til maksimalt 67.020.369 stk. Tilbudte Topco-aktier, hvilket beløb bestemmes af antallet af Selskabsaktier, der er accepteret i Ombytningstilbuddet og antallet af Selskabsaktionærer, der vælger Kontantvalget.

Den tekniske afvikling af Aktievederlaget vil blive faciliteret gennem udstedelsen af Acceptaktier til de Selskabsaktionærer, der sælger deres aktier. For yderligere oplysninger om den tekniske afvikling af Ombytningstilbuddet henvises til afsnit 9.7, "*Teknisk Gennemførelse af Ombytningstilbuddet*", i dette Tilbudsdokument.

Henvisninger til Tilbudte Topco-aktier, der leveres i henhold til Ombytningstilbuddet, skal forstås som henvisninger til ejerrettigheder, der er udstedt i Euronext Securities Copenhagens værdipapirsystem, og som repræsenterer ordinære A-aktier i Topco, krediteret til Euronext Securities Copenhagens konto i Computershare.

Selskabsaktionærer bør være opmærksomme på, at udøvelse af aktionærrettighederne tilknyttet de Tilbudte Topco-aktier vil være anderledes end udøvelsesmetoden af aktionærrettighederne tilknyttet deres Selskabsaktier, og at denne udøvelse vil kræve Cede & Co.'s, DTC's, Computershare's og Euronext Securities Copenhagen's medvirken. Endvidere bør Selskabsaktionærer være opmærksomme på, at udøvelsen af visse aktionærrettigheder kan være forbundet med gebyrer og andre udgifter.

Topco-aktierne vil blive udstedt til Cede & Co. som depositar for DTC. I overensstemmelse hermed vil Cede & Co. være de eneste, der kan udøve aktionærrettighederne knyttet til Topco-aktierne i overensstemmelse med Topcos vedtægter. Cede & Co. er forpligtede til at udøve aktionærrettighederne tilknyttet Topco-aktierne i overensstemmelse med instruktioner givet af de relevante reelle ejere gennem den relevante institution, akkrediteret som deltager i DTC (en "**DTC Deltager**").

Se afsnittet 4.18, "*Aktionærrettigheder for fremtidige indehavere af Topco-aktier og grænseoverskridende afvikling*" nedenfor og afsnittet 28.3 "*Exercise of shareholders rights by holders of Topco Offer Shares*" i Fritagelsesdokumentet for yderligere information om udøvelsen af aktionærrettigheder tilknyttet de Tilbudte Topco-aktier.

Topco og Topco-aktierne vil primært være registreret i DTC-systemet.

Selskabsaktionærer, der accepterer Ombytningstilbuddet, vil modtage Aktieverlaget i form af ejerrettigheder til de Tilbudte Topco-aktier, der registreres i Euronext Securities Copenhagens værdipapirsystem. De relevante Tilbudte Topco-aktier, der skal leveres som Aktieverlag til Selskabsaktionærer, vil blive udstedt til Cede & Co. og krediteret elektronisk til konti i DTC tilhørende DTC Deltager. Med henblik på at muliggøre handel på Nasdaq Copenhagen vil Topco ligeledes registrere Tilbudte Topco-aktier, som er udstedt i forbindelse med Ombytningstilbuddet, i det tilsvarende danske værdipapirsystem, som drives af Euronext Securities Copenhagen. Topco-aktier, som skal handles på Nasdaq Copenhagen, vil blive leveret elektronisk til en DTC-deltagerkonto hos Computershare, som fungerer som depositar for Euronext Securities Copenhagen. Efter denne registrering vil Topco-aktierne blive registreret i Euronext Securities Copenhagens værdipapirsystem som værdipapirer, der repræsenterer rettigheder til disse Topco-aktier.

Overførsel af Topco-aktier mellem DTC og Euronext Securities Copenhagen kan finde sted efter Closing. For at kunne handle Topco-aktierne på NYSE efter Closing skal investorerne overføre deres Topco-aktier til en clearingsservice, der kan facilitere handel på NYSE.

Omvendt skal Topco-aktier erhvervet ved handel på NYSE overføres til Euronext Securities Copenhagens værdipapirsystem for at kunne handles på Nasdaq Copenhagen. Der gælder specifikke krav for grænseoverskridende afvikling (dvs. overførsel af aktier fra DTC til Euronext Securities Copenhagen eller omvendt).

Sådanne overførsler kan blive pålagt gebyrer af afviklingsparterne i henhold til deres respektive gebyrsystemer. Derudover kan overførsler mellem værdipapirsystemerne være underlagt begrænsninger i visse perioder i forhold til selskabsretlige dispositioner, for eksempel i forbindelse med registreringsdatoer for udbetaling af udbytte eller deltagelse på generalforsamlinger.

Oplysninger om procedurerne for sådanne overførsler vil være tilgængelige på Topcos hjemmeside omkring Closingdagen.

4.3 **Kontantvederlag**

Tilbudsgiver tilbyder desuden hver Selskabsaktionær muligheden for at vælge at modtage et Kontantvederlag ("**Kontantvalget**"). Hvor en Selskabsaktionær vælger Kontantvalget, vil kontantvederlaget blive beregnet som produktet af A) antallet af Selskabsaktier omfattet af Kontantvalget, B) Ombytningsforholdet og C) USD 29,00, som repræsenterer den volumenvægtede gennemsnitlige lukkekurs for Noble-aktierne for de ti handelsdage frem til to Hverdage før Tilbudsdokumentets offentliggørelse, op til et beløb på USD 1.000 pr. Selskabsaktionær, til betaling i danske kroner ("**Kontantvederlaget**"), og med forbehold for et samlet maksimum for det kontante vederlag på USD 50 mio. ("**Maksimalt Kontantvederlag**"). Selskabsaktionærer, der har valgt Kontantvalget, vil, alt efter omstændighederne, modtage 1) USD 1.000 for den omfattede del af deres Selskabsaktier (det præcise beløb vil være det, der er tættest på eller lig med, USD 1.000, beregnet som produktet af beholdningen af Kontante Acceptaktier og det Kontantvederlag, hver Kontant Acceptaktie

repræsenterer) eller 2) et beløb svarende til den samlede beholdning af Selskabsaktier, hvis en sådan beholdning af Selskabsaktier udgør en samlet værdi på under USD 1.000, med forbehold for en reduktion i medfør af det Maksimalt Kontantvederlag. En Selskabsaktionær, der besidder Selskabsaktier for en samlet værdi på over USD 1.000, kan ikke vælge at modtage mindre end USD 1.000 i Kontantvederlag, hvis denne vælger Kontantvalget. Kontantvederlaget betales i danske kroner, idet beløbet i DKK omregnes fra USD i overensstemmelse med Vekselkursen den dag, der ligger to (2) Hverdage før Tilbudsdokumentets offentliggørelse, som pr. 4. august 2022 var 7,2876.

Såfremt det samlede Kontantvederlag, der skal betales i Ombytningstilbuddet, overstiger det Maksimalt Kontantvederlag, vil de Selskabsaktionærer henholdsvis Acceptaktieindehavere, der har valgt at modtage et Kontantvederlag, modtage en forholdsmæssig del af det kontante beløb svarende til det antal Acceptaktier, de gyldigt har tilbudt i forbindelse med Kontantvalget. Hvis Kontantvederlaget, der skal betales til en Selskabsaktionær henholdsvis en indehaver af Kontante Acceptaktier, reduceres som følge af en overskridelse af det Maksimalt Kontantvederlag, vil den pågældende Selskabsaktionær eller indehaver af Kontante Acceptaktier modtage Aktievederlag (ved at få ombyttet et antal Kontante Acceptaktier til Acceptaktier forud for Ombytningstilbuddets afvikling) for deres beholdning af Kontante Acceptaktier, som ellers ville berettige den pågældende indehaver af Kontante Acceptaktier til et Kontantvederlag, der overstiger deres forholdsmæssig del.

4.4 **Samlet vederlag, der tilbydes**

Forudsat at Kontantvalget udnyttes fuldt ud, og at det Maksimalt Kontantvederlag nås, vil det samlede Aktievederlag, der tilbydes i henhold til Ombytningstilbuddet for alle udestående Selskabsaktier (eksklusive Selskabets Egne Aktier baseret på, at 141.402 stk. Selskabsaktier ejes som Selskabets Egne Aktier pr. 28. juli 2022 (den senest mulige dato før datoen for dette Tilbudsdokument)), svare til ca. 64.938.698 stk. Tilbudte Topco-aktier (beregnet som 41.532.112 stk. Selskabsaktier fratrukket 141.402 stk. af Selskabets Egne Aktier og et antal Selskabsaktier i form af Kontante Acceptaktier svarende til et samlet Kontantvederlag på USD 50.000.000, ganget med Ombytningsforholdet).

Hvis det i stedet forudsættes, at ingen Selskabsaktionærer ønsker at tilbyde deres Selskabsaktier gennem Kontantvalget, vil det samlede Aktievederlag, der tilbydes i henhold til Ombytningstilbuddet for alle udestående Selskabsaktier (eksklusive Selskabets Egne Aktier baseret på, at 141.402 stk. Selskabsaktier ejes som Selskabets Egne Aktier pr. 28. juli 2022 (den senest mulige dato før datoen for dette Tilbudsdokument)), svare til ca. 66.792.189 stk. Tilbudte Topco-aktier (beregnet som 41.532.112 stk. Selskabsaktier fratrukket 141.402 stk. af Selskabets Egne Aktier ganget med Ombytningsforholdet).

Den samlede værdi af det tilbudte vederlag svarer til DKK 14.161.794.762,50, beregnet som produktet af A) 41.532.112 stk. Selskabsaktier, B) Ombytningsforholdet og C) 29,00 USD, som repræsenterer den volumenvægtede gennemsnitlige lukkekurs for Noble-aktierne for de ti (10) handelsdage frem til to (2) Hverdage før dette Tilbudsdokumentets offentliggørelse omregnet fra USD til DKK i overensstemmelse med Vekselkursen på den pågældende dato.

4.5 **Regulering af Købsvederlaget**

Købsvederlaget er blevet fastlagt på basis af 41.532.112 stk. Selskabsaktier, der er udstedt og udestående på datoen for dette Tilbudsdokument. Såfremt antallet af Selskabsaktier forhøjes, eller Selskabet udsteder særlige rettigheder, herunder warrants, konvertible gældsinstrumenter eller fondsaktier i henhold til Selskabslovens kapitel 10 forud for Tilbudsperiodens udløb, har Tilbudsgiver ret til at regulere Aktievederlaget og/eller Kontantvederlaget tilsvarende.

Såfremt Selskabet udbetaler eller beslutter at udbetale udbytte eller på anden måde foretager eller beslutter at foretage udlodninger til Selskabsaktionærene forud for Gennemførelsen, og forudsat at Selskabsaktierne overdrages til Tilbudsgiver ex-udbytte (dvs. uden ret til at modtage udbetalt eller deklareret, men ikke udbetalt, udbytte og/eller andre udlodninger), nedsættes Købsvederlaget, det være sig i form af Aktievederlag eller Kontantvederlag, der skal betales i henhold til Ombytningstilbuddet, (efter Tilbudsgivers valg) krone for krone (eller svarende til markedsværdien i andre værdier end kontanter af eventuelle udlodninger til Selskabsaktionærene).

Der udstedes ingen fraktioner af Tilbudte Topco-aktier i henhold til Ombytningstilbuddet, og ingen ret til fraktioner af aktier berettiger indehaveren heraf til at stemme eller udøve eventuelle andre rettigheder, der måtte tilkomme en aktionær i Tilbudsgiver. Uanset enhver anden bestemmelse i dette

Tilbudsdokument vil enhver Acceptaktieindehaver, som i øvrigt ville være berettiget til at modtage en fraktion af en Tilbudt Topco-aktie i henhold til Ombytningstilbuddet (efter sammenlægning af alle Acceptaktier, der ejes af en sådan Acceptaktieindehaver, og som repræsenterer Maersk Drilling-aktier, der gyldigt tilbydes i Ombytningstilbuddet (og ikke er gyldigt tilbagekaldt)), i stedet modtage et kontantbeløb, uden renter, til betaling i danske kroner (idet beløbet i DKK omregnes fra USD til Vekselkursen på den næstsidste handelsdag umiddelbart før Ikrafttrædelsestidspunktet for Fusionen) svarende til den relevante fraktion af en Tilbudt Topco-aktie (udregnet på baggrund af antallet af Acceptaktier, der ejes af de respektive Acceptaktieindehavere, og som giver indehaveren ret til at modtage en fraktion af en Tilbudt Topco-aktie) ganget med lukkekursen på NYSE for en Noble-aktie på den næstsidste handelsdag umiddelbart før Ikrafttrædelsestidspunktet for Fusionen (eller en sådan anden handelsdag som aftalt mellem Noble og Maersk Drilling), afrundet til nærmeste hele cent. For yderligere oplysninger om fraktioner af Tilbudte Topco-aktier i Ombytningstilbuddet henvises til afsnit 9.7, "*Teknisk Gennemførelse af Ombytningstilbuddet*", i dette Tilbudsdokument.

Sammenlægning af alle Selskabsaktier, der gyldigt tilbydes i Ombytningstilbuddet (og ikke er gyldigt tilbagekaldt), vil blive opgjort således, at alle fraktioner af Tilbudte Topco-aktier, der tilkommer en Selskabsaktionær, der accepterer Ombytningstilbuddet, vil skulle konsolideres. Hvis konsolideringen igen resulterer i en fraktion af Tilbudte Topco-aktier, vil det antal Tilbudte Topco-aktier, som den pågældende Selskabsaktionær skal modtage i Ombytningstilbuddet, blive nedrundet til det nærmeste lavere hele antal Tilbudte Topco-aktier.

4.6 **Antal Selskabsaktier, som Tilbudsgiver påtager sig at erhverve**

Tilbudsgiver påtager sig at erhverve op til 100 % af Selskabsaktierne, alene med undtagelse af Selskabets Egne Aktier. Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende i Udelukkede Jurisdiktioner, bør læse afsnit 2, "*Begrænsninger*", inden de træffer beslutning om at acceptere Ombytningstilbuddet. For at undgå enhver tvivl bemærkes, at Ombytningstilbuddet ikke omfatter andre finansielle instrumenter udstedt af Selskabet.

4.7 **Tilbudsperiode**

Ombytningstilbuddet er gyldigt fra den 10. august 2022 og udløber den 8. september 2022 kl. 23.59 (dansk tid) ("**Tilbudsperioden**"). Tilbudsperioden kan dog forlænges i overensstemmelse med Overtagelsesbekendtgørelsens § 9 og som anført i dette Tilbudsdokument. Såfremt Tilbudsperioden forlænges, vil Tilbudsgiver offentliggøre et Tillæg til dette Tilbudsdokument i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 9, stk. 2-6. Accept af Ombytningstilbuddet skal være Afviklingsbanken i hænde som beskrevet i afsnit 9.1, "*Accept og afvikling*" nedenfor, inden Tilbudsperiodens udløb.

Ombytningstilbuddet vil blive gennemført efter udløbet af Tilbudsperioden som beskrevet i afsnit 9, "*Accept og afvikling*" nedenfor for så vidt angår alle Selskabsaktionærer, der har afgivet gyldig accept af Ombytningstilbuddet.

4.8 **Forbedring af Ombytningstilbuddet**

Tilbudsgiver forventer ikke at forbedre Ombytningstilbuddet i Tilbudsperioden, men forbeholder sig ret til at gøre dette i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 24.

Hvis Tilbudsgiver forbedrer Ombytningstilbuddet til Selskabsaktionærernes fordel, vil Selskabsaktionærer, der allerede har accepteret Ombytningstilbuddet, automatisk være berettiget til det forbedrede Ombytningstilbud, forudsat at Gennemførelsen sker.

4.9 **Forlængelse af Tilbudsperioden**

Tilbudsgiver kan forlænge Tilbudsperioden ad én eller flere gange på et hvilket som helst tidspunkt, indtil Betingelserne for Gennemførelse (med de ændringer, der måtte være foretaget efter gensidig aftale mellem Selskabet og Tilbudsgiver i det omfang, Sammenlægningsaftalen tillader det) er blevet opfyldt eller frafaldet med forbehold for 1) kravene i Overtagelsesbekendtgørelsens § 9 og 2) visse tilsagn afgivet til fordel for Selskabet i Sammenlægningsaftalen.

Tilbudsgiver forbeholder sig desuden ret til at forlænge Tilbudsperioden i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 21, stk. 3, senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb. I tilfælde af

en sådan forlængelse vil den forlængede Tilbudsperiode udløbe på den dato, Tilbudsgiver måtte fastsætte, dog således at enhver sådan forlængelse skal udgøre mindst to (2) uger.

Den samlede Tilbudsperiode må maksimalt udgøre ti (10) uger, medmindre:

- a) der offentliggøres et Konkurrerende Tilbud (i hvilket tilfælde det følgende afsnit finder anvendelse), og/eller
- b) Betingelserne for Gennemførelse ikke er blevet opfyldt på grund af manglende myndighedsgodkendelser (i hvilket tilfælde det sidste afsnit i dette afsnit 4.9 finder anvendelse).

Såfremt der offentliggøres et Konkurrerende Tilbud, har Tilbudsgiver pligt til at forlænge Tilbudsperioden indtil udløbet af tilbudsperioden (eller eventuelle forlængelser heraf) for det pågældende Konkurrerende Tilbud, medmindre Tilbudsgiver tilbagekalder Ombytningstilbuddet i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 27, stk. 1, som nærmere beskrevet i afsnit 4.12, "*Ret til at tilbagekalde Ombytningstilbuddet*".

Tilbudsgiver offentliggør den eventuelle forlængelse af Tilbudsperioden i en fondsbørsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets database for selskabsmeddelelser og elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende lovgivning, regler og bestemmelser kræver det, senest 18 timer efter udløbet af den oprindelige Tilbudsperiode. Tilbudsgiver vil desuden meddele en eventuel yderligere forlængelse af en allerede forlænget Tilbudsperiode senest 18 timer efter udløbet af en allerede forlænget Tilbudsperiode. Hvis Tilbudsperioden forlænges, vil Selskabsaktionærer henholdsvis Acceptaktieindehavere ikke være berettiget til at tilbagekalde deres accept i henhold til afsnit 4.14, "*Ret til at tilbagekalde accept*".

Hvis Betingelserne for Gennemførelse ikke er blevet opfyldt på grund af manglende myndighedsgodkendelser, jf. Betingelserne for Gennemførelse i afsnit 4.10 c), d), e), g) og h), kan Tilbudsgiver imidlertid forlænge Tilbudsperioden ud over ti (10) uger, indtil de pågældende nødvendige godkendelser er opnået, dog således at Tilbudsperioden ikke kan forlænges ud over ni (9) måneder i alt, medmindre Finanstilsynet meddeler dispensation i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 33.

4.10 **Betingelser for Gennemførelse**

Ombytningstilbuddet og gyldigheden af de kontrakter, der træder i kraft som følge af accept af Ombytningstilbuddet, er betinget af, at følgende betingelser opfyldes eller frafalder af Tilbudsgiver eller efter gensidig aftale mellem Selskabet og Tilbudsgiver ændres i det omfang, Sammenlægningsaftalen tillader det ("**Betingelserne for Gennemførelse**"):

- a) Tilbudsgiver har inden Ombytningstilbuddets udløb gyldigt modtaget accept, og i henhold til Ombytningstilbuddets vilkår er der ikke gyldigt tilbagekaldt accept for, et antal Selskabsaktier, som ved Ombytningstilbuddets Gennemførelse sammen med de Selskabsaktier, der på det pågældende tidspunkt er ejet af Tilbudsgiver og Noble (hvis relevant) eksklusive Selskabets Egne Aktier (hvis relevant) og eventuelle accepter relateret til Selskabsaktier i henhold til garanterede leveringsprocedurer, som endnu ikke er modtaget af Afviklingsbanken i henhold til den pågældende procedure), svarer til mindst 80 % af de udestående Selskabsaktier og stemmerettighederne i Selskabet umiddelbart efter Ombytningstilbuddets Gennemførelse (hvilken procentdel Topco efter eget skøn kan nedsætte til ikke under 70 %) ("**Betingelse om Minimumskrav for Accept**").
- b) Noble-aktionærernes godkendelse af 1) Sammenlægningsaftalen, Fusionsplanen (vedlagt Sammenlægningsaftalen som Bilag C) og Fusionen og 2) Topco-aktieudstedelsen ("**Noble-aktionærernes Godkendelse**")
- c) Topco-aktier til udstedelse i Ombytningstilbuddet og Fusionen er blevet godkendt til notering på NYSE, med forbehold for en officiel meddelelse om udstedelse
- d) Topco-aktier til udstedelse i Ombytningstilbuddet og Fusionen er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, med forbehold for en officiel meddelelse om udstedelse og endelig godkendelse af Fritagelsesdokumentet og Noteringsprospektet

- e) Registreringserklæringen og Fritagelsesdokumentet er erklæret gyldig i henhold til Securities Act eller er blevet godkendt i henhold til Prospektforordningen, alt efter omstændighederne, og er ikke underlagt et gældende påbud eller en proces, hvorved der anmodes om et påbud
- f) Ingen gældende lovgivning forbyder eller gør det ulovligt at gennemføre de transaktioner, der er forudsat i Sammenlægningsaftalen, herunder Fusionen, Topco-aktieudstedelsen og Ombytningstilbuddet
- g) En eventuel gældende karensperiode (og en eventuel forlængelse heraf) eller godkendelser eller tilladelser, alt efter omstændighederne, i henhold til Konkurrenceretlig Regulering i de jurisdiktioner, der er nævnt i afsnit 4.11, "*Myndighedsgodkendelse*", skal være udløbet eller være afsluttet tidligere, eller sådanne godkendelser eller tilladelser skal være indhentet
- h) En eventuel gældende karensperiode (og en eventuel forlængelse heraf) eller godkendelser eller tilladelser, alt efter omstændighederne, i henhold til lovgivningen vedrørende Foreign Direct Investment lovgivning ("**FDI-lovgivning**") i de jurisdiktioner, der er nævnt i afsnit 4.11, "*Myndighedsgodkendelse*", skal være udløbet eller være afsluttet tidligere, eller sådanne godkendelser eller tilladelser skal være indhentet
- i)
 - a. 1) Selskabets garantier i henhold til Bilag 3 (bortset fra de garantier, der fremgår af afsnit 5.2, 5.3, 5.10(b) og 5.21 i Bilag 3) skal være sande og korrekte pr. Closingdatoen, som om de var afgivet på Closingdatoen (undtagen i det omfang garantiene udtrykkeligt vedrører en tidligere dato, i så fald pr. denne tidligere dato), bortset fra unøjagtigheder i garantiene, som skyldes omstændigheder, der hverken enkeltvis eller samlet med rimelighed kan forventes at udgøre en Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet (dog således at forstå, at der med henblik på afklaring af garantiernes korrekthed i al væsentlighed bortses fra "Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet" og lignende modifikatorer anført i disse garantier) og 2) Selskabets garantier i henhold til Bilag 3, afsnit 5.2, 5.3, 5.10(b) og 5.21 skal i alle henseender være sande og korrekte pr. datoen for Sammenlægningsaftalen og pr. Closingdatoen, som om de var afgivet på Closingdatoen (undtagen i det omfang garantiene udtrykkeligt vedrører en tidligere dato, i så fald pr. denne tidligere dato)
 - b. Selskabet skal i alle væsentlige henseender have opfyldt alle forpligtelser og i alle væsentlige henseender have overholdt alle klausuler, som Selskabet i henhold til Sammenlægningsaftalen har pligt til at opfylde eller overholde på eller forud for Closing
- j) Sammenlægningsaftalen er ikke blevet gyldigt opsagt i henhold til dens vilkår, eller
- k) Der er ikke indledt insolvensbehandling i henhold til dansk Lovgivning vedrørende Selskabets aktiver.

Noble opnåede den 10. maj 2022 Noble-aktionærernes Godkendelse på en ekstraordinær generalforsamling, hvor Noble-aktionærerne godkendte alle forslag relateret til Sammenlægningsaftalen. Omkring 99% af de afgivne stemmer på den ekstraordinære generalforsamling var for Sammenlægningen.

De i dette dokument anførte Betingelser for Gennemførelse er udtømmende og udgør hver især uafhængige og adskillelige betingelser.

Såfremt Betingelserne for Gennemførelse (med de ændringer, der måtte være foretaget efter gensidig aftale mellem Selskabet og Tilbudsgiver i det omfang, Sammenlægningsaftalen tillader det) ikke er opfyldt eller frafaldet af Tilbudsgiver ved Tilbudsperiodens udløb, har Tilbudsgiver ikke pligt til at modtage eller, med forbehold for eventuelle gældende regler og bestemmelser i Danmark, betale for eventuelle Selskabsaktier, som gyldigt er accepteret i Ombytningstilbuddet og ikke er gyldigt tilbagekaldt inden Ombytningstilbuddets udløb.

Sammenlægningsaftalen indeholder sædvanlige garantier fra Noble, Tilbudsgiver, Fusionsselskabet og Selskabet afgivet pr. datoen for Sammenlægningsaftalen eller andre specifikke datoer, hvoraf visse er begrænset af væsentlighed og væsentlige negative begivenheder og kan være yderligere modificeret og

begrænset af disclosure letters. Garantierne fra Noble og Selskabet er endvidere begrænset af oplysninger i disses officielle meddelelser til SEC før datoen for Sammenlægningsaftalen (med forbehold for visse planlagte undtagelser i Sammenlægningsaftalen). Redegørelserne om særlige faktuelle forhold (på engelsk: *disclosure schedule*) offentliggøres ikke og er underlagt en kontraktmæssig væsentlighedsstandard, der afviger fra den standard, der almindeligvis gælder for aktionærer, og blev anvendt til at fordele risikoen mellem parterne og ikke til at kategorisere forhold som faktuelle. Efter Tilbudsgivers vurdering indeholder disse redegørelser ikke oplysninger, som er væsentlige for en investeringsbeslutning.

4.11 Myndighedsgodkendelse

Gennemførelsen er betinget af opnåelse af følgende myndighedsgodkendelser i henhold til Betingelserne for Gennemførelse i afsnit 4.10 c), d), e), g) og h):

- Godkendelse af noteringen på NYSE af Topco-aktier udstedt i forbindelse med Fusionen
- Godkendelse af noteringen på Nasdaq Copenhagen af Topco-aktier udstedt i forbindelse med Ombytningsstilbuddet og godkendelse af Fritagelsesdokumentet
- Godkendelse fra de relevante myndigheder med hensyn til Konkurrenceretlig Regulering i følgende jurisdiktioner:
 - Angola
 - Brasilien
 - Norge
 - Trinidad og Tobago
 - Storbritannien og
 - EU (såfremt og i det omfang en suspensionsforpligtelse er gældende i henhold til artikel 22, stk. 4, i Rådets forordning nr. 139/2004).
- Godkendelse fra de relevante nationale myndigheder med hensyn til FDI-lovgivning i følgende jurisdiktioner:
 - Danmark og
 - Storbritannien

Sammenlægningen har modtaget konkurrencegodkendelser fra Norge, Brasilien, Trinidad og Tobago samt Angola, mens processen for godkendelse fra UK Competition and Markets Authority ("**UK CMA**") fortsat pågår. Den 22. april 2022 offentliggjorde UK CMA sin Fase 1-beslutning, hvori de konkluderede, at Sammenlægningen medfører en realistisk sandsynlighed for en væsentlig reduktion i konkurrencen i forhold til leveringen af jack-up-rigge i Nordvesteuropa (eksklusive Norge) ("**NV-Europa**"), og at det vil være påkrævet at adressere dette forhold for at undgå, at sagen henvises til en Fase 2-undersøgelse under UK CMA's myndighed. Den 29. april 2022 indleverede Noble og Maersk Drilling forslag til UK CMA ("**Løsningsforslagene**") til at adressere de forhold, der blev identificeret i UK CMA's beslutning af 22. april 2022. De enkelte Løsningsforslag var udformet med henblik på at imødegå de konkurrencemæssige begrænsninger, som Noble ville skabe for jack-up-rigge i NV-Europa, ved at sælge visse jack-up-rigge til en egnet køber. Den 9. maj 2022 offentliggjorde UK CMA sin beslutning om, at der er rimelig grund til at antage, at et af disse Løsningsforslag måske vil blive godkendt af UK CMA. Det pågældende Løsningsforslag består af et salg af følgende rigge: Noble Hans Deul, Noble Sam Hartley, Noble Sam Turner, Noble Houston Colbert samt Noble Lloyd Noble ("**Remedy-riggene**"), herunder al tilhørende support og infrastruktur, som køberen vil skulle bruge til at operere Remedy-riggene som en effektiv selvstændig virksomhed. Relevante off-shore- og on-shore-medarbejdere forventes at blive overført sammen med Remedy-riggene.

Den 23. juni 2022 meddelte Noble, at det havde indgået en Aktivoverdragelsesaftale med en potentiel køber, Shelf Drilling, Ltd. ("**Shelf Drilling**") og et af dets datterselskaber, Shelf Drilling (North Sea), Ltd., vedrørende salget af Remedy-riggene i henhold til Løsningsforslaget beskrevet ovenfor, blandt

andet betinget af, at UK CMA formelt godkender Shelf Drilling som en egnet køber og også formelt accepterer Løsningsforslaget.

Fristen for UK CMA's formelle afgørelse af, hvorvidt der kan ske godkendelse af Løsningsforslaget og Shelf Drilling som en egnet køber, er den 1. september 2022, men UK CMA kan træffe en afgørelse inden denne dato. Den 22. juli 2022 påbegyndte UK CMA sin offentlige konsultation, hvor den vil indhente kommentarer fra tredjeparter, inden der sker godkendelse af Løsningsforslaget og Shelf Drilling som en egnet køber. Indtil da er det endelige resultat af den britiske CMA's gennemgangsproces og afhændelsen af Remedy-riggene fortsat usikkert.

Sammenlægningen er også godkendt af Erhvervsstyrelsen og af den britiske udenrigsminister med hensyn til regler vedrørende udenlandske direkte investeringer, og der kræves ingen yderligere godkendelser vedrørende udenlandske direkte investeringer.

4.12 **Ret til at tilbagekalde Ombytningstilbuddet**

Med forbehold for gældende lovgivning og vilkårene i Sammenlægningsaftalen forbeholder Tilbudsgiver sig ret til at tilbagekalde eller afbryde Ombytningstilbuddet til enhver tid forud for Tilbudsperiodens udløb, 1) hvis en eller flere af Betingelserne for Gennemførelsen ikke er blevet opfyldt ved Tilbudsperiodens udløb, 2) hvis en eller flere Betingelser for Gennemførelse bliver umulige at opfylde på et hvilket som helst tidspunkt forud for Gennemførelsen, eller 3) hvis det bliver klart på et hvilket som helst tidspunkt forud for Gennemførelsen, at en eller flere Betingelser for Gennemførelse ikke vil blive opfyldt. For så vidt angår betingelserne i afsnit 4.10g) og h), og uanset foranstående, vil det senest på datoen for offentliggørelsen af det foreløbige resultat af Ombytningstilbuddet uigenkaldeligt blive besluttet, hvorvidt disse Betingelser for Gennemførelse er blevet opfyldt.

Såfremt der fremsættes et Konkurrerende Tilbud i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 25, stk. 1, vil Tilbudsgiver endvidere under henvisning til Overtagelsesbekendtgørelsens § 27 have ret til at tilbagekalde Ombytningstilbuddet senest fem (5) Hverdage efter enten 1) offentliggørelse af en beslutning om at fremsætte et Konkurrerende Tilbud i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 4, stk. 1, eller 2) offentliggørelse af tilbudsdocumentet for det Konkurrerende Tilbud.

I tilfælde af en sådan tilbagekaldelse forbeholder Tilbudsgiver sig ret til, med forbehold for gældende lovgivning, at fremsætte et nyt frivilligt offentligt overtagelsestilbud.

Ved tilbagekaldelse eller ophævelse af Ombytningstilbuddet bortfalder Ombytningstilbuddet uigenkaldeligt, og enhver accept fra Selskabsaktionærer om at sælge Selskabsaktier vil være uden retsvirkning og vil ophøre.

I tilfælde af en sådan tilbagekaldelse vil Tilbudsgiver ikke være forpligtet til at købe nogen Selskabsaktier, der tilbydes i forbindelse med Ombytningstilbuddet, og enhver accept heraf vil være uden retsvirkning. I dette tilfælde vil de aftaler, der er indgået som følge af accept af Ombytningstilbuddet, ikke blive gennemført og vil ophøre med at eksistere. Tilbudte Selskabsaktier vil blive reallokeret og om nødvendigt overført til hver enkelt Acceptaktieindehaver gennem disses Kontoførende Institut. De Kontoførende Institutter vil således skulle sørge for, at de Tilbudte Selskabsaktier tilbageføres til fondskoden for Selskabsaktierne (ISIN-kode DK0061135753) uden ugrundet ophold. Alle afgifter og/eller gebyrer og udgifter, der opkræves af de Kontoførende Institutter, skal betales af den pågældende Acceptaktieindehaver.

Enhver tilbagekaldelse af Ombytningstilbuddet vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets database for selskabsmeddelelser og elektroniske medier, hvis og i det omfang det er påkrævet efter gældende ret.

4.13 **Frafald, ændring eller indskrænkning af omfanget af Betingelser for Gennemførelse**

Tilbudsgiver kan tilbagekalde eller begrænse omfanget af de Betingelser for Gennemførelse, der ikke er opfyldt, med forbehold for gældende lovgivning og vilkårene i Sammenlægningsaftalen. Det bør især bemærkes, at Tilbudsgiver efter eget valg kan nedsætte det acceptniveau, der kræves i henhold til Sammenlægningsaftalen, fra 80 % til ikke under 70 %.

Hvis alle Betingelser for Gennemførelse (med de ændringer, der måtte være foretaget efter gensidig aftale mellem Selskabet og Tilbudsgiver i det omfang, Sammenlægningsaftalen tillader det) er blevet

opfyldt, eller Tilbudsgiver har frafaldet kravet om opfyldelse af alle eller nogle af disse ved eller forud for Gennemførelsen, vil Tilbudsgiver gennemføre Ombytningstilbuddet i henhold til dette Tilbudsdokumentets vilkår og betingelser efter Tilbudsperiodens udløb ved at købe Selskabsaktier, der gyldigt er accepteret i forbindelse med Ombytningstilbuddet, og betale Ombytningstilbuddets vederlag (beregnet med henvisning til Købsvederlaget) til de Selskabsaktionærer, der gyldigt har accepteret Ombytningstilbuddet.

Såfremt Tilbudsgiver frafalder eller begrænser omfanget af nogle af Betingelserne for Gennemførelse (herunder Betingelse om Minimumskrav for Accept), eller Selskabet og Tilbudsgiver efter gensidig aftale ændrer Betingelserne for Gennemførelse, har Tilbudsgiver pligt til at offentliggøre et Tillæg til dette Tilbudsdokument i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 24, stk. 2, som skal godkendes af Finanstilsynet før offentliggørelse. Hvis Tillægget offentliggøres i løbet af de sidste to uger af Tilbudsperioden, har Tilbudsgiver pligt til at forlænge Tilbudsperioden, således at den udløber mindst to uger efter Tillæggets offentliggørelse, i overensstemmelse med Overtagelsesbekendtgørelsens § 24, stk. 3.

En eventuel meddelelse om frafald, ændring eller begrænsning af omfanget af Betingelserne for Gennemførelse skal offentliggøres via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets database for selskabsmeddelelser og elektroniske medier i overensstemmelse med oplysningskravene til selskaber, der er børsnoteret i EU, som defineret i Gennemsigtighedsdirektivet, hvis og i det omfang det er påkrævet efter gældende ret.

Selskabsaktionærer, som gyldigt har accepteret Ombytningstilbuddet, har ikke ret til tilbagekaldelse i tilfælde af frafald, ændring eller begrænsning af omfanget af Betingelserne for Gennemførelse. For yderligere oplysninger om Selskabsaktionærernes tilbagekaldelsesrettigheder henvises til afsnit 4.14, "*Ret til at tilbagekalde accept*" nedenfor.

4.14 **Ret til at tilbagekalde accept**

Selskabsaktionærerne er bundet af deres accept i hele Tilbudsperioden. Enhver accept af at sælge Selskabsaktier i henhold til Ombytningstilbuddet er således bindende og uigenkaldeligt for Selskabsaktionærer, der tilbyder at sælge deres Selskabsaktier, medmindre andet følger af ufravigelige lovregler.

Hverken frafald, ændring eller begrænsning af omfanget af Betingelserne for Gennemførelse giver Selskabsaktionærer, der har accepteret Ombytningstilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept.

I tilfælde af et Konkurrerende Tilbud kan Selskabsaktionærer, der har accepteret Ombytningstilbuddet, henholdsvis Acceptaktieindehavere tilbagekalde deres accept af Tilbuddet i en periode på tre (3) Hverdage efter offentliggørelse af et tilbudsdokument for et Konkurrerende Tilbud i overensstemmelse med Overtagelsesbekendtgørelsens § 29.

Gyldig tilbagekaldelse af accept af Ombytningstilbuddet kræver, at meddelelsen om tilbagekaldelse sendes skriftligt til det kontoførende institut, hvortil den oprindelige meddelelse om accept af Ombytningstilbuddet er blevet sendt. Hvis den oprindelige meddelelse om accept af Ombytningstilbuddet er blevet sendt til Afviklingsbanken, skal meddelelsen om tilbagekaldelse således også sendes til Afviklingsbanken.

For værdipapirer, der ejes gennem en nominee, skal Selskabsaktionærerne henholdsvis Acceptaktieindehaverne anmode den administrator, der forvalter nominee-registreringen, om at udarbejde en meddelelse om tilbagekaldelse.

I tilfælde af en sådan tilbagekaldelse er Tilbudsgiver ikke forpligtet til at købe nogen Selskabsaktier, der accepteres i forbindelse med Ombytningstilbuddet, og alle accepter om at sælge Selskabsaktier vil være uden retsvirkning. I dette tilfælde vil de aftaler, der er indgået som følge af accept af Ombytningstilbuddet, ikke blive gennemført og vil ophøre med at eksistere. Tilbudte Selskabsaktier vil blive reallokeret og om nødvendigt overført til hver enkelt Selskabsaktionær henholdsvis Acceptaktieindehaver gennem disses Kontoførende Institut. De Kontoførende Institutter vil således skulle sørge for, at de Tilbudte Selskabsaktier tilbageføres til fondskoden for Selskabsaktierne (ISIN-kode DK0061135753) uden ugrundet ophold.

En Selskabsaktionær henholdsvis en Acceptaktieindehaver, som gyldigt har tilbagekaldt sin accept af Ombytningstilbuddet, kan acceptere Ombytningstilbuddet igen i løbet af Tilbudsperioden (herunder en

eventuelt forlænget Tilbudsperiode) ved at følge den fremgangsmåde, der er anført i afsnit 9, "*Accept og afvikling*".

En Selskabsaktionær henholdsvis en Acceptaktieindehaver, som tilbagekalder sin accept, er forpligtet til at betale eventuelle gebyrer, som det kontoførende institut, der fører den relevante elektroniske konto, eller den relevante nominee for en nominee-registreret ejerandel, måtte opkræve for tilbagekaldelsen.

4.15 **Overdragelse af adkomst**

Adkomst til de Selskabsaktier, for hvilke der er afgivet gyldig accept af Ombytningstilbuddet, og hvor der ikke er sket gyldig tilbagekaldelse af accept, overgår til Tilbudsgiver ved Gennemførelsen mod betaling af det tilbudte Købsvederlag.

Adkomst til de Tilbudte Topco-aktier, leveret i form af ejerrettigheder til Topco-aktier, overgår ved Gennemførelsen til Acceptaktieindehaverne. For yderligere oplysninger henvises til afsnit 9.7 "*Teknisk Gennemførelse af Ombytningstilbuddet*".

4.16 **Selskabsaktionærernes Aktionærrettigheder**

Selskabsaktionærer, der har accepteret Ombytningstilbuddet, kan stemme på Selskabets generalforsamling og bevarer retten til at modtage udbytte og eventuelle andre udlodninger frem til Gennemførelsen. Eventuelle stemmerettigheder knyttet til Selskabsaktier, der tilbydes af Selskabsaktionærene i Ombytningstilbuddet, vil overgå til Selskabets Acceptaktier, indtil det tidspunkt, hvor Acceptaktierne konverteres til Tilbudte Topco-aktier i henhold til afsnit 9.7 "*Teknisk Gennemførelse af Ombytningstilbuddet*".

4.17 **Rettigheder vedrørende Selskabsaktierne**

Selskabsaktier, der overdrages til Tilbudsgiver i henhold til Ombytningstilbuddet, skal være frie og ubehæftede i enhver henseende.

4.18 **Aktionærrettigheder for fremtidige indehavere af Topco-aktier og grænseoverskridende afvikling**

Topco-aktier har de rettigheder, der er beskrevet i Topcos vedtægter. Topco-aktier giver indehaveren fortegningsret og ret til at modtage udbytte fra udstedelsesdatoen.

For yderligere oplysninger om de rettigheder, der er knyttet til Topco-aktier, herunder udbytte- og fortegningsrettigheder, henvises til afsnittet 28. "*Description of the Shares and Share Capital*" i Fritagelsesdokumentet, der er vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

Topco-aktierne er aktier i et engelsk selskab og aktionærrettighederne knyttet til Topco-aktierne, der er underlagt relevante love og regulationer, herunder, blandt andre, selskabsretlige, skatteretlige og børsretlige regler, vil være væsentligt forskellige fra de regler, der gælder for danske selskaber.

Topco-aktierne vil blive udstedt i navnenoteret papirform til Cede & Co. (bortset fra Topco-aktier, som en retmæssig ejer efterfølgende vælger at få noteret i eget navn og holde i papirform) som nominee for DTC. Cede & Co. vil således være de eneste, der direkte kan udøve de rettigheder, der er knyttet til disse Topco-aktier i henhold til Topcos vedtægter.

DTC vil udstede og kreditere elektroniske ejerandele i de Topco-aktier, som ejes af Cede & Co., til DTC-deltagerkontoen for Computershare, som fungerer som depositar for Euronext Securities Copenhagen. Euronext Securities Copenhagen vil på grundlag af de elektroniske ejerandele i Topco-aktierne, udstede elektroniske ejerandele i Euronext Securities Copenhagen's værdipapirsystem, der repræsenterer ejerrettigheder til Topco-aktierne krediteret til Euronext Securities Copenhagen's konto i Computershare. Disse ejerrettigheder vil herefter blive krediteret til de relevante Euronext Securities Copenhagen-konti for de accepterende Selskabsaktionærer (eller Acceptaktieindehavere direkte eller via en børsmægler, bank eller anden finansiel institution, som ejer ejerandelene til fordel for den accepterende Selskabsaktionærs eller Acceptaktieindehavers depositar) til afvikling af Ombytningstilbuddet og en eventuel Tvangsindløsning.

I henhold til en speciel kvalifikationsaftale for værdipapirer, som vil blive dateret kort før udstedelsen af Topco-aktierne ved gennemførelse af Ombytningstilbuddet, og som vil blive indgået mellem blandt andre DTC, Cede & Co., National Securities Clearing Corporation ("**NSCC**") og Topco, og DTC's og NSCC's

regler og procedurer (under ét benævnt "**DTC-reglerne**"), skal Cede & Co. udøve de rettigheder, der er knyttet til de Topco-aktier, der ejes af Cede & Co., i overensstemmelse med instrukser fra de pågældende DTC-deltagere. Retmæssige ejere af Topco-aktier, som ejes af Cede & Co., kan på deres side instruere de relevante DTC-deltagere om at give instrukser til Cede & Co. om at udøve aktionærrettigheder, med forbehold for vilkårene i mægleraftalen mellem den retmæssige ejer og den pågældende DTC-deltager.

Retmæssige ejere, som ejer Topco-aktier, i form af ejerrettigheder til Topco-aktier, via et kontoførende institut igennem Euronext Securities Copenhagen på en nominee-konto, kan give instruktioner vedrørende udøvelse af aktionærrettigheder til det kontoførende institut (igen med forbehold for vilkårene i aftalen mellem det kontoførende institut og den retmæssige ejer). Indehavere af ejerrettigheder til Topco-aktierne, hvis elektroniske ejerandele, der repræsenterer Topco-aktier, krediteres til en særskilt konto i Euronext Securities Copenhagen via et kontoførende institut i Euronext Securities Copenhagen, kan give instrukser til Euronext Securities Copenhagen gennem det relevante kontoførende institut eller det relevante mellemed. Disse instrukser vil så blive videregivet til Cede & Co. via Euronext Securities Copenhagen og (hvor det er relevant) den relevante DTC-deltager, og Cede & Co. vil udøve aktionærrettighederne i overensstemmelse med disse instrukser.

Alle rettigheder, inklusive dividende, som Cede & Co. modtager, eller som Cede & Co. vil være berettiget til, vedrørende de underliggende Topco-aktier, vil blive overdraget i den form, hvori de modtages af Cede & Co. til DTC-deltagerne, som igen vil overdrage rettighederne til de retmæssige ejere og, i det omfang DTC-deltagerne med rimelighed er i stand hertil, udøve dem på vegne af de retmæssige ejere, sammen med ændringer og yderligere dokumentation, som er nødvendig for at effektuere en sådan overdragelse eller udøvelse i overensstemmelse med DTC-reglerne eller Topcos vedtægter.

Visse corporate actions, der udføres gennem Cede & Co. i overensstemmelse med DTC-reglerne, som tillader reelle ejere at udøve aktionærrettigheder, kan muligvis ikke repliceres i Euronext Securities Copenhagen's værdipapirsystem grundet tekniske forskelle mellem de to værdipapirsystemer. Som konsekvens heraf vil Topco muligvis være afskåret fra at udføre visse corporate actions, eller sådanne corporate actions kan blive forsinkede i forhold til indehavere af ejerrettigheder til Topco-aktier, der er registreret i Euronext Securities Copenhagen's værdipapirsystem. Retmæssige ejere, som ønsker at deltage i og stemme på Topcos generalforsamlinger, skal indhente en selskabsrepræsentant- eller fuldmagtsformular fra Cede & Co. via deres mægler, DTC-deltager eller kontoførende institut i Euronext Securities Copenhagen.

Selskabsaktionærer gøres opmærksomme på, at udøvelsen af aktionærrettighederne tilknyttet Topco-aktier er forskellig fra processen for udøvelse af aktionærrettigheder tilknyttet deres Selskabsaktier, og at udøvelsen vil kræve deltagelsen af Cede & Co., DTC, Computershare og Euronext Securities Copenhagen. Endvidere bør Selskabsaktionærer være opmærksomme på, at der kan være uforudsete gebyrer eller andre udgifter forbundet med udøvelsen af aktionærrettigheder for aktier, der er ejet gennem ejerrettigheder til Topco-aktier, sammenlignet med at eje aktier i andre danske selskaber, hvis aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, herunder Maersk Drilling.

Enhver udbytteudbetaling for Topco-aktier, der er registreret digitalt som ejerrettigheder i Euronext Securities Copenhagen's værdipapirsystem vil blive administreret af Euronext Securities Copenhagen efter modtagelsen af udbyttet hos Euronext Securities Copenhagen.

Fra Topco kan udbytte blive udbetalt i enhver valuta eller valutaer, som Topcos bestyrelse beslutter, ved brug af en vekselkurs udvalg af Topcos bestyrelse til brug for de nødvendige valutaomregninger. Dog vil udbyttebetalinger sandsynligvis blive foretaget i USD. Enhver udbyttebetaling i en anden valuta end DKK vil, forud for udbetalingen til indehaverne af ejerrettighederne i Euronext Securities Copenhagen's værdipapirsystem, blive konverteret til DKK. Som konsekvens heraf gøres Selskabsaktionærene opmærksomme på, at enhver fluktuering i valutakurser mellem USD (eller en anden valuta end DKK, som Topcos bestyrelse beslutter, at udbytte skal betales i) og DKK sker på ejerrettighedsindehaverens risiko.

Herudover kan indehavere af ejerrettigheder gennem Euronext Securities Copenhagen opleve forsinkelser mellem tidspunktet for Topcos udbetaling af dividende gennem DTC og tidspunktet for udbetalingen i DKK gennem Euronext Securities Copenhagen til de respektive indehavere af ejerrettigheder til Topco-aktier. Endvidere kan der være restriktioner på overdragelsen af Topco-aktier

mellem DTC og Euronext Securities Copenhagen i perioden mellem registreringsdatoen vedrørende udbyttet og tidspunktet for udbetalingen i DKK til indehaverne af ejerrettigheder gennem Euronext Securities Copenhagen.

Se herudover afsnittet 28.3 "*Exercise of shareholders rights by holders of Topco Offer Shares*" i Fritagelsesdokumentet for yderligere information om udøvelsen af aktionærrettighederne tilknyttet de Tilbudte Topco-aktier.

4.19 **Optagelse til handel og officiel notering af Topco-aktierne**

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument er Noble optaget til handel på NYSE under handelssymbolet "NE" og Selskabet er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under symbolet "DRLCO".

Topco har til hensigt at træffe alle nødvendige foranstaltninger, for at alle Topco-aktier (hvilket i forhold til optagelsen til handel og officiel notering skal forstås som ejerrettigheder til Topco-aktierne) kan optages til handel og officiel notering på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen under symbolet "NOBLE". Med henblik på sådan optagelse til handel og officiel notering vil Topco forud for Ombytningstilbuddets Gennemførelse indgive en ansøgning om optagelse til handel og officiel notering af Topco-aktierne til Nasdaq Copenhagen samt udarbejde og offentliggøre Noteringsprospektet. Sådanne foranstaltninger og Topco-aktiernes optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen er med forbehold for blandt andet gennemførelsen af Ombytningstilbuddet.

Nye ordinære klasse A-aktier i Topco, der udstedes i forbindelse med Tvangsindløsningen, vil blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen ifølge undtagelsen i artikel 1(5)(a) i Prospektforordningen, og ikke på basis af Noteringsprospektet.

Optagelsen til handel og officiel notering af Topco-aktierne på Nasdaq Copenhagen i henhold til Noteringsprospektet forventes at blive i den permanente ISIN-kode GB00BMXNWH07 efter Tilbudsperiodens udløb (inklusive en eventuelt forlænget eller afsluttet Tilbudsperiode), og den første handelsdag forventes at være 3. oktober 2022. Handel og clearing på Nasdaq Copenhagen finder sted i DKK, og kursinformation oplyses og offentliggøres udelukkende i DKK.

Der vil ikke være etableret en handelskurs forud for Topco-aktiernes første handelsdag på Nasdaq Copenhagen, da der ikke vil være noget udbud af Topco-aktier eller andre værdipapirer på markedet i forbindelse med optagelse til handel og officiel notering af Topco-aktierne på Nasdaq Copenhagen eller nogen anden mekanisme til at etablere en handelskurs forud for den første handelsdag. Handelskursen vil i stedet blive etableret ved den normale åbningsauktion på den første handelsdag på Nasdaq Copenhagen.

Topco-aktiernes optagelse til handel, i form af ejerrettigheder til Topco-aktierne, samt Topco-aktiernes fortsatte optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen efter Ombytningstilbuddets Gennemførelse forudsætter, at Topco overholder Nasdaq Copenhagens til enhver tid gældende regler, herunder at et tilstrækkeligt antal Topco-aktier distribueres til offentligheden.

Topco har endvidere til hensigt at træffe alle nødvendige foranstaltninger, for at alle Topco-aktier kan noteres på NYSE under symbolet "NE". Noteringen på NYSE forventes at finde sted omkring den 30. september 2022. Fra den første handels- og officielle noteringsdag vil Topco-aktierne være noteret og blive handlet på både NYSE og Nasdaq Copenhagen. Handel og clearing på NYSE finder sted i USD, og kursinformation oplyses og offentliggøres udelukkende i USD. Aktier handlet på NYSE afvikles i DTC's værdipapirsystem.

Closing er betinget af, at Topco-aktierne godkendes til notering på NYSE og til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Handel på Nasdaq Copenhagen finder sted i DKK, og kursinformation vedrørende aktier handlet på Nasdaq Copenhagen oplyses udelukkende i DKK. Aktier handlet på Nasdaq Copenhagen afvikles i Euronext Securities Copenhagens værdipapirsystem. Euronext Securities Copenhagen er den danske elektroniske værdipapir- og clearingcentral, igennem hvilken aktier kan dokumenteres på anden vis end ved et bevis og overdrages på anden måde end ved et skriftligt instrument. Selskabsaktionærer, som ønsker at eje deres Topco-aktier gennem DTC, bør kontakte deres mægler, DTC-deltager eller kontoførende institut i Euronext Securities Copenhagen.

Topco-aktier, der holdes i Euronext Securities Copenhagen's værdipapirsystem, vil frit kunne handles i form af ejerrettigheder til Topco-aktierne på Nasdaq Copenhagen. Sådanne rettigheder vil skulle

overføres til DTC's værdipapirsystem for at kunne handles på NYSE, og vice versa. Overførsler af aktierne mellem de to systemer kan medføre gebyrer fra afviklingsparterne i overensstemmelse med deres respektive gebyrskemaer. Endvidere kan overførsler mellem systemerne i visse perioder være begrænsede af corporate actions.

4.20 **Offentligt udbud af Topco-aktier**

Udbuddet af Topco-aktier, i form af ejerrettigheder til Topco-aktierne, i Danmark sker i henhold til Fritagelsesdokumentet, og optagelsen til handel og officiel notering af Topco-aktierne på Nasdaq Copenhagen sker i henhold til Noteringsprospektet. Ombytningstilbuddet er ikke rettet mod Selskabsaktionærer, hvis deltagelse i Ombytningstilbuddet kræver udsendelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre foranstaltninger, ud over hvad der kræves i henhold til dansk og amerikansk lovgivning.

For yderligere oplysninger om udbuddet af Topco-aktier i USA henvises til afsnit 1.1, "*Særlig information til Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted i USA*". Ombytningstilbuddet er med forbehold for de begrænsninger, der er anført i afsnit 2, "*Begrænsninger*".

4.21 **Visse bekræftelser fra Relevante Britiske Personer**

Enhver Selskabsaktionær, der er hjemmehørende eller har hjemsted i Storbritannien, og som accepterer Ombytningstilbuddet, anses for at have erklæret, indestået for og anerkendt over for Tilbudsgiver, at:

- (i) vedkommende er en Relevant Britisk Person (som defineret ovenfor), og
- (ii) hvis vedkommende er en finansiel formidler, som dette udtryk anvendes i den Britiske Prospektforordnings artikel 5, stk. 1, at Ombytningstilbuddet ikke vil blive accepteret på et ikke-skønsmæssigt grundlag på vegne af, og at Ombytningstilbuddet ikke vil blive accepteret med henblik på disses udbud eller videresalg af de modtagne Topco-aktier til, personer under omstændigheder, som kan medføre et udbud af værdipapirer til offentligheden bortset fra et udbud eller videresalg i Storbritannien eller en EØS-medlemsstat til "kvalificerede investorer" (som defineret i, alt efter omstændighederne, artikel 2 i den Britiske Prospektforordning eller Prospektforordningen), eller under omstændigheder, hvor Tilbudsgiver på forhånd har givet sit samtykke til ethvert sådant foreslået udbud eller videresalg.

4.22 **Lovvalg og værneting**

Det Ombytningstilbud, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument, er udarbejdet som et frivilligt offentligt overtagelsestilbud i henhold til Kapitalmarkedsloven og Overtagelsesbekendtgørelsen. Ombytningstilbuddet, som beskrevet i dette Tilbudsdokument, og enhver accept heraf er underlagt dansk lovgivning. Enhver tvist i forbindelse med Ombytningstilbuddet skal indbringes for Sø- og Handelsretten eller, hvis denne domstol ikke har kompetence, for den relevante kompetente danske domstol som første instans.

5 VIGTIGE DATOER I FORBINDELSE MED OMBYTNINGSTILBUDET

Nedenstående tidsplan viser visse vigtige datoer i forbindelse med Ombytningstilbuddet, forudsat at Tilbudsperioden ikke forlænges i henhold til Ombytningstilbuddets vilkår og betingelser:

Tilbudsgiver, Noble, og Selskabet indgik Sammenlægningsaftalen	10. november 2021
Noble og Selskabet offentliggjorde deres beslutning om at gennemføre en sammenlægning (med forbehold for visse betingelser)	10. november 2021
Modtagelse af Noble-aktionærernes Godkendelse	10. maj 2022
Offentliggørelse af Tilbudsgivers beslutning om at fremsætte Ombytningstilbuddet til Selskabsaktionærerne	8. august 2022
Offentliggørelse af Fritagelsesdokumentet	8. august 2022
Offentliggørelse af dette Tilbudsdokument	8. august 2022
Start på Tilbudsperioden	10. august 2022
Første handelsdag for Acceptaktierne	10. august 2022
Forventet offentliggørelse af Noteringsprospektet	8. september 2022
Forventet udløb af Tilbudsperioden (med forbehold for forlængelse af Tilbudsperioden, og forudsat at der ikke sker tilbagekaldelse fra Tilbudsgivers side i henhold til Ombytningstilbuddets vilkår)	8. september 2022 kl. 23:59 CEST
Senest forventede offentliggørelse af en forlængelse, tilbagekaldelse eller opfyldelse af betingelserne for gennemførelse af Ombytningstilbuddet og, i tilfælde af opfyldelse af betingelserne for gennemførelse, det foreløbige resultat af Ombytningstilbuddet	9. september 2022 før 17:59 CEST
Begyndelse af perioden, hvor Indehavere af Acceptaktierne kan foretage Kontantvalget	12. september 2022
Første handelsdag for de Kontante Acceptaktier på Nasdaq Copenhagen	12. september 2022
Offentliggørelse af det endelige resultat af Ombytningstilbuddet	13. september 2022
Udløb af den periode, hvor Indehavere af Acceptaktierne kan foretage Kontantvalget	26. september 2022 kl. 23:59 CEST

Sidste handelsdag for Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier på Nasdaq Copenhagen 28. september 2022

Forventet dato for gennemførelse af Fusionen og udstedelsen af Topco-aktier til Noble-aktionærene 30. september 2022

Forventede første handelsdag for Topco-aktier på NYSE 30. september 2022

Gennemførelse af Ombytningstilbuddet ved Euronext Securities Copenhagens udstedelse af Tilbudte Topco-aktier i form af ejerrettigheder og ombytning af (i) Acceptaktier for Tilbudte Topco-aktier i form af ejerrettigheder til Topco-aktier udstedt af euronext Securities Copenhagen (med fraktioner af aktier afviklet kontant) og (ii) Kontante Acceptaktier for kontanter. 3. oktober 2022

Forventede første handelsdag for Topco-aktier, i form af ejerrettigheder til Topco-aktierne, på Nasdaq Copenhagen 3. oktober 2022

Der henvises endvidere til oplysningerne om Tilbudsperioden og forlængelser heraf som beskrevet i dette Tilbudsdokument.

6 BESKRIVELSE AF MAERSK DRILLING

6.1 Historie og forretningsaktiviteter

Maersk Drilling-koncernen blev grundlagt i 1972 som en del af Mærsk-koncernen og er registreret i Danmark med hovedkontor i Lyngby, Danmark. Maersk Drilling-koncernen er en førende aktør inden for offshoreboreindustrien, som leverer offshoreboreydelser til efterforsknings- & produktionsselskaber med henblik på at understøtte (den tidligere del af) deres efterforsknings- og udviklingsaktiviteter. Maersk Drilling-koncernens værdier er baseret på en ambition om at være førende inden for bæredygtighed og på levering af sikre, effektive og pålidelige boreydelser, primært under ekstreme vejrforhold og på store vanddybder. Forretningsmodellen bygger på flere gensidigt understøttende komponenter, der kan sammenfattes som avanceret teknologi, effektiv operationstid og fokus på kunden. Dette er blevet udviklet igennem flere årtier, hvor koncernens vision har været at hjælpe kunderne med at nedbringe boreomkostninger for kunderne.

Pr. 31. december 2021 bestod Maersk Drilling-koncernens flåde af 19 borerigge inden for to driftssegmenter (som rapporterer særskilt):

Jack-up-rigge i Nordsøen. Maersk Drilling-koncernens 11 jack-up-rigge omfatter: 1) fem jack-up-rigge, der kan operere under ultrabarske vejrforhold, hvoraf to er i drift og tre er under forberedelse til kontrakter i Nordsøen, 2) fem jack-up-rigge, der kan operere under barske vejrforhold, hvoraf to opererer i den britiske del af Nordsøen, en opererer i den norske del af Nordsøen, en opererer i den hollandske del af Nordsøen, og en er oplagt i Danmark og 3) en premium jack-up-rig, som opererer i Brunei.

Internationale flyderigge (floaters). Maersk Drilling-koncernens otte floaters omfatter: 1) fire boreskibe, hvoraf to opererer offshore i Ghana og Namibia i Vestafrika, et opererer i Surinam og et i Malaysia og 2) fire semi-submersible rigge, hvoraf to opererer i havet ud for Guyana og Surinam, en opererer i Australien, og en er varmt oplagt i det Kaspiske Hav.

For yderligere oplysninger om Maersk Drilling-koncernen henvises til afsnittet 13. "*Business of the Maersk Drilling Group*" i Fritagelsesdokumentet, der er vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument, eller til selskabets hjemmeside: <https://www.maerskdirilling.com> (for at undgå enhver tvivl bemærkes, at indholdet af Selskabets hjemmeside ikke indgår ved henvisning i dette Tilbudsdokument, medmindre andet udtrykkeligt er angivet).

6.2 Selskabsretlige forhold

6.2.1 Selskabsaktier

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument er Selskabsaktierne optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under handelssymbolet "DRLCO" og ISIN-koden DK0061135753.

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument omfatter Selskabets aktiekapital én aktieklasse og har en pålydende værdi af DKK 415,321,120 fordelt på 41,532,112 stk. Selskabsaktier á nominelt DKK 10, som alle er udstedt og fuldt indbetalt. Alle Selskabsaktier har samme rettigheder og er ligestillet med hensyn til blandt andet stemmeret, ret til udbytte og ret til deltagelse i aktietilbagekøb. Hver Selskabsaktie á nominelt DKK 10 giver én stemme.

Selskabsaktierne er omsætningspapirer og er frit omsættelige.

6.2.2 Selskabsaktionærer

Selskabet har informeret Tilbudsgiver om, at Selskabet pr. den 28. juli 2022 (den senest mulige dato før datoen for dette Tilbudsdokument) ejede 141.402 stk. egne aktier med en samlet pålydende værdi på nominelt DKK 1.414.020, svarende til ca. 0.34% af Selskabets samlede aktiekapital. Selskabets beholdning af egne aktier kan ændre sig efter offentliggørelse af Tilbudsdokumentet og før Ombytningsstilbuddets Gennemførelse grundet Selskabets forpligtelser i forbindelse med Selskabets incitamentsordninger. Selskabet er ikke berettiget til at acceptere Ombytningsstilbuddet vedrørende egne aktier.

Pr. 28. juli 2022 (den senest mulige dato før datoen for dette Tilbudsdokument) har Selskabet informeret Tilbudsgiver om, at Selskabet er bekendt med, følgende storaktionærer, direkte eller indirekte, ejer mindst 5% af Selskabets aktiekapital og/eller stemmerettigheder:

- APMH Invest ejede 17.283.590 stk. Selskabsaktier, svarende til 41,6% af den samlede aktiekapital og stemmerettighederne i Selskabet, og
- A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Familiefond ejede 3.679.405 stk. Selskabsaktier, svarende til 8,9% af den samlede aktiekapital og stemmerettighederne i Selskabet.

6.2.3 *Selskabets Bestyrelse og Selskabets Direktion*

Selskabet har en tostrengt ledelsesstruktur bestående af Selskabets Bestyrelse og Selskabets Direktion.

Selskabets Bestyrelse fører tilsyn med Selskabets Direktions arbejde og er ansvarlig for den overordnede strategiske ledelse og forsvarlige organisation af Maersk Drilling-koncernens forretning og aktiviteter. Selskabets Bestyrelse består p.t. af Claus V. Hemmingsen (Formand), Robert M. Uggla (Næstformand), Ann-Christin G. Andersen, Kristin H. Holth, Martin N. Larsen, Alastair Maxwell, Caroline Alting og Glenn Gormsen.

Selskabets Direktion varetager Maersk Drilling-koncernens daglige ledelse. Selskabets Direktion består af to (2) medlemmer, der begge er registreret som direktører i Erhvervsstyrelsen. Medlemmerne af Selskabets Direktion er Jørn Madsen (CEO) og Christine Brennet (Morris) (registreret som Christine Jeanne Brennet) (CFO). Foruden Selskabets Direktion er yderligere tre (3) ledende medarbejdere (ikke registreret hos Erhvervsstyrelsen) en del af Selskabets Øverste Ledelse: Morten Kelstrup (Chief Operating Officer), Nikolaj Svane (Chief Strategy and People Officer) og Klaus Kristensen (General Counsel).

6.2.4 *Aflønning af Selskabets Bestyrelse og Selskabets Øverste Ledelse*

Tilbudsgiver betaler ikke noget vederlag til Selskabets Bestyrelse eller Selskabets Øverste Ledelse i forbindelse med Ombytningstilbuddet. For at undgå tvivl bemærkes, at Tilbudsgiver vil betale vederlag til medlemmerne af Selskabets Bestyrelse og Selskabets Øverste Ledelse, som de i egenskab af Selskabsaktionærer er berettiget til at modtage ved accept af Ombytningstilbuddet, eller hvis de i enhver anden transaktion vælger at sælge deres Selskabsaktier til Tilbudsgiver.

Hverken Tilbudsgiver eller nogen Person, der agerer i fælles forståelse med Tilbudsgiver, har indgået aftale om ændring af eksisterende aftaler vedrørende bonusordninger eller lignende incitamentsordninger for Selskabets Bestyrelse eller Selskabets Øverste Ledelse, og en sådan aftale vil heller ikke blive indgået før Gennemførelsen.

Medlemmerne af Selskabets Bestyrelse modtager ikke nogen form for variabel aflønning.

Selskabets Øverste Ledelse har i henhold til Maersk Drilling RSU Long-Term Incentive Programme for Executive Management 2019 og Maersk Drilling RSU Long-Term Incentive Programme 2019 (under ét benævnt "**Selskabets Aktieordninger**") modtaget og er indehavere af langsigtet incitamentsaflønning i form af RSU-tildelinger. Pr. datoen for dette Tilbudsdokument udgør RSU-tildelingerne samlet 297.031 stk., som er tildelt Selskabets Øverste Ledelse og visse andre medarbejdere, som er omfattet af Selskabets Aktieordninger, hvoraf Selskabets Øverste Ledelse er indehavere af 158.375 stk. Den 1. marts 2022 udstedte Selskabet 106.045 Maersk Drilling RSU-tildelinger. Selskabet kan i alt udstede ca. 115.000 stk. RSU-tildelinger i henhold til Selskabets Aktieordninger i 2022 med forbehold for aktiekursudsving, lønændringer og antallet af deltagere.

Selskabets Aktieordninger administreres af Selskabets Bestyrelse. RSU-tildelingerne i henhold til Selskabets Aktieordninger sker uden beregning for den enkelte deltager på revolverende basis og er ikke afhængig af opnåelsen af specifikke mål. Det er et krav for deltagelse i Selskabets Aktieordninger og for enhver tildeling i forbindelse hermed, at den relevante deltager er ansat i Maersk Drilling-koncernen på tildelingsdatoen, og at ansættelsesforholdet ikke er under opsigelse. RSU-tildelingerne har en samlet modningsperiode på tre år regnet fra tildelingsdatoen, forudsat at deltageren fortsat er ansat i Maersk Drilling-koncernen, når modningsperioden udløber, og at ansættelsesforholdet ikke er opsagt. Ingen af RSU-tildelingerne tildelt i henhold til Selskabets Aktieordninger modnes alene som resultat af Sammenlægningen.

Efter modning modtager deltagerne uden beregning et antal aktier (svarende til antallet af modnede RSU-tildelinger, som ikke er bortfaldet). Efter modning af RSU-tildelingerne leverer Selskabet aktierne til deltagerne så hurtigt som praktisk muligt og på en måde, som Selskabet bestemmer. Selskabets Bestyrelse er berettiget til på vegne af Selskabet at afregne deltagerne helt eller delvist i kontanter i stedet for i aktier efter modning.

Med begrænsede undtagelser må Selskabets Direktion ikke sælge aktier, som er modtaget i forbindelse med modning, før fem år efter tildeling (inklusive modningsperioden). Minimums ejerperioden gælder, uanset om ansættelsesforholdet ophører.

Både Selskabet og Tilbudsgiver vil sørge for, at enhver RSU-tildeling, der er udestående umiddelbart forud for Accepttidspunktet, ombyttes på Accepttidspunktet til retten til, på de vilkår og betingelser, der var gældende i henhold til Selskabets Aktieordninger (herunder eventuelle modningsbetingelser), at modtage et antal Topco-aktier svarende til produktet af 1) antallet af Selskabsaktier omfattet af en RSU-tildeling umiddelbart forud for Accepttidspunktet og 2) Ombytningsforholdet, idet eventuelle fraktioner af Selskabsaktier afrundes til nærmeste hele antal aktier. Efter ombytningen vil RSU-tildelingerne ophøre med at repræsentere en ret til at modtage Selskabsaktier (eller Selskabsaktiernes modværdi). Der henvises desuden til oplysningerne om udvidet beskyttelse ved fratrædelse nedenfor.

Selskabets Øverste Ledelse samt visse andre medarbejdere i Maersk Drilling er, med forbehold for visse betingelser, berettiget til at modtage en kontant bonus, der udbetales som et engangsbetrag efter Sammenlægningens gennemførelse. Med forbehold for gældende lovgivning vil retten til denne bonus bortfalde, hvis arbejdsgiveren opsiges medarbejderens ansættelsesforhold før udbetalingstidspunktet, og medarbejderen har givet rimelig anledning til opsigelsen, eller medarbejderen indgiver sin opsigelse før udbetalingstidspunktet, uden at opsigelsen skyldes væsentlig misligholdelse fra arbejdsgiverens side.

Som fastlagt pr. datoen for dette Tilbudsdokument forventes den samlede værdi af den kontante bonus til Selskabets Øverste Ledelse at være op til ca. DKK 12,73 mio. (USD 1,73 mio. omregnet ved hjælp af Nationalbankens vekselkurs den 28. juli 2022) afhængigt af det endelige fastlønsbeløb på udbetalingstidspunktet.

Selskabets Øverste Ledelse samt visse andre medarbejdere i Maersk Drilling er part i aftaler, som vil give udvidet beskyttelse ved fratrædelse i tilfælde af ansættelsesforholdets ophør efter Sammenlægningen. Opsigelse af et medlem af Selskabets Øverste Ledelses ansættelsesforhold skal ske med tolv (12) måneders skriftligt varsel ved opsigelse fra Maersk Drilling-koncernens side og med seks (6) måneders skriftligt varsel ved opsigelse fra ledelsesmedlemmets side. I tillæg til Maersk Drilling-koncernens opsigelsesvarsel er nogle medlemmer af Selskabets Øverste Ledelse berettiget til en aftalt fratrædelsesgodtgørelse på tre (3) til seks (6) måneders fast løn. Hvis ledelsesmedlemmets ansættelsesforhold opsiges af arbejdsgiveren, eller hvis ledelsesmedlemmet indgiver sin opsigelse på grund af væsentlig misligholdelse fra arbejdsgiverens side, i hvert enkelt tilfælde i perioden, der starter ved gennemførelse af Sammenlægningen og udløber 18 måneder derefter, vil ledelsesmedlemmet med forbehold for visse betingelser være berettiget til forbedrede fratrædelsesvilkår, herunder en ekstraordinær yderligere kontant fratrædelsesgodtgørelse på 100% af den samlede sum af ledelsesmedlemmets faste årsløn og årlige målbonus. Som fastlagt pr. datoen for dette Tilbudsdokument er den samlede værdi af den ekstraordinære yderligere kontante fratrædelsesgodtgørelse til Selskabets Øverste Ledelse op til ca. DKK 30,46 mio. (USD 4,14 mio. omregnet ved hjælp af Nationalbankens vekselkurs den 28. juli 2022), afhængigt af det endelige fastlønsbeløb på udbetalingstidspunktet. Endvidere fremgår det af de forbedrede fratrædelsesvilkår, at de RSU-tildelinger, der eventuelt ikke er modnet og er udestående i henhold til Selskabets Aktieordninger, vil modnes ved ansættelsesforholdets ophør, og at Selskabets Øverste Ledelse samt visse andre medarbejdere vil være berettiget til fortsat sundhedsforsikring i en periode på 12 måneder efter ansættelsesforholdets ophør.

For hvert medlem af Selskabets Direktion kan den samlede udbetaling vedrørende opsigelsesperioden under ingen omstændigheder overstige to (2) års samlet vederlag, inklusive alle vederlagskomponenter.

Såfremt ansættelsesforholdet for alle medlemmer af Selskabets Øverste Ledelse opsiges efter Sammenlægningens gennemførelse under forhold, hvor de ovenfor beskrevne forbedrede fratrædelsesvilkår finder anvendelse, vil den samlede værdi af fratrædelsesgodtgørelserne (som fastlagt pr. datoen for dette Tilbudsdokument og inklusive løn og målbonus i opsigelsesperioden, lovpligtige og kontraktlige fratrædelsesgodtgørelser samt yderligere kontante fratrædelsesgodtgørelser og værdien af

fortsat forsikring, men eksklusive værdien af RSU-tildelinger) udgøre ca. DKK 60,6 mio. (USD 8,24 mio. omregnet ved hjælp af Nationalbankens vekselkurs den 28. juli 2022).

Bortset fra ovenstående har Tilbudsgiver ikke kendskab til, at Selskabets Øverste Ledelse har ansættelsesvilkår, der udløses af eller som følge af Ombytningstilbuddet.

6.2.5 *Medarbejderforhold*

I regnskabsåret 2021 havde Selskabet gennemsnitligt 2.501 fuldtidsbeskæftigede medarbejdere (FTE).

6.3 **Finansielle nøgletal og resultatforventninger for Selskabet**

6.3.1 *Finansielle nøgletal for regnskabsåret 2021 for Selskabet*

	2021	2020
	(revideret)	
	USD mio. (medmindre andet er angivet)	
Omsætning.....	1.267	1.096
Vareforbrug (ekskl. afskrivninger, som vises særskilt nedenfor).....	(921)	(807)
Særlige poster	(21)	(42)
Afskrivninger.....	(213)	(286)
Tilbageførsel af nedskrivninger (tab), netto.....	11	(1.580)
Gevinst/(tab) ved salg af langfristede aktiver	256	(2)
Resultatandel i joint ventures	(1)	(1)
Resultat før finansielle poster	378	(1.622)
Finansielle indtægter	14	15
Finansielle omkostninger	(75)	(87)
Resultat før skat	317	(1.694)
Skat	(26)	41
Årets resultat	291	(1.653)
Årets indtjening i USD pr. aktie af DKK 10	7,0	(39,9)
Årets udvandede indtjening i USD pr. aktie af DKK 10.....	7,0	(39,9)

Se afsnittet 17. "*Operating and Financial Review of the Maersk Drilling Group*" i Fritagelsesdokumentet, der er vedlagt som bilag 2 til dette Tilbudsdokument for en nærmere analyse af visse af Maersk Drillings regnskabsoplysninger.

6.3.2 *Selskabets forventninger for regnskabsåret 2022, der afsluttes den 31. december 2022*

For regnskabsåret 2022 afsluttet den 31. december 2022 forventer Maersk Drilling-koncernen:

- EBITDA før særlige poster i niveauet USD 210-250 mio.
- Anlægsinvesteringer i niveauet USD 120-140 mio.

Se afsnittet 20. "*Consolidated Prospective Financial Information of the Maersk Drilling Group*" i Fritagelsesdokumentet, der er vedlagt som bilag 2 til dette Tilbudsdokument for en mere komplet analyse af forventningerne for regnskabsåret 2022 for Maersk Drilling-koncernen.

Der henvises desuden til afsnit 1.5, "*Forbehold vedrørende fremadrettede udsagn*" og afsnittet 2.6 "*Cautionary statement regarding forward-looking statements*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

Selskabets finansielle og driftsmæssige resultater er påvirket af forskellige faktorer. For en gennemgang af visse af de faktorer, der kan få negativ indvirkning på Selskabets driftsmæssige og finansielle resultater henvises til afsnittet 1. "*Risk Factors*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

6.3.3 EBITDA før særlige poster og kapitaludgifter er ikke udtryk for finansielle resultater eller likviditet i henhold til IFRS. Disse mål, sammen med visse andre ikke-IFRS-mål, er defineret i afsnittet 5.5.2 "*Alternative Performance Measures used by Maersk Drilling Group*" i Fritagelsesdokumentet.

6.4 **Personer, som handler i forståelse med Selskabet**

Tilbudsgiver er ikke bekendt med nogen Personer, der handler i forståelse med Selskabet som defineret i Overtagelsesbekendtgørelsens § 10, stk. 2, nr. 5, jf. § 2, nr. 4, i forbindelse med fremsættelsen af Tilbuddet.

6.5 **Selskabets Bestyrelses og Selskabets Øverste Ledelses hensigter om at acceptere Ombytningsstilbuddet**

Der gælder ingen lockup-aftaler for Selskabsaktier ejet af medlemmer af Selskabets Bestyrelse og Selskabets Øverste Ledelse. Dog har medlemmerne af Selskabets Bestyrelse og Selskabets Øverste ledelse tilkendegivet, at de har til hensigt at acceptere Ombytningsstilbuddet vedrørende de af dem ejede Selskabsaktier.

6.6 **Aftaler, der er relevante for Ombytningsstilbuddet**

6.6.1 *Aktivoverdragelsesaftale*

Den 23. juni 2022 indgik Noble og visse andre medlemmer af Noble-koncernen en aftale om køb af aktiver med henblik på at sælge Remedy-riggene til et nyoprettet datterselskab af Shelf Drilling Ltd. for USD 375 mio. Salget af Remedy-riggene, som er betinget af UK CMA's godkendelse, har til formål at løse de potentielle problemer, som UK CMA identificerede i forbindelse med Fase I-undersøgelsen af Sammenlægningen. For yderligere oplysninger om aktivoverdragelsesaftalen henvises til afsnit 14.1, "*Material Contracts of the Noble Group*", i Fritagelsesdokumentet, der er indeholdt i dette Tilbudsdokument som Bilag 2.

6.6.2 *Sammenlægningsaftalen*

Noble og Selskabet har indgået en endelig sammenlægningsaftale om at sammenlægge de to virksomheder. For en beskrivelse af de væsentligste vilkår i Sammenlægningsaftalen henvises til afsnittet 7.1 "*The Business Combination Agreement*" i Fritagelsesdokumentet, der er vedlagt dette Tilbudsdokument som Bilag 2.

6.6.3 *Selskabets Tilsagn*

Samtidig med indgåelsen af Sammenlægningsaftalen indgik APMH Invest, som ejer ca. 41,6% af de udstedte og udestående Selskabsaktier, Selskabets Tilsagn med Noble, Topco og Selskabet, i henhold til hvilket APMH Invest blandt andet har forpligtet sig til a) at acceptere Ombytningsstilbuddet for så vidt angår de Selskabsaktier, som APMH Invest ejer, og ikke tilbagekalde en sådan accept, b) at give afkald på retten til at modtage kontantvederlag i Ombytningsstilbuddet, c) ikke at stemme for en beslutning om at godkende et konkurrerende alternativt bud og d) med forbehold for visse undtagelser at være bundet af visse overdragelsesbegrænsninger for så vidt angår de Selskabsaktier, som APMH Invest ejer. Selskabets Tilsagn bortfalder, hvis 1) Sammenlægningsaftalen ophører i overensstemmelse med vilkårene deri, 2) Topco meddeler, at Topco ikke har til hensigt at gennemføre eller fortsætte Sammenlægningen, eller 3) Ombytningsstilbuddet bortfalder eller tilbagekaldes, og der ikke inden for ti hverdage fremsættes et nyt eller revideret tilbud eller et erstatningstilbud.

Derudover har A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Familiefond og Den A.P. Møllerske Støttefond, som tilsammen ejer ca. 12% af de udstedte og udestående Selskabsaktier, afgivet hensigtserklæringer, hvori de erklærer deres hensigt om at acceptere eller foranledige accept af Ombytningsstilbuddet for så vidt angår de Selskabsaktier, de selv ejer.

6.6.4 *Stemmeaftaler*

Samtidig med indgåelsen af Sammenlægningsaftalen har Noble og Selskabet indgået stemmeaftaler ("**Stemmeaftalerne**") med visse fonde og kunder, for hvilke Pacific Investment Management Company LLC fungerer som kapitalforvalter ("**Kapitalforvalteren**"), visse fonde og kunder, for hvilke Canyon Capital Advisors LLC og/eller et tilknyttet selskab fungerer som henholdsvis kapitalforvalter, rådgiver eller medrådgiver, samt visse fonde, der rådgives af GoldenTree Asset Management LP ("**Understøttende**").

Noble-aktionærer"), som tilsammen ejede ca. 53% af de udstedte og udestående Noble-aktier pr. datoen for Stemmeaftalerne. I henhold til Stemmeaftalerne har hver enkelt Understøttende Noble-aktionær blandt andet forpligtet sig til a) at samtykke til og afgive stemme for (eller foranledige at der afgives stemme for) vedkommendes Noble-aktier 1) for alle i Sammenlægningsaftalen påtænkte anliggender, handlinger og forslag, der kræves vedtaget, samt eventuelle andre anliggender, handlinger eller forslag, der kræves for at gennemføre Sammenlægningen i henhold til Sammenlægningsaftalen, og 2) imod blandt andet et eventuelt konkurrerende alternativt bud, b) at være bundet af visse andre klausuler og aftaler vedrørende Sammenlægningen og c) med forbehold for visse undtagelser at være bundet af visse overdragelsesbegrænsninger for så vidt angår en del af deres værdipapirer. Stemmeaftalerne ophører på det tidligste tidspunkt af x) datoen, der ligger ti (10) måneder efter datoen for Stemmeaftalernes indgåelse, y) closingdatoen for Sammenlægningen og z) Sammenlægningsaftalens ophør i henhold til dens vilkår. Uanset foranstående har hver enkelt Understøttende Noble-aktionær ret til at bringe den gældende Stemmeaftale til ophør, hvis Sammenlægningsaftalen er blevet ændret på en måde, som i væsentlig og negativ grad påvirker den pågældende Understøttende Noble-aktionær (herunder, men ikke begrænset til, en forringelse af de økonomiske fordele for de Understøttende Noble-aktionærer, der påtænkes herved, eller en forlængelse af Slutdatoen ud over den dato (idet denne dato kan blive forlænget), der er angivet i Sammenlægningsaftalen).

Noble opnåede den 10. maj 2022 Noble-aktionærernes Godkendelse på en ekstraordinær generalforsamling, hvor Noble-aktionærerne godkendte alle forslag relateret til Sammenlægningsaftalen. Omkring 99% af de afgivne stemmer på den ekstraordinære generalforsamling var for Sammenlægningen.

6.6.5 *Relationsaftale*

I forbindelse med Closing vil Topco indgå en relationsaftale (på engelsk: "*relationship agreement*") med Kapitalforvalteren, og APMH Invest, som vil indeholde visse rettigheder for sådanne Topco-aktionærer til at udpege bestyrelsesmedlemmer efter Closing. Særligt vil både Kapitalforvalteren og APMH Invest i henhold til denne relationsaftale være berettiget til at udpege a) to kandidater til Topcos Bestyrelse, så længe Kapitalforvalteren eller APMH Invest ejer mindst 20% af de på det pågældende tidspunkt udestående Topco-aktier og b) én kandidat til Topcos Bestyrelse, så længe Kapitalforvalteren eller APMH Invest ejer mindre end 20%, men mindst 15%, af de på det pågældende tidspunkt udestående Topco-aktier. Hver enkelt kandidat udpeget af Kapitalforvalteren og APMH Invest skal opfylde NYSE's krav til uafhængighed i forhold til Topco, idet dog bemærkes, at det er tilladt for APMH Invest at udpege én kandidat, som ikke opfylder disse krav, så længe den pågældende kandidat ikke er ansat i Topco eller nogen af Topcos datterselskaber.

6.6.6 *Aftale vedrørende registreringsrettigheder*

I forbindelse med Closing vil Topco indgå en aftale med APMH Invest vedrørende registreringsrettigheder, i henhold til hvilken, og med forbehold for visse begrænsninger angivet i den pågældende aftale, vil APMH Invest have sædvanlige såkaldte demand- and piggyback-registreringsrettigheder. Endvidere vil APMH Invest i henhold til den pågældende aftale vedrørende registreringsrettigheder have ret til at kræve, at Topco, med forbehold for visse begrænsninger angivet i den pågældende aftale, gennemfører et udbud af nogle af eller alle sine Topco-aktier gennem et garanteret udbud. Topco er ikke forpligtet til at gennemføre et garanteret udbud, medmindre modværdien i USD for de værdipapirer i APMH Invest, der skal sælges, med rimelighed forventes at resultere i et bruttoprovenu på mindst USD 20 mio.

7 BAGGRUND FOR OMBYTNINGSTILBUDET OG FORMÅL

7.1 Baggrund for Ombytningsstilbuddet og strategisk rationale

Sammenlægningen af Noble og Selskabet understøttes af et overbevisende strategisk rationale for alle interessenter:

- At skabe en førende global virksomhed inden for offshoreboring: Det sammenlagte selskab vil have en moderne, avanceret flåde bestående af 20 floaters og 19 jack-up-rigge, der kan operere under både ekstreme og mindre ekstreme vejrforhold, og som vil betjene en bred portefølje af store og attraktive kunder.
- At forbedre kundeoplevelsen: Sammenlægningen vil kombinere to komplementerende kulturer, der begge har skarpt fokus på at levere sikkerhed og kundetilfredshed på højeste niveau. Det sammenlagte selskab vil være en førende pioner inden for innovation og bæredygtighed.
- En gevinst for alle aktionærer: Størstedelen af de potentielle årlige omkostningssynergier på USD 125 mio. forventes realiseret tidligt i forløbet, mens det fulde potentiale ventes realiseret inden for to år efter gennemførelse af transaktionen. Synergierne forventes at slå positivt igennem på de frie pengestrømme pr. aktie. Sammenlægningen vil resultere i en kraftigt forbedret konkurrenceevne takket være det sammenlagte selskabs størrelse.
- Platform for betydelige pengestrømme og effektiv distribution: Det sammenlagte selskab forventes at have et normaliseret indtjeningspotentiale målt på de frie pengestrømme på op til USD 375 mio. i 2023 og fremefter med en særdeles attraktiv pengestrømsrente. Hertil kommer yderligere vækstpotentiale fra en genrejsning af det internationale marked for offshoreboring. Det sammenlagte selskab vil have en særdeles solid balance med en lav nettogearing og betydelig likviditet, herunder en samlet kontantbeholdning på ca. USD 900 mio., hvilket gør selskabet modstandsdygtigt over for konjunkturudsving og giver det mulighed for at fokusere på implementeringen af en langsigtet kapitalforrentningspolitik.

For yderligere oplysninger om det strategiske rationale bag Sammenlægningen henvises Selskabsaktionærer til afsnittet 6.6 "*The Noble Board of Directors' Reasons for the Business Combination*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

For en nærmere beskrivelse af transaktionsstrukturen bag Sammenlægningen, henvises Selskabsaktionærer til afsnittet 6.2 "*Organisational Structure*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

7.2 Indvirkning på medarbejdere og ansættelsesvilkår

Tilbudsgiver forventer, at Sammenlægningen vil medføre positive synergieffekter (via fx strømlining af den Sammenlagte Koncerns aktiviteter). Selvom Tilbudsgiver endnu ikke har fastlagt organisationsstrukturen for den Sammenlagte Koncern, vil den Sammenlagte Koncerns samlede antal medarbejdere, arbejdsstedet for visse af den Sammenlagte Koncerns medarbejdere (herunder som følge af, at det sammenlagte selskab vil have hovedkvarter i Houston, Texas) og medarbejdernes indflydelse på den Sammenlagte Koncerns ledelse blive berørt. Sammenlægningen forventes at skabe en førende virksomhed inden for offshoreboring med global skala og kan dermed også skabe muligheder for den Sammenlagte Koncerns medarbejdere. Det forventes, at Sammenlægningen vil medføre en reduktion i den Sammenlagte Koncerns samlede antal medarbejdere, herunder en reduktion i den Sammenlagte Koncerns tilstedeværelse i København sammenlignet med Selskabets nuværende tilstedeværelse i København. Herudover forventer Tilbudsgiver ikke på nuværende tidspunkt, at gennemførelsen af Sammenlægningen vil få juridiske, økonomiske eller arbejdsrelaterede indvirkninger på Selskabets medarbejdere.

Alt efter omstændighederne vil Selskabets Bestyrelse eller Topcos Bestyrelse holde deres respektive medarbejderrepræsentanter eller, hvis sådanne repræsentanter ikke findes, medarbejderne selv underrettet om Ombytningsstilbuddets relevante stadier og resultatet af Ombytningsstilbuddet i overensstemmelse med de relevante bestemmelser i Overtagelsesbekendtgørelsen.

7.3 **Ændringer i Selskabets Bestyrelse og Selskabets Direktion**

I henhold til Sammenlægningsaftalen, som træder i kraft umiddelbart efter Closing, vil Topcos Bestyrelse bestå af syv personer, herunder tre personer udpeget af Noble, tre personer udpeget af Selskabet samt Robert W. Eifler, som bliver President & CEO for det sammenlagte selskab. Den nuværende formand for Nobles Bestyrelse, Charles M. (Chuck) Sledge, bliver formand for Topcos Bestyrelse, og Alan J. Hirshberg og Ann D. Pickard, der hver især er medlemmer af Nobles bestyrelse, bliver udpeget til Topcos bestyrelse af Noble på Closing, og Claus V. Hemmingsen, den nuværende formand for Maersk Drillings bestyrelse, og Kristin H. Holth og Alastair Maxwell, der begge er medlemmer af Maersk Drillings bestyrelse, bliver udpeget til Topcos bestyrelse af Maersk Drilling på Closing.

7.4 **Den Sammenlagte Koncerns navn, hjemsted og placering af hovedaktiviteter**

I henhold til Sammenlægningsaftalen har Tilbudsgiver, Noble og Selskabet til hensigt, at den Sammenlagte Koncerns virksomhed skal drives under navnet "Noble Corporation".

Den Sammenlagte Koncern vil få hovedsæde i Houston, Texas, USA. Den Sammenlagte vil have tre primære driftssteder i Texas, Dubai og Stavanger. Topco har accepteret, at Topco i en periode på ikke mindre end fem (5) år fra Closing vil 1) gøre sig rimelige bestræbelser for at sikre den fortsatte drift af Maersk Drillings eksisterende virksomhed og driftsmodel i Nordsøregionen, 2) afsætte rimelige økonomiske og strategiske ressourcer i Topco og Topcos datterselskaber til understøttelse af den fortsatte drift af den eksisterende virksomhed og 3) gøre sig rimelige bestræbelser for at sikre, at virksomheden får hovedsæde i Stavanger, Norge, og at den ansvarlige for aktiviteterne efter Closing indledningsvis bliver en person udpeget af Maersk Drilling. Uanset foranstående a) kan Nordsøaktiviteterne blive integreret i den Sammenlagte Koncern på en måde, der er i overensstemmelse med Tilbudsgivers øvrige forretning, idet der tages højde for særlige forhold vedrørende Nordsøaktiviteterne, b) kan Tilbudsgiver, såfremt efterspørgslen efter offshore-borerigge i Nordsøen falder markant og ikke med rimelighed kan forventes at rette sig på kort sigt, foretage sådanne justeringer eller ændringer i forhold til Nordsøaktiviteterne, som denne med rimelighed vurderer er i Tilbudsgivers og dennes datterselskabers bedste interesse, og c) vil Tilbudsgiver under ingen omstændigheder være forpligtet til at træffe foranstaltninger, som Topcos Bestyrelse efter eget skøn vurderer vil have en negativ indvirkning på Tilbudsgivers eller dennes datterselskabers forretning, aktiviteter eller økonomiske stilling.

Topco vil have hjemsted i Cheshire, Storbritannien, og Topco er skattemæssigt hjemmehørende i Storbritannien.

7.5 **Processen frem mod fremsættelsen af Ombytningstilbuddet**

Tilbudsgiver og Noble har været i kontakt med Selskabet og Selskabets ledelse før fremsættelsen af Ombytningstilbuddet, og Tilbudsgiver, Noble og deres rådgivere har haft mulighed for at gennemføre en due diligence-undersøgelse af udvalgte dele af Selskabets virksomhed og aktiviteter.

Tilbudsgiver, Noble og Selskabet har indgået Sammenlægningsaftalen som beskrevet i afsnit 6.6.2, "*Sammenlægningsaftalen*".

For yderligere oplysninger om processen frem mod Ombytningstilbuddet henvises til afsnittet 6.5 "*Background of the Business Combination*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

7.6 **Planer for udlodning af midler**

Tilbudsgiver forventer, at denne som led i sine generelle prioriteter for koncernens kapitalallokering når som helst efter Gennemførelsen kan foreslå og/eller støtte, at Selskabet udlodder midler enten i form af aktietilbagekøb, kapitalnedsættelser eller som udlodning af udbytte (ordinært eller ekstraordinært) eller på anden måde foretager udlodninger til Tilbudsgiveren og, hvis det er relevant, andre resterende Selskabsaktionærer.

Tilbudsgiver, dennes tilknyttede virksomheder og enhver enhed indenfor Tilbudsgiverens koncern kan, på ethvert tidspunkt, inklusive indenfor de første tolv (12) måneder efter Gennemførelsen af Ombytningstilbuddet, foreslå, stemme for og/eller på anden vis foranledige at Selskabet og/eller Selskabets tilknyttede virksomheder udbetaler dividende (ordinært eller ekstraordinært), gennemfører

en kapitalnedsættelse, eller på anden vis foretager udlodning og/eller indskud eller overdrager aktiver eller passiver til Tilbudsgiver, dennes tilknyttede virksomheder og/eller enhver enhed inden for Tilbudsgivers koncern eller, som relevant, til andre tilbageværende Selskabsaktionærer og/eller til Maersk Drillings tilknyttede virksomheder. Sådanne dividender, kapitalnedsættelser, udlodninger, indskud eller andre overdragelser kan ske i form af kontanter, koncerninterne- eller tredjepartsgældsbreve, koncerninterne- eller tredjeparts tilgodehavender, borerigge og/eller andre af Selskabets og/eller enheder inden for Selskabets koncerns aktiver/passiver, som er genereret af Selskabet og/eller Selskabets tilknyttede virksomheder før eller efter Sammenlægningens ikrafttræden. Disse betalinger eller udlodninger kan i alt udgøre et beløb, der svarer til Selskabets egenkapital (til enhver tid), dog alene i overensstemmelse med lovbestemte kapitalkrav, herunder begrænsninger i henhold til Selskabsloven.

I henhold til U.K. Companies Act kan Topco udbetale udbytte af overskud, der kan udloddes.

I henhold til Topcos vedtægter kan Topcos Bestyrelse fra tid til anden anbefale, og Topco kan udbetale, udbytte på Topcos udestående aktier på en måde og på de vilkår og betingelser, der er anført i U.K. Companies Act og Topcos vedtægter. Medmindre andet følger af rettighederne tilknyttet aktierne, giver alle aktier ret til forholdsmæssig udbetaling af udbytte. Udbytte kan deklareres og udbetales i den eller de valutaer, som Topcos Bestyrelse måtte beslutte, idet der anvendes en valutakurs, som Topcos Bestyrelse vælger for eventuelle påkrævede valutaomregninger. Dividende udbetalt til aktionærer, der holder aktier gennem Euronext Securities Copenhagen's værdipapirsystem vil blive udbetalt i DKK. Intet udbytte og ingen andre beløb vil være renteførende over for Topco, medmindre andet følger af rettighederne tilknyttet aktien.

Forinden Sammenlægningen træder i kraft (hvilket i forbindelse med dette afsnit skal forstås som tidspunktet for gennemførelsen af Ombytningstilbuddet), vil Noble Corporation Limited, et indirekte, helejet datterselskab af Noble, som den nuværende eneaktionær i Topco, vedtage beslutninger om at godkende en foreslået kapitalnedsættelse efter Sammenlægningens gennemførelse:

- annullere de 49.999 stk. ordinære B-aktier á GBP 1,00 pr. aktie, som Noble Corporation 2022 vil eje før Sammenlægningen og den ene ordinære B-aktie á GBP 1,00, som vil blive omklassificeret fra en ordinær aktie á GBP 1,00 med virkning fra Ikrafttrædelsestidspunktet for Fusionen,
- annullere samtlige fondsaktier, som Topco vil udstede efter Sammenlægningens gennemførelse med henblik på at aktivere en eventuel fusionsreserve, der måtte opstå som følge af Ombytningstilbuddet og tvangsindløsningen (som er nærmere beskrevet i afsnittet 28.2.2.1 "*Share Capital*" i fritagelsesdokumentet) og nedbringe sin overkursfond, og
 - nedbringe overkursfonden med det eventuelle overkursbeløb, der er skabt ved udstedelsen af Topco-aktierne i forbindelse med Fusionen og, hvis relevant, Ombytningstilbuddet.

i hvert enkelt tilfælde, med henblik på at skabe frie reserver, hvorfra Topco kan deklarere og udbetale udbytte i fremtiden. Topco vil så hurtigt som praktisk muligt efter Sammenlægningen anmode the High Court of Justice in England and Wales ("**Retten**") om godkendelse af denne annullering og reduktion gennem de sædvanlige foranstaltninger, der kræves for gyldigt at skabe frie reserver. Rettens godkendelse forventes at foreligge indenfor fire uger efter Sammenlægningens gennemførelse. Der er dog ingen garanti for, at godkendelsen vil blive opnået. Topco kan ikke deklarere udbytte, foretage udbyttebetaling eller tilbagekøbe egne aktier, før godkendelsen er modtaget. Hvis Rettens godkendelse ikke opnås, forventes det, at Topcos muligheder for at deklarere udbytte, foretage udbyttebetaling eller tilbagekøbe egne aktier vil være begrænset i den nærmeste fremtid.

Tilbudsgiver har ikke deklareret eller udbetalt udbytte siden dens stiftelse.

7.7 **Tvangsindløsning**

Forudsat at Tilbudsgiver på det pågældende tidspunkt besidder det i henhold til Selskabsloven påkrævede antal Selskabsaktier (mere end 90% af Selskabsaktierne og de tilknyttede stemmerettigheder, eksklusive Selskabets Egne Aktier), vil Tilbudsgiver efter Gennemførelsen indlede og gennemføre en Tvangsindløsning af de resterende Minoritetsaktier i henhold til Selskabsloven og Euronext Securities Copenhagen's Rule Book.

I forbindelse med Tvangsindløsningen vil Tilbudsgiver offentliggøre en meddelelse til alle øvrige indehavere af Minoritetsaktier via Erhvervsstyrelsens it-system. Meddelelsen vil indeholde oplysninger om Tvangsindløsningen, herunder købskursen og grundlaget for beregningen heraf samt en udtalelse fra Selskabets Bestyrelse om vilkår og betingelser for Tilbudsgivers Tvangsindløsning. I henhold til meddelelsen skal alle øvrige indehavere af Minoritetsaktier inden for fire (4) uger overdrage deres Minoritetsaktier til Tilbudsgiver for i stedet, efter indehaverens valg, at modtage fuld kontant betaling ("**Fuld Kontant Betaling**") eller et antal tilsvarende Topco-aktier svarende til det i Ombytningstilbuddet tilbudte Aktievederlag. Enhver ret til fraktioner af Topco-aktier vil blive afviklet kontant.

I det omfang de øvrige indehavere af Minoritetsaktier ikke har overdraget deres Minoritetsaktier til Tilbudsgiver inden for de fire (4) uger, vil Tilbudsgiver erhverve de tilbageværende Minoritetsaktier igennem Euronext Securities Copenhagen for kontant vederlag svarende til den Fulde Kontante Betaling. Herefter vil en meddelelse til de nu tidligere minoritetsaktionærer i Selskabet blive offentliggjort via Erhvervsstyrelsen med oplysning om gennemførelsen af Tvangsindløsningen.

Indløsningskursen pr. Minoritetsaktie, der erlægges kontant eller i form af Topco-aktier i forbindelse med Tvangsindløsningen ("**Tvangsindløsningsvederlaget**"), kan ved en Tvangsindløsning, der indledes inden for tre (3) måneder efter Tilbudsperiodens udløb, ikke gøres til genstand for et søgsmål af indehaverne af Minoritetsaktier, hvis Tilbudsgiver gennem Ombytningstilbuddet har erhvervet det antal Maersk Drilling-aktier, der kræves for at indlede og gennemføre en Tvangsindløsning (dvs. har erhvervet mere end 90% af Selskabsaktierne i henhold til Ombytningstilbuddet). Den Fulde Kontante Betaling i Tvangsindløsningen er ikke underlagt det Maksimalt Kontantvederlag.

Såfremt Tvangsindløsningen indledes senere end tre (3) måneder efter Tilbudsperiodens udløb, eller hvis Tilbudsgiver indleder Tvangsindløsningen uden at have erhvervet mere end 90% af Selskabsaktierne gennem Ombytningstilbuddet men først efterfølgende, vil Topco tilbyde fuld kontant betaling i overensstemmelse med Selskabslovens krav. Tidligere indehavere af Minoritetsaktier vil kunne anfægte vederlaget i Tvangsindløsningen ved de danske domstole. Et sådant søgsmål vil ikke påvirke gennemførelsen og afviklingen af Tvangsindløsningen, da adkomsten til aktier, som er overdraget i forbindelse med en Tvangsindløsning, ikke påvirkes af anfægtelse af vederlaget i Tvangsindløsningen. Eventuelle tilbageværende indehavere af Minoritetsaktier, der ikke har overdraget deres Minoritetsaktier inden for de fire (4) uger, modtager et kontantvederlag. Uanset at tvangsindløste indehavere af Minoritetsaktier har mulighed for at anfægte kontantkursen ved de danske domstole, vil dette ikke forsinke eller på anden måde hindre det pligtmæssige køb af Minoritetsaktierne i henhold til Tvangsindløsningen.

Hvis betingelsen om minimumskravet for accept ikke opfyldes i Tilbudsperioden, vil Tilbudsgiver ikke på dette tidspunkt kunne tvangsindløse indehaverne af Minoritetsaktier, men vil kunne gøre gennemføre en sådan tvangsindløsning efterfølgende, såfremt Tilbudsgiver øger sin aktiebesiddelse i Selskabet til mere end 90% af den samlede udestående, udstedte aktiekapital og stemmerettighederne i Selskabet (eksklusive Selskabets Egne Aktier).

For en beskrivelse af finansieringen af Tvangsindløsningen henvises til afsnittet 7.9, "*Finansiering af Ombytningstilbuddet, Tvangsindløsningen og adgang til midler*".

7.8 Afnotering

Det er Tilbudsgivers hensigt at afnotere Selskabsaktierne fra Nasdaq Copenhagen på et passende tidspunkt (herunder, i det omfang Nasdaq Copenhagen tillader det, hvis Tilbudsgiver efter Gennemførelsen ejer mindre end 90% af Selskabsaktierne og stemmerettighederne i Selskabet, eksklusive Selskabets Egne Aktier). I tilfælde af afnotering vil Tilbudsgiver inden for rimelig tid foranledige, at Selskabets vedtægter ændres, således at det fremgår af disse, at Selskabet ikke længere er noteret på Nasdaq Copenhagen, hvorved Selskabsaktionærerne ikke længere vil drage fordel af den øgede oplysningspligt, der påhviler Selskabet, så længe Selskabet er optaget til handel på et reguleret marked.

Det forventes, at Selskabsaktierne vil forblive registreret i Euronext Securities Copenhagen, indtil Tvangsindløsningen er gennemført.

7.9 **Finansiering af Ombytningsstilbuddet, Tvangsindløsningen og adgang til midler**

Ombytningsstilbuddet er ikke underlagt noget finansieringsforbehold.

Baseret på de 41.390.710 stk. Selskabsaktier, der er omfattet af Ombytningsstilbuddet (eksklusive Selskabets Egne Aktier), og under antagelse af, at der ikke udstedes yderligere Selskabsaktier i løbet af Tilbudsperioden, og at alle Selskabsaktionærer accepterer Ombytningsstilbuddet, forventes Tilbudsgiver efter Ombytningsstilbuddets Gennemførelse til Selskabsaktionærerne at udstede mellem 64.938.698 stk. Tilbudte Topco-aktier (under antagelse af, at Selskabsaktionærerne vælger Kontantvalg, som tilsammen udgør det Maksimalt Kontantvederlag) og 66.792.189 Topco-aktier (under antagelse af, at ingen Selskabsaktionærer vælger Kontantvalget) med henblik på at erlægge den aktiebaserede del af Købsvederlaget for alle de tilbudte Selskabsaktier.

Kontantvederlaget, der skal erlægges i henhold til Ombytningsstilbuddet, og eventuelle kontantbeløb, der skal erlægges i forbindelse med Tvangsindløsningen, er fuldt finansieret af Noble-koncernens nuværende balance. Noble-koncernen stiller den likviditet til rådighed, der er nødvendig for at opfylde og gennemføre Ombytningsstilbuddet, under forudsætning af at Betingelserne for dette Tilbud opfyldes.

7.10 **Personer, som handler i forståelse med Tilbudsgiver**

Bortset fra Noble er der ingen Personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver som defineret i Overtagelsesbekendtgørelsens § 10, stk. 3, nr. 2, jf. § 2, nr. 4, i forbindelse med fremsættelsen af Ombytningsstilbuddet.

7.11 **Der kræves intet pligtmæssigt offentligt tilbud efter Ombytningsstilbuddet**

I henhold til Kapitalmarkedslovens § 44 har en aktionær, der opnår kontrol (som dette begreb er defineret i Kapitalmarkedslovens § 45, og hvilket i praksis betyder mere end én tredjedel (1/3) af stemmerettighederne tilknyttet aktier) over et selskab, hvis aktier er optaget til handel og officiel notering på et reguleret marked, pligt til at fremsætte et offentligt tilbud (pligtmæssigt overtagelsestilbud) om at erhverve alle resterende aktier i selskabet. I henhold til Kapitalmarkedslovens § 46, stk. 1, nr. 1, er der dog ikke pligt til, at et offentligt frivilligt overtagelsestilbud efterfølges af et pligtmæssigt overtagelsestilbud, hvis den relevante grænse er nået gennem et frivilligt overtagelsestilbud, forudsat at det oprindelige frivillige overtagelsestilbud er rettet mod alle aktier i målselskabet, og at Tilbudsgiver som resultat af det frivillige overtagelsestilbud har opnået mere end halvdelen (1/2) af stemmerettighederne i selskabet.

Tilbudsgiver forventer ikke, at Gennemførelsen vil medføre en forpligtelse for Tilbudsgiver til at fremsætte et efterfølgende pligtmæssigt offentligt tilbud i henhold til Kapitalmarkedslovens §§ 44-45, idet Tilbudsgiver forventer at erhverve Selskabsaktier svarende til over halvdelen (1/2) af stemmerettighederne og halvdelen (1/2) af aktiekapitalen i Selskabet. Forudsat at dette antal Selskabsaktier erhverves, vil Tilbudsgiver opfylde betingelserne i Kapitalmarkedslovens § 46, stk. 1, nr. 1, og vil således ikke være forpligtet til at fremsætte et efterfølgende pligtmæssigt offentligt tilbud. Hvis Tilbudsgiver mod al forventning som følge af Ombytningsstilbuddet får kontrol som defineret i Kapitalmarkedsloven, men ikke opfylder betingelserne i Kapitalmarkedslovens § 46, stk. 1, nr. 1, kan Tilbudsgiver efter omstændighederne være forpligtet til at fremsætte et efterfølgende pligtmæssigt offentligt tilbud.

8 BESKRIVELSE AF TILBUDSGIVER

8.1 Noble Corporation plc

Topcos fulde juridiske navn er Noble Corporation plc.

Topco blev stiftet som et aktieselskab (på engelsk: "*public limited company*") i henhold til lovgivningen i England og Wales den 16. oktober 2020 under selskabsnummer 12958050 og registreringsnummer (på engelsk: *legal entity identifier number*) 549300I3HBUNXO0OG954. Topco blev omdannet til et anpartsselskab (på engelsk: "*private limited company*") den 13. januar 2021 og senere omdannet til et aktieselskab den 12. maj 2022. Topcos regnskabsår slutter den 31. december hvert år. Topco har hjemsted på adressen 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, Cheshire, Storbritannien, WA14 2DT. Tilbudsgivers bestyrelse består på datoen for dette Tilbudsdokument af Robert W. Eifler, Richard B. Barker og William E. Turcotte. Tilbudsgiveren har valgt, at Danmark skal være hjemland ifølge Gennemsigtighedsdirektivet, som implementeret i dansk ret ved Kapitalmarkedsloven, og, som resultat heraf, vil Tilbudsgiveren være underlagt de relevante danske regler.

Tilbudsgivers regnskabsår er p.t. kalenderåret. Tilbudsgivers første fulde regnskabsperiode sluttede den 31. december 2021. I maj 2022 udarbejdede og indsendte Topco sit første regnskab til virksomhedsregistret for England og Wales, som dækkede perioden fra Topcos stiftelse (16. oktober 2020) til 31. december 2021.

Bortset fra aktiviteter, der har forbindelse til Ombytningstilbuddet, har Tilbudsgiver ikke udøvet nogen virksomhed forud for Ombytningstilbuddet og har ej heller påtaget sig nogen forpligtelser. Tilbudsgiver har ingen væsentlige aktiver eller passiver med undtagelse af dem, der beskrives i dette Tilbudsdokument. Tilbudsgiver har ligeledes ingen medarbejdere og har til dato ikke udbetalt udbytte. Tilbudsgivers væsentligste påtænkte investering er den påtænkte erhvervelse af Selskabsaktier i henhold til Ombytningstilbuddet eller på anden måde.

Ombytningstilbuddet fremsættes med henblik på at indsætte Tilbudsgiver som nyt holdingselskab for den Sammenlagte Koncern for derved at øge salgbarheden af den Sammenlagte Koncern og tiltrække en bredere og mere diversificeret international investorkreds. Tilbudsgiver vurderer, at en ny struktur med et holdingselskab i Storbritannien vil kunne medvirke hertil, da Storbritanniens retssystem, corporate governance-struktur og skattesystem samlet set vil være mere gunstige for den Sammenlagte Koncerns investorkreds i fremtiden. Efter Gennemførelsen vil Tilbudsgiver være det øverste moderselskab og eje virksomhederne Noble, Maersk Drilling og deres respektive Datterselskaber.

For ureviderede proforma regnskabsoplysninger vedrørende Tilbudsgiver henvises til afsnittet 18. "*Unaudited Pro Forma Financial Information*" i Fritagelsesdokumentet, der er vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument. For en konsolideret resultatprognose for regnskabsåret der afsluttes 31. december 2022 vedrørende Noble Group henvises til afsnittet 19. "*Consolidated Prospective Financial Information of the Noble Group*" i Fritagelsesdokumentet, der er vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

Topcos regnskabsmæssige og driftsmæssige resultat er påvirket af forskellige faktorer. For en diskussion af visse af disse faktorer, som kan få en negativ effekt på Topcos regnskabsmæssige og driftsmæssige resultat, henvises der til afsnittet 1. "*Risikofaktorer*" i Fritagelsesdokumentet.

Der henvises også til afsnit 1.5, "*Forbehold vedrørende fremadrettede udsagn*" og til afsnit 2.6 "*Cautionary statement regarding forward-looking statements*" i Fritagelsesdokumentet.

8.2 Tilbudsgivers ejerstruktur

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument har Tilbudsgiver en registreret nominel aktiekapital på GBP 50.000 fordelt på 1 stk. ordinær aktie á nominelt GBP 1,00 og 49.999 stk. ordinære B-aktier á nominelt GBP 1,00.

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument er Noble Corporation 2022 Limited, et indirekte, helejet datterselskab af Noble, eneaktionær i Tilbudsgiver. I forbindelse med Sammenlægningen bliver Noble-aktionærene aktionærer i Tilbudsgiver i henhold til Fusionen, og Selskabsaktionærene bliver aktionærer i Tilbudsgiver i henhold til Ombytningstilbuddet.

For en beskrivelse af Tilbudsgivers forventede ejerstruktur efter Closing af Sammenlægningen henvises til afsnit 24.4 "*Expected Ownership Structure of Topco following the Business Combination*" i Fritagelsesdokumentet.

8.3 **Noble**

8.3.1 *Generelt*

Noble-koncernen er et af de førende offshore-borerig entreprenører inden for olie- og gasindustrien. Noble-koncernen leverer med sin globale flåde af mobile offshore-boreenheder boreydelser til den internationale olie- og gasindustri. Noble-koncernen er fokuseret på en højteknologisk flåde af Noble-koncernens såvel flydende rigge som jack-up rigge og anvendelse af borerigge i olie- og gasområder rundt om i verden. Noble og dennes forgængere har beskæftiget sig med kontraktboring af olie- og gasbrønde siden 1921.

Noble har i øjeblikket en flåde bestående af 11 boreskibe, der kan operere på vanddybder fra 10.000 fod til 12.000 fod og otte jack-up-rigge, der er højteknologiske borerigge, som kan bore på vanddybder ned til 500 fod.

Nobles aktier er noteret og handles på NYSE under handelssymbolet "NE".

8.3.2 *Nobles ejerstruktur*

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument udgør Nobles registrerede aktiekapital USD 6.000 fordelt på 500.000.000 stk. Noble-aktier med en pålydende værdi på USD 0,00001 pr. stk. og 100.000.000 stk. aktier med en pålydende værdi på USD 0,00001 pr. stk., idet de enkelte aktieklasser har de rettigheder, som Nobles Bestyrelse til enhver tid måtte fastsætte. Pr. 28. juli 2022 (den senest mulige dato før datoen for dette Tilbudsdokument) er der A) 67.050.042 stk. udstedte og udestående Noble-aktier, B) ingen Noble-aktier ejet af Noble (egne aktier), C) Penny Warrants, som kan udnyttes til i alt 3.263.182 stk. udstedte og udestående Noble-aktier, og E) Noble Warrants, som kan udnyttes til i alt 14.651.319 stk. udstedte og udestående Noble-aktier.

Nedenstående tabel indeholder oplysninger om det faktiske retmæssige ejerskab af Nobles ordinære aktier pr. 28. juli 2022 (den senest mulige dato før datoen for dette Tilbudsdokument) for hver af de personer, som Noble bekendt er retmæssig ejer af mere end fem procent af de udestående Noble-aktier.

SEC har defineret "retmæssigt ejerskab" af et værdipapir som værende besiddelse, direkte eller indirekte, af stemmeret og/eller dispositionsret over et sådant værdipapir. En aktionær anses også på ethvert tidspunkt at være den retmæssige ejer af alle værdipapirer, som aktionæren har ret til at erhverve inden for 60 dage efter denne dato gennem i) udnyttelse af enhver option, warrant eller rettighed, ii) konvertering af et værdipapir, iii) beføjelse til at ophæve en trust, en diskretionær kunde eller et lignende arrangement eller iv) automatisk ophævelse af en trust, diskretionær kunde eller tilsvarende arrangement. Ved beregningen af det antal aktier, som en person retmæssigt ejer, og den procentvise ejerandel for den pågældende person anses ordinære aktier, som er underlagt optioner eller andre rettigheder (som anført ovenfor), og som er ejet af personen og aktuelt kan udnyttes eller vil kunne udnyttes inden for 60 dage derefter, for at være udestående, mens de pågældende aktier ikke anses for at være udestående med henblik på beregning af den procentvise ejerandel for enhver anden person. Alle personer opført i tabellen har eksklusiv stemmeret og investeringsbeføjelse vedrørende alle de ordinære aktier, der vises som værende retmæssigt ejet af den pågældende person, medmindre andet er angivet i tabellen eller nedenstående fodnoter.

De amerikanske regler for reelt ejerskab kan sidestilles med reglerne i Kapitalmarkedslovens kapitel 7, som foreskriver, at storaktionærer skal give meddelelse til et selskab, hvis aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, og til Finanstilsynet om deres besiddelse af aktier eller ændringer dertil, hvis besiddelsen udgør, overstiger eller falder under grænserne 5, 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 pct. og grænserne en tredjedel eller to tredjedele af det udstedende selskabs aktiekapital eller stemmerettigheder. Noble og Topco bekendt kan ikke mere end 5% af Noble-aktierne udestående pr. 28. juli (den senest mulige dato før datoen for dette Tilbudsdokument) i henhold til Kapitalmarkedslovens kapitel 7 henføres til én person med undtagelse af de nedenstående Noble-aktionærer. Nedenstående oplysninger stammer fra de rapporter, som de reelle ejere har indsendt til SEC.

Noble-aktionærer, der ejer 5% eller derover	Antal Noble-aktier⁽¹⁾	% af samlet antal udestående Noble-aktier
Investorer for hvilke Pacific Investment Management Company LLC fungerer som kapitalforvalter, rådgiver eller underrådgiver ⁽²⁾	20.214.475	30,1%
GoldenTree Accounts ⁽³⁾	4.286.905	6,4%
Investorer for hvilke Canyon Capital Advisors LLC fungerer som kapitalforvalter ⁽⁴⁾	9.129.146	13,6%
King Street Capital Management, L.P. ⁽⁵⁾	6.219.894	9,3%

- (1) Medmindre andet er angivet, har den retmæssige ejer ene-stemmeret og ene-dispositionsret over alle børsnoterede aktier. Medmindre andet er angivet, er adressen på hver enkelt retmæssig ejer c/o Noble Corporation, 13135 Dairy Ashford, Suite 800, Sugar Land, Texas 77478.
- (2) Udelukkende baseret på en Form 4, der blev indgivet af Pacific Investment Management Company LLC ("PIMCO") den 1. august 2022. Det fremgår af denne indgivelse at PIMCO har ene-stemmeret med hensyn til 20.214.475 Noble-aktier. PIMCO kan som investeringsrådgiver for de investeringsrådgivningskunder eller diskretionære konti, der er registreret som ejere af de pågældende værdipapirer, blive anset for at have stemme- og dispositionsret over værdipapirerne. Adressen for PIMCO er 650 Newport Center Drive, Newport Beach, California 92660, USA.
- (3) Udelukkende baseret på en Schedule 13G, der blev indgivet til SEC den 10. februar 2022 af GoldenTree Asset Management LP ("GoldenTree Rådgiver"), GoldenTree Asset Management LLC ("GoldenTree Ansvarlig Partner") og Steven A. Tananbaum. Det fremgår af denne, at GoldenTree Rådgiver og GoldenTree Ansvarlig Partner har delt stemmeret og delt dispositionsret med hensyn til 9.129.146 Noble-aktier, og at hr. Tananbaum har eneret på stemmeret og eneret på dispositionsret med hensyn til 25.927 Noble-aktier og delt stemmeret og delt dispositionsret med hensyn til 9.129.146 Noble-aktier. Det fremgår også af denne indgivelse, at det samlede antal Noble-aktier, som de indberettende personer retmæssigt ejer, omfatter 3.601.104 Noble-aktier og 5.528.042 Noble-aktier, der kan udstedes ved udøvelse af visse warrants, der er registreret af visse forvaltede konti (samlet benævnt "GoldenTree-konti"), for hvilke GoldenTree Rådgiver fungerer som investeringsforvalter. Tananbaum er desuden indehaver af 25.927 Noble-aktier. Tananbaum er administrerende medlem af GoldenTree Ansvarlig Partner, som er GoldenTree Rådgivers generalpartner. Som følge af disse forbindelser kan hver af de indberettende personer blive anset for at dele det reelle ejerskab af de værdipapirer, som GoldenTree-kontiene har registreret som indehavere af GoldenTree-konti. I henhold til vilkårene for warrants kan GoldenTree Rådgiver kun udøve warrants i det omfang, det ikke vil medføre, at de rapporterende personer bliver de reelle ejere af mere end 9,9 % af de på det tidspunkt eksisterende ordinære aktier, efter at der er taget hensyn til de Noble-aktier, der skal udstedes på tidspunktet for en sådan udøvelse af warrants. De indberettende persons adresse er 300 Park Avenue, 21st Floor, New York, New York 10022.
- (4) Udelukkende baseret på en Schedule 13G, der blev indgivet til SEC den 14. februar 2022 af Canyon Capital Advisors LLC ("CCA"), Joshua S. Friedman og Mitchell R. Julis. CCA er investeringsrådgiver for forskellige forvaltede konti, herunder Canyon Value Realization Fund, L.P., The Canyon Value Realization Master Fund (Cayman), L.P., Canyon Balanced Master Fund, Ltd., Canyon-GRF Master Fund II, L.P., EP Canyon Ltd., Canyon Distressed Opportunity Master Fund III, L.P., Canyon NZ-DOF Investing, L.P., Canyon-EDOF (Master) L.P., Canyon Blue Credit Investment Fund, L.P., Canyon Distressed TX L.P., Canyon Distressed TX (B) LLC og Canyon-ASP Fund, L.P., med ret til at modtage, eller beføjelse til at kontrollere modtagelsen af udbytte fra eller proventuet fra salg af værdipapirer, der besiddes af sådanne forvaltede konti. Herrene Friedman og Julis kontrollerer enheder, der ejer 100 % af CCA. Det fremgår af denne indgivelse, at de indberettende personer har ene-stemmeret, ene-dispositionsret, delt stemmeret og delt dispositionsret med hensyn til 6.219.894 Noble-aktier (herunder 2.667.802 warrants). Det fremgår også af denne indgivelse, at antallet af Noble-aktier, der ejes, omfatter både de tidligere udstedte Noble-aktier og de Noble-aktier, der kan udstedes ved udøvelse af visse warrants. Som følge af bestemmelser i warrantaftalerne har visse retmæssige ejere af Noble-aktier ikke ret til at udøve sådanne warrants, i det omfang en sådan retmæssig ejer (sammen med sine tilknyttede selskaber og enhver anden person, hvis Noble-aktier ville blive lagt sammen med en sådan retmæssig ejer i henhold til Section 13(d) i Exchange Act og SEC's gældende regler og bestemmelser) efter udstedelse af Noble-aktier efter en sådan udøvelse ville eje mere end 9,9 % af antallet af Noble-aktier, der er i omløb umiddelbart efter en sådan udstedelse. Det rapporterede antal Noble-aktier omfatter udøvelsen af 2.667.802 warrants op til 9,9% af de udestående Noble-aktier. Det samlede antal warrants, der ejes, er 6.211.640. Adressen for de indberettende personer er 2728 North Harwood Street, 2nd Floor, Dallas, Texas 75201.
- (5) Udelukkende baseret på en Schedule 13G, der blev indgivet til SEC den 11. februar 2022 af King Street Capital Management, L.P. ("KSCM"), King Street Capital Management GP, L.L.C. ("KSCM GP") og Brian J. Higgins. Det fremgår af denne indgivelse, at de indberettende personer har delt stemmeret og delt dispositionsret med hensyn til 4.286.905 Noble-aktier. Det fremgår også af denne indgivelse, at det samlede antal Noble-aktier, som de indberettende personer ejer, omfatter 2.121.295 Noble-aktier og 2.165.610 Noble-aktier, der kan udstedes ved udøvelse af warrants. KSCM, en registreret investeringsrådgiver, er investeringsforvalter for forskellige fondsenheder. Som investeringsforvalter har KSCM alene stemmeret og bestemmende myndighed over de Noble-aktier, der er rapporteret i denne indgivelse. KSCM GP er den eneste ansvarlige partner i KSCM, og hr. Higgins er det administrerende medlem af KSCM GP. KSCM's adresse er 299 Park Avenue, 40th Floor, New York, New York 10171.

Med undtagelse af ovenfor anførte er Noble ikke bekendt med nogen person, der direkte eller indirekte har retmæssigt ejerskab over Noble-aktier, som skal indberettes i henhold til amerikansk værdipapirlovgivning. Undtagen i forbindelse med Sammenlægningen har Noble desuden ikke kendskab til nogen dispositioner, som kan føre til ændring af kontrollen med Noble. Noble er ikke bekendt med at være kontrolleret, direkte eller indirekte, af nogen specifik juridisk eller fysisk person.

8.3.3 Regnskabsmæssige nøgletal for Noble-koncernen

Den 31. juli 2020 indgav Nobles tidligere moderselskab, Noble Holding Corporation plc (tidligere Noble Corporation plc) ("**Legacy Noble**") og visse af dets datterselskaber frivillige begæringer til United States

Bankruptcy Court for the Southern District of Texas ("**Bankruptcy Court**") om omstrukturering i henhold til Chapter 11 under afsnit 11 i United States Code. I forbindelse med Chapter 11-sager og den tilhørende "*Joint Plan of Reorganization of Noble Corporation plc and its Debtor Affiliates*" ("**Planen**"), som blev indgivet til Bankruptcy Court den 5. februar 2021 og tidligere, gennemførte Noble og visse af dets datterselskaber visse omstruktureringstransaktioner, i henhold til hvilke Legacy Noble etablerede Noble som et indirekte 100% ejet datterselskab af Legacy Noble og overdrog i al væsentlighed alle datterselskaber og øvrige aktiver i Legacy Noble til Noble. Den 5. februar 2021 trådte Planen i kraft i overensstemmelse med vilkårene derfor, Debitorerne udgik fra Chapter 11-sagerne, og Noble blev det nye moderselskab. Opstillingerne nedenfor er adskilt med en sort streg, som skal vise den manglende sammenlignelighed mellem de to perioder før og efter 5. februar 2021.

(USD 1.000, bortset fra data pr. aktie)	Periode (urevideret)		Periode (revideret)	Periode (revideret)		Regnskabsår (revideret)	
	De tre måneder endt 31. marts 2022		1. januar til 5. februar 2021	6. februar til 31. december 2021	1. januar til 5. februar 2021	2020	2019
	6. februar til 31. marts 2021						
Omsætning.....	210.230	92.433	77.481	770.325	77.481	964.272	1.305.438
Resultat af primær drift	(34.631)	(18.384)	1.430	60.832	1.430	(4.076.545)	(666.273)
Periodens resultat.....	(36.656)	(18.224)	250.228	101.982	250.228	(3.978.459)	(700.590)
Resultat pr. aktie.....	(0,54)	USD (0,36)	USD 1,00	USD 1,61	USD 1,00	USD (15,86)	USD (2,81)
Resultat pr. aktie (udvandet).....	(0,54)	USD (0,36)	USD 0,98	USD 1,51	USD 0,98	USD (15,86)	USD (2,81)

For en mere detaljeret analyse af visse af Noble-koncernens regnskabsoplysninger henvises til afsnittet 16, "*Operating and Financial Review of the Noble Group*" i Fritagelsesdokumentet.

8.3.4 Nobles resultatforventninger til regnskabsåret 2022

Nobles resultatforventninger er angivet pr. 2. maj 2022. Nobles resultatforventninger er baseret på forventningsmæssige tal, som ikke er i overensstemmelse med U.S. GAAP. Ledelsen vurderer Nobles regnskabsmæssige resultater delvist på grundlag af forventningsmæssige tal, hvilket efter Nobles ledelses vurdering giver investorerne en bedre forståelse af Nobles samlede regnskabsmæssige resultater, idet de opnår en yderligere meningsgivende og relevant sammenligning af nuværende og forventede fremtidige resultater på tværs af perioder.

Noble har anført følgende resultatforventninger for helåret 2022:

(USD mio.)	Forventninger til 2022
Justeret omsætning ⁽¹⁾	USD 1.130 - 1.180
Justeret EBITDA ^(1, 2)	USD 320 - 350
Anlægsinvesteringer, fratrukket refunderbare beløb fra kunderne ⁽³⁾	USD 145 - 160

(1) Justeret, så der ikke indregnes ikke-kontant afskrivning af immaterielle kontraktaktiver på ca. USD 44 mio. i 2022. Uden denne justering ville den forventede omsætning for 2022 være USD 1.086 mio. – USD 1.136 mio.

(2) Noble oplyser Justeret EBITDA (Resultat af primær drift eksklusive afskrivninger og, hvor relevant, Øvrige poster). Øvrige poster i forventningsperioden omfatter afskrivninger af immaterielle kontraktaktiver, professionelle tjenester - corporate projects, nettoindtægter ved salg af driftsaktiver, nettotab grundet orkan, samt fusions- og integrationsomkostninger.

(3) Anlægsinvesteringer er justeret, så der ikke indregnes ca. USD 25 mio. i kapital, som forventes at blive refunderet af Noble-koncernens kunder. Før disse justeringer forventes de samlede anlægsinvesteringer for 2022 at udgøre mellem USD 170 mio. og USD 185 mio.

Nobles regnskabsmæssige og driftsmæssige resultater er påvirket af forskellige faktorer. For en gennemgang af visse af de faktorer, der kan få negativ indvirkning på Nobles driftsmæssige og regnskabsmæssige resultater henvises til afsnit 1. "*Risk Factors*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

Der henvises desuden til afsnit 1.5, "*Forbehold vedrørende fremadrettede udsagn*" og afsnit 2.6 "*Cautionary Statement Regarding Forward-Looking Statements*" i Fritagelsesdokumentet vedlagt som Bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

8.4 **Tilbudsgivers aktier og stemmerettigheder i Selskabet**

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument ejer Tilbudsgiver og personer, som anses for at handle i forståelse med Tilbudsgiver, ikke nogen Selskabsaktier eller stemmerettigheder i Selskabet.

8.5 **Erhvervelse af Selskabsaktier i Tilbudsperioden**

Tilbudsgiver og Noble samt deres respektive tilknyttede virksomheder og finansielle rådgivere forbeholder sig hver især ret til i hele Tilbudsperioden at købe eller indgå aftale om at købe Selskabsaktier i markedet eller gennem privat forhandlede transaktioner, herunder ret til at indgå uigenkaldelige tilsagn, støtteerklæringer og/eller hensigtserklæringer med Selskabsaktionærer. Sådanne eventuelle køb eller aftaler om køb af Selskabsaktier vil foregå uden for USA og i henhold til gældende lovgivning, regler og bestemmelser.

Enhver oplysning om sådanne køb vil blive offentliggjort, i det omfang det er påkrævet i henhold til dansk lovgivning. Såfremt Tilbudsgiver før Gennemførelsen erhverver Selskabsaktier til en højere kurs end Købsvederlaget, vil Tilbudsgiver forhøje Købsvederlaget tilsvarende.

8.6 **Erhvervelse efter Gennemførelse af Ombytningstilbuddet**

Tilbudsgiver og Noble forbeholder sig hver især ret til på et hvilket som helst tidspunkt efter Gennemførelsen at købe yderligere Selskabsaktier, det være sig ved køb i markedet, gennem privat forhandlede transaktioner, eller et eller flere købstilbud eller på anden måde.

Såfremt Tilbudsgiver (eller en juridisk eller fysisk person, der handler i forståelse med Tilbudsgiver) erhverver Selskabsaktier på vilkår, der er mere fordelagtige end dem, der gælder for Ombytningstilbuddet, i en periode på seks måneder efter Tilbudsgivers meddelelse om, at Ombytningstilbuddet vil blive gennemført for alle de Selskabsaktionærer, der ved Tilbudsperiodens udløb har afgivet gyldig accept og ikke gyldigt har tilbagekaldt deres accept af Ombytningstilbuddet, og at alle betingelser for Ombytningstilbuddet er opfyldt eller frafaldet, vil Tilbudsgiver kompensere de Selskabsaktionærer, der tidligere har accepteret Ombytningstilbuddet i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 7, stk. 1, i henhold til hvilken Tilbudsgiver kontant skal betale forskellen mellem modydelsen i Ombytningstilbuddet og den modydelse, der betales i den efterfølgende erhvervelse af Selskabsaktier til enhver Selskabsaktionær, der deltog i Ombytningstilbuddet.

8.7 **Køb, der ikke er forbundet med Ombytningstilbuddet**

I øvrigt kan både Topcos og Nobles finansielle rådgivere, Afviklingsbanken og deres respektive tilknyttede virksomheder som led i udøvelsen af deres aktiviteter foretage eller eje en lang række investeringer, herunder fungere som modparter i visse derivat- eller afdækningsaftaler, og aktivt handle gælds- eller aktieinstrumenter (eller relaterede afledte finansielle instrumenter) samt andre typer finansielle instrumenter (herunder banklån) for egen regning og for deres kunders regning, og sådanne aktiviteter vedrørende investeringer og finansielle instrumenter kan omfatte værdipapirer og/eller instrumenter i Selskabet.

9 ACCEPT OG AFVIKLING

9.1 Fremgangsmåde ved accept af Ombytningstilbuddet

Der skal indsendes accept af Ombytningstilbuddet for hver enkelt konto hos Euronext Securities Copenhagen. Selskabsaktionærer kan kun acceptere Ombytningstilbuddet uden betingelser og gældende for alle Selskabsaktier på værdipapirkontiene angivet i acceptformularen på tidspunktet for transaktionens gennemførelse, for så vidt angår Selskabsaktier ejet af den pågældende Selskabsaktionær. Accepter, der indsendes i Tilbudsperioden, vil også være gældende indtil udløbet af en eventuel forlænget Tilbudsperiode, medmindre de trækkes tilbage i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 29 og dette Tilbudsdokumentets afsnit 4.14, "*Ret til at tilbagekalde accept*".

Tilbudsgiver har med visse begrænsninger anmodet Selskabet om at fremsende et eksemplar af dette Tilbudsdokument og acceptblanketten til hver navnenoteret Selskabsaktionær, der har anmodet om at modtage information fra Selskabet enten elektronisk eller i papirudgave i overensstemmelse med den konkrete anmodning. Danske kontoførende institutter er anmodet om at sende meddelelse vedrørende Ombytningstilbuddet samt tilhørende instrukser om, hvordan man accepterer Ombytningstilbuddet, og udøve kontantvalget (som beskrevet nedenfor), til de af deres kunder, der er registreret som Selskabsaktionærer.

Selskabsaktionærer, der ønsker at acceptere Ombytningstilbuddet, skal indsende deres accept til det kontoførende institut, der administrerer deres konto hos Euronext Securities Copenhagen. Indsendelse skal ske i henhold til instrukserne og inden for den tidsramme, der angives af det kontoførende institut. Selskabsaktionærer, der ønsker at acceptere Ombytningstilbuddet, kan anvende den acceptblanket, der er vedhæftet dette Tilbudsdokument som Bilag 1. Selskabsaktionærene vil muligvis også kunne acceptere Ombytningstilbuddet online gennem deres eget kontoførende instituts netbankløsning. Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at afvise enhver accept, der er indsendt fejlagtigt eller mangelfuldt.

De Selskabsaktionærer, hvis Selskabsaktier ejes gennem en nominee, og som ønsker at benytte sig af Ombytningstilbuddet, skal følge instrukserne fra kæden af Kontoførende Institutter, når de indsender deres accept. Tilbudsgiver sender ikke nogen acceptformular eller andre dokumenter vedrørende Ombytningstilbuddet til disse Selskabsaktionærer. Selskabsaktionærer, der eventuelt ikke modtager instrukser eller acceptblanketten fra deres kontoførende institut kan, (indenfor de begrænsninger, der er anført i dette Tilbudsdokument, herunder med hensyn til de Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende i Udelukkede Jurisdiktioner) henvende sig til deres Kontoførende Institut.

For pantsatte Selskabsaktier kræver accept af Ombytningstilbuddet panthavers samtykke. Det er de relevante Selskabsaktionærers ansvar at indhente et sådant samtykke. Panthavers samtykke skal indleveres skriftligt til det kontoførende institut.

Det meddeles Selskabsaktionærene, at accept af Ombytningstilbuddet skal være meddelt Selskabsaktionærens eget kontoførende institut tids nok til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Afviklingsbanken, der skal have accepten sammen med de Tilbudte Selskabsaktier i hænde før Tilbudsperiodens udløb den 8. september 2022 kl. 23.59 (dansk tid), eller i tilfælde af en forlænget Tilbudsperiode den senere dato og det senere tidspunkt, der anføres i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden.

Tidspunktet for, hvornår der senest skal ske meddelelse af accept til det kontoførende institut, afhænger af Selskabsaktionærens aftale med og regler og procedurer for det pågældende kontoførende institut, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

Selskabsaktionærene indsender accept for eget ansvar. En accept vil først blive anset for værende indsendt, når et kontoførende institut eller Ombytningsagenten rent faktisk har modtaget den.

Med forudsætning om, at Tilbudsperioden udløber 8. september 2022, forventes Afviklingsdatoen at være 3. oktober 2022. Såfremt Tilbudsperioden forlænges, forlænges Afviklingsdatoen i overensstemmelse hermed.

Efter accept af Ombytningstilbuddet vil alle Selskabsaktier, der gyldigt tilbydes i Ombytningstilbuddet, blive overført til en særskilt værdipapirkonto på vegne af Danske Bank og Acceptaktier vil blive registeret

på hver Selskabsaktionærs konto hos Euronext Securities Copenhagen og udstedt med en midlertidig ISIN kode DK0061803103.

9.2 **Optagelse til handel af Acceptaktierne**

Acceptaktierne har samme aktionærrettigheder som Selskabsaktierne. Der er indgivet ansøgning om optagelse til handel af Acceptaktierne på Nasdaq Copenhagen under symbolet "DC accept shares", og handel med Acceptaktierne på Nasdaq Copenhagen forventes at begynde senest den 10. august 2022. Det vil således være muligt at handle med Acceptaktierne efter accept af Ombytningsstilbuddet. Ved overdragelse af Acceptaktierne overtager erhververen den overdragende parts retsstilling og vil blive anset for at have tilbudt sine Selskabsaktier i Ombytningsstilbuddet.

Grunden til, at der anvendes særskilte ISIN-koder for Selskabsaktionærer, der har accepteret Ombytningsstilbuddet, er, at det giver Selskabsaktionærer mulighed for fortsat at handle Selskabsaktier, efter der er givet accept af Ombytningsstilbuddet, samt smidiggøre tekniske aspekter omkring afvikling af Ombytningsstilbuddet. Hvis der afgives accept tidligt i Tilbudsperioden, vil det således ikke begrænse Selskabsaktionærene fra at handle deres rettigheder til Selskabsaktierne.

For yderligere information om optagelsen til handel af Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier (som defineret heri), se afsnittet 29.2 "*Admission to trading of the Acceptance Shares and the Cash Acceptance Shares*" i Fritagelsesdokumentet.

9.3 **Offentliggørelse af resultatet af Ombytningsstilbuddet**

Tilbudsgiver offentliggør det foreløbige og/eller endelige resultat af Ombytningsstilbuddet via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets database for selskabsmeddelelser og via elektroniske medier, som gældende ret kræver det, senest 18 timer efter Tilbudsperiodens udløb. Såfremt denne meddelelse kun indeholder det foreløbige resultat, vil Tilbudsgiver senest tre (3) Hverdage efter Tilbudsperiodens udløb offentliggøre det endelige resultat af Ombytningsstilbuddet i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 21, stk. 3. Medmindre Tilbudsperioden forlænges ved et Tillæg, forventes meddelelsen af det endelige resultat at blive offentliggjort senest den 13. september 2022.

9.4 **Fremgangsmåde ved Accept af Kontantvalg**

Selskabsaktionærer, som har tilbudt deres Selskabsaktier i Ombytningsstilbuddet under Tilbudsperioden, vil på et tidspunkt efter afgivelse af deres accept modtage et antal midlertidige aktier svarende til det antal Selskabsaktier, de har ombyttet i Ombytningsstilbuddet, udstedt i en separat fondskode (ISIN DK0061803103) ("**Acceptaktier**"), som repræsenterer retten til at modtage et antal Tilbudte Topco-aktier, i form af ejerrettigheder til Topco-aktier, udregnet efter Gennemførelsen i overensstemmelse med Ombytningsforholdet, og dermed bliver disse indehavere af Acceptaktierne ("**Acceptaktieindehavere**").

Efter Tilbudsperiodens udløb vil Acceptaktieindehaverne have mulighed for at vælge at modtage et Kontantvederlag i perioden fra 12. september 2022 til 26. september 2022 kl. 23:59 CEST (forudsat at Tilbudsperioden udløber den 8. september 2022 kl. 23:59, og endvidere forudsat at Tilbudsperioden ikke forlænges), og Acceptaktieindehaverne forventes at modtage en besked omkring denne mulighed fra deres kontoførende institut, som anført i afsnit 4.3, "*Kontantvederlag*" ovenfor. For at foretage et Kontantvalg skal Acceptaktieindehaverne aktivt vælge Kontantvalget gennem deres Kontoførende Institut. Ved valget af Kontantvalget vil det antal Acceptaktier, som Acceptaktieindehaveren ejer, som repræsenterer op til USD 1.000 i Kontantvederlag, blive ombyttet til et tilsvarende antal midlertidige aktier i Selskabet udstedt i en særskilt ISIN-kode (ISIN DK0061803293) (de "**Kontante Acceptaktier**"). Hvis Kontantvederlaget, der skal betales til en Selskabsaktionær henholdsvis en indehaver af Kontante Acceptaktier, reduceres som følge af en overskridelse af det Maksimalt Kontantvederlag, vil den pågældende Selskabsaktionær eller indehaver af Kontante Acceptaktier modtage Aktievederlag (ved at få ombyttet et antal Kontante Acceptaktier til Acceptaktier forud for Ombytningsstilbuddets afvikling) for deres beholdning af Kontante Acceptaktier, som ellers ville berettigede den pågældende indehaver af Kontante Acceptaktier til et Kontantvederlag, der overstiger deres forholdsmæssig del.

Acceptaktieindehavere, som ikke reagerer på den efterfølgende mulighed for ombytning af deres Acceptaktier til et tilsvarende antal Kontante Acceptaktier, vil efter Gennemførelsen modtage deres

respektive rettigheder til Tilbudte Topco-aktier, undtagen for så vidt angår fraktioner af Tilbudte Topco-aktier, der vil blive afviklet kontant som anført i afsnit 4.5, "Regulering af Købsvederlaget".

Indehavere af Kontante Acceptaktier vil efter Gennemførelsen modtage Kontantvederlaget som betaling for deres Kontante Acceptaktier.

Udstedelsen af Acceptaktier og Kontante Acceptaktier, og processen for udnyttelse af Kontantvalget er en teknisk procedure, der er påkrævet for at smidiggøre afviklingen af Ombytningstilbuddet og udgør en del af afviklingen af Ombytningstilbuddet. På tidspunktet, hvor Acceptaktieindehaverne får mulighed for at udnytte Kontantvalget som beskrevet i dette dokument, vil Tilbudsperioden være udløbet. Proceduren for Kontantvalget vil derfor ikke ændre på det endelige resultat af Ombytningstilbuddet.

Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier er blevet godkendt til optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen. For yderligere information, se 29. "Admission to trading and dealing arrangements" i Fritagelsesdokumentet, som er vedhæftet som bilag 2 til dette Tilbudsdokument.

9.5 **Optagelse til handel af de Kontante Acceptaktier**

De Kontante Acceptaktier har de samme aktionærrettigheder som Selskabsaktierne. Ansøgning om optagelse til handel af de Kontante Acceptaktier under symbolet "DC accept cash" er blevet indsendt til Nasdaq Copenhagen og handel med de Kontante Acceptaktier på Nasdaq Copenhagen forventes at begynde den 12. september 2022 kl. 9.00. Handel med de Kontante Acceptaktier er således udelukkende muligt efter (i) accept af Ombytningstilbuddet og (ii) en efterfølgende udnyttelse af Kontantvalget. Ved at erhverve Kontante Acceptaktier overtager erhververen overdragerens retsposition og vil blive anset for at have ombyttet hans eller hendes Selskabsaktier i Ombytningstilbuddet. Af denne grund vil investorer, der erhverver Kontante Acceptaktier i markedet overtage retten til at modtage Kontantvederlag ved Gennemførelsen.

Baggrunden for brugen af separate ISIN-koder for Acceptaktierne og de Kontante Acceptaktier er, at tillade Selskabsaktionærerne fortsat at handle deres Selskabsaktier efter acceptering af Ombytningstilbuddet og for at facilitere de tekniske aspekter af afviklingen af Ombytningstilbuddet.

9.6 **Offentliggørelse af resultatet af Kontantvalget**

Tilbudsgiver offentliggør resultatet af Kontantvalget via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynets database for selskabsmeddelelser og via elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende lovgivning kræver det, snarest muligt efter udløbet af perioden, hvor Acceptaktieindehaverne kan foretage Kontantvalget.

9.7 **Teknisk Gennemførelse af Ombytningstilbuddet**

Når et Kontoførende Institut eller Afviklingsbanken i løbet af Tilbudsperioden har modtaget accept vedrørende Selskabsaktier i overensstemmelse med Ombytningstilbuddets vilkår og betingelser, vil Selskabsaktierne blive ombyttet med Acceptaktier i et ombytningsforhold på én Selskabsaktie pr. Acceptaktie, som vil blive registreret i den elektroniske konto for de Selskabsaktionærer, der har accepteret Ombytningstilbuddet.

Acceptaktier, som ikke ombyttes til Kontante Acceptaktier i overensstemmelse med den i afsnit 9.4, "Fremgangsmåde ved Accept af Kontantvalg", beskrevne procedure, vil blive ombyttet med Tilbudte Topco-aktier, i form af ejerrettigheder til Topco-aktier, i Euronext Securities Copenhagen's værdipapirsystem, med den mængde tilgodehavende Tilbudte Topco-aktier, der beregnes i overensstemmelse med Ombytningsforholdet på Gennemførelsesdatoen. I tilfælde af, at der er fraktioner af Tilbudte Topco-aktier, vil det antal Tilbudte Topco-aktier, som vedkommende Acceptaktieindehaver skal modtage i Ombytningstilbuddet, blive afrundet i nedadgående retning til nærmeste hele antal af Topco-aktier, og fraktioner af Tilbudte Topco-aktier vil blive afviklet kontant som anført nedenfor i dette afsnit.

Hvis Tilbudsgiver ikke gennemfører Ombytningstilbuddet, vil Tilbudsgiver ikke være forpligtet til at købe nogen Selskabsaktier, der er ombyttet i Ombytningstilbuddet, og enhver accept af at ombytte Selskabsaktier vil være uden retsvirkning. I dette tilfælde vil de aftaler, der indgås som følge af accept af Ombytningstilbuddet, ikke blive gennemført og de vil ophøre med at eksistere. Tilbudte Selskabsaktier vil blive reallokeret og om nødvendigt overført til hver enkelt Acceptaktieindehaver gennem disses Kontoførende Institut. De Kontoførende Institutter vil således skulle sørge for, at de Tilbudte

Selskabsaktier tilbageføres til fondskoden for Selskabsaktierne (ISIN-kode DK0061135753) uden ugrundet ophold. Alle afgifter og/eller gebyrer og udgifter, der opkræves af de Kontoførende Institutter, skal betales af den pågældende Acceptaktieindehaver.

Når alle Betingelser for Gennemførelsen anført i afsnit 4.10, "*Betingelser for Gennemførelse*" (med de ændringer, der måtte være foretaget efter gensidig aftale mellem Selskabet og Tilbudsgiver i det omfang, Sammenlægningsaftalen tillader det) er opfyldt ved Tilbudsperiodens udløb, og Ombytningsstilbuddet er afviklet uden ugrundet ophold derefter, forventes det af Tilbudsgiver, at Topco-aktierne vil blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen umiddelbart før levering af Topco-aktierne til Acceptaktieindehaverne. Topco forventer, at første handelsdag for Topco-aktierne på Nasdaq Copenhagen vil være den 3. oktober 2022. Hvis en eller flere af Betingelserne for Gennemførelsen ikke er opfyldt eller frafaldet ved Tilbudsperiodens udløb, vil Tilbudsperioden blive forlænget som angivet i afsnit 4.9, "*Forlængelse af Tilbudsperioden*" og Gennemførelsen og afviklingen af Ombytningsstilbuddet blive tilsvarende forsinket, indtil den eller de pågældende betingelser er blevet opfyldt eller frafaldet.

Såfremt samtlige betingelser for Ombytningsstilbuddet er opfyldt eller er blevet frafaldet gennemføres Ombytningsstilbuddet for alle de Selskabsaktionærer, der ved Tilbudsperiodens udløb har afgivet gyldig accept og ikke gyldigt har tilbagekaldt deres accept af Ombytningsstilbuddet, repræsenteret ved Acceptaktieindehaverne og indehaverne af Kontante Acceptaktier.

De Tilbudte Topco-aktier, i form af ejerrettigheder til Topco-aktier, vil blive leveret elektronisk til Acceptaktieindehaverne, og vil blive overført til de depoter, Acceptaktieindehaverne har hos Euronext Securities Copenhagen, så hurtigt som det er teknisk muligt, og forventeligt senest den 3. oktober 2022.

Ombytningen af hver enkelt Acceptaktie til 1,6137 Tilbudte Topco-aktier er beskrevet mere indgående nedenfor:

- Tilbudsgiver vil udstede Tilbudte Topco-aktier i henhold til bemyndigelsen godkendt af Tilbudsgivers eneste aktionær, Noble Corporation 2022 Limited.
- I løbet af afviklingsprocessen vil Afviklingsbanken og Euronext Securities Copenhagen instruere overførslen af Købsvederlaget via Euronext Securities Copenhagen til de Kontoførende Institutter, og de Kontoførende Institutter vil kreditere de Tilbudte Topco-aktier udstedt i form af ejerrettigheder til Topco-aktier (med forbehold for fraktioner af Tilbudte Topco-aktier) som modydelse for Acceptaktierne til værdipapirdepotet for den pågældende Acceptaktieindehaver og kreditere Købsvederlaget pr. Kontante Acceptaktie til den relevante konto tilhørende de pågældende Acceptaktieindehavere hos de Kontoførende Institutter. I forbindelse med denne ombytning vil Afviklingsbanken overføre de Tilbudte Selskabsaktier til Topcos værdipapirdepot.

Som følge heraf vil Tilbudsgiver i løbet af afviklingsprocessen udstede og overføre Tilbudte Topco-aktier sammen med Kontantvederlaget og kontantvederlaget for fraktioner af Tilbudte Topco-aktier, alt efter omstændighederne, gennem Euronext Securities Copenhagen til de respektive Acceptaktieindehaveres og indehavere af Kontante Acceptaktiers værdipapirdepoter eller -konti, og de Tilbudte Selskabsaktier vil derefter blive overført gennem Afviklingsbanken direkte til Topco. Med overførslen af de Tilbudte Topco-aktier og Kontantvederlaget og kontantvederlaget for fraktioner af Tilbudte Topco-aktier til de respektive Acceptaktieindehaveres og indehavere af Kontante Acceptaktiers værdipapirdepoter og bankkonti henholdsvis overdrager Tilbudsgiver ejerskabet og betaler Købsvederlaget til de Sælgende Selskabsaktionærer (og/eller Acceptaktieindehavere og/eller indehavere af Kontante Acceptaktier), og med overførslen af de Tilbudte Selskabsaktier til Topco overdrager de Sælgende Selskabsaktionærer ejerskabet til de Tilbudte Selskabsaktier til Topco.

Tilbudsgiver vil have opfyldt sin forpligtelse – for så vidt angår de Tilbudte Selskabsaktier – til at levere Købsvederlaget i henhold til Ombytningsstilbuddet, hvis Topco-aktierne er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen og er optaget til handel på NYSE, Topco-aktierne er blevet overført til værdipapirdepotet hos de Kontoførende Institutter hos Euronext Securities Copenhagen, og betalingerne af Kontantvederlaget pr. Kontante Acceptaktie og potentielle betalinger i forbindelse med den lovpligtige afvikling af brøkvise justeringer er foretaget til Acceptaktieindehavernes og indehaverne af Kontante Acceptaktiers værdipapirskonti.

Der udstedes ingen fraktioner af Tilbudte Topco-aktier i henhold til Ombytningstilbuddet, og ingen rettigheder til fraktioner af aktier berettiger indehaveren heraf til at stemme eller udøve eventuelle andre rettigheder, der måtte tilkomme en aktionær i Tilbudsgiver. Uanset enhver anden bestemmelse i dette Tilbudsdokument vil enhver Acceptaktieindehaver, som i øvrigt ville være berettiget til at modtage en fraktion af en Topco-aktie i henhold til Ombytningstilbuddet (efter sammenlægning af alle Acceptaktier, der ejes af en sådan Acceptaktieindehaver, og som repræsenterer Selskabsaktier, der gyldigt tilbydes i Ombytningstilbuddet (og ikke er gyldigt tilbagekaldt)), i stedet modtage et kontantbeløb, uden renter, til betaling i danske kroner (idet beløbet i DKK omregnes fra USD til Vekselkursen på den sidste handelsdag umiddelbart før Ikrafttrædelsestidspunktet for Fusionen) svarende til den relevante fraktion af en Tilbudt Topco-aktie (udregnet på basis af Acceptaktier, der ejes af respektive Acceptaktieindehaver, der vil berettige indehaveren til en fraktion af en Tilbudt Topco-aktie) ganget med lukkekursen på NYSE for en Noble-aktie på den sidste handelsdag umiddelbart før Ikrafttrædelsestidspunktet for Fusionen, afrundet til nærmeste hele cent.

Kontantvederlaget og vederlaget for eventuelle fraktioner af Tilbudte Topco-aktier indbetales på Gennemførelsesdatoen på registreringskontoen tilknyttet Acceptaktieindehaverens elektroniske konto. Hvis en Acceptaktieindehavers eller indehaver af Kontante Acceptaktiers registreringskonto føres i en anden bank end den relevante elektroniske konto, kan modtagelsen af Kontantvederlaget og vederlaget for eventuelle fraktioner af Topco-aktier blive forsinket som følge af de kontoførende institutters behandling af disse betalinger.

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at udskyde overførslen af Købsvederlaget, hvis overførslen forhindres eller suspenderes på grund af en force majeure-begivenhed, men vil straks foretage betaling, når force majeure-begivenheden, der forhindrer eller forårsager suspendering af betaling, er ophørt.

9.8 **Erklæringer fra Selskabsaktionærer i forbindelse med accept af Ombytningstilbuddet**

Ved at acceptere dette Ombytningstilbud anses Selskabsaktionærene hver især for at have accepteret at afgive følgende erklæringer i forbindelse med accept af Ombytningstilbuddet ("**Accepterklæring**"):

- (i) de respektive Selskabsaktionærer accepterer Ombytningstilbuddet som angivet i dette Tilbudsdokument for alle Selskabsaktier på deres depotkonto hos det Kontoførende Institut på tidspunktet for meddelelsen (de "**Tilbudte Selskabsaktier**"),
- (ii) de respektive Selskabsaktionærer instruerer deres Kontoførende Institut om og bemyndiger det til at overføre de Selskabsaktier, der er anført i Accepterklæringen, til Danske Banks værdipapirkonto hos Euronext Securities Copenhagen imod, at et tilsvarende antal Acceptaktier bliver registreret på de respektive Selskabsaktionærens værdipapirkonti hos Euronext Securities Copenhagen,
- (iii) de respektive Selskabsaktionærer instruerer Afviklingsbanken om og bemyndiger den til (betinget af opfyldelsen af Gennemførelsesbetingelserne, medmindre Tilbudsgiver har frafaldet en eller flere Gennemførelsesbetingelser i overensstemmelse med afsnittet 4.13, "*Frafald, ændring eller indskrænkning af omfanget af Betingelser for Gennemførelse*") at overdrage deres Tilbudte Selskabsaktier, inklusive samtlige rettigheder knyttet til aktierne på tidspunktet for afviklingen, til Tilbudsgiveren i forbindelse med afviklingen af Ombytningstilbuddet. I løbet af afviklingsprocessen vil Afviklingsbanken overføre Købsvederlaget via Euronext Securities Copenhagen til de Kontoførende Institutter, og de Kontoførende Institutter vil kreditere de Tilbudte Topco-aktier (med forbehold for afsnittet om fraktioner af aktier i afsnit 9.7, "*Teknisk Gennemførelse af Ombytningstilbuddet*") som modydelse for Acceptaktier til værdipapirdepotet for den pågældende tidligere Selskabsaktionær (eller erhverver af Acceptaktier) og kreditere Kontantvederlaget pr. Kontante Acceptaktie til den relevante konto tilhørende den tidligere Selskabsaktionær (eller erhverver af Acceptaktier) hos de Kontoførende Institutter,
- (iv) de respektive Selskabsaktionærer engagerer deres respektive Kontoførende Institutter og Afviklingsbanken og bemyndiger dem til at tage passende og nødvendige skridt for at afvikle dette Ombytningstilbud, inklusive at gennemføre overdragelsen af ejerskabet af de Tilbudte Selskabsaktier til Tilbudsgiver,
- (v) de respektive Selskabsaktionærer bemyndiger og instruerer deres respektive Kontoførende Institutter om at give til Afviklingsbanken, og instruerer Euronext Securities Copenhagen om og

bemyndiger dem til at give Afviklingsbanken, direkte eller via det Kontoførende Institut, på hver handelsdag, eller når det efterspørges af Afviklingsbanken, de nødvendige oplysninger til brug for meddelelser vedrørende køb af Selskabsaktier, inklusive i forhold til antallet af Tilbudte Selskabsaktier, og

- (vi) de respektive Selskabsaktionærer erklærer, at de har 100% ejerskab over de Tilbudte Selskabsaktier, at aktierne ikke er underlagt omsætningsbegrænsninger, og at de ikke er underlagt tredjeparts rettigheder og krav på tidspunktet for overdragelsen af ejerskab.

9.9 **Afviklingsbank**

Danske Bank A/S
Issuer Services
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
Danmark

9.10 **Mæglergebyrer og andre omkostninger**

Selskabsaktionærene afholder selv eventuelle mæglergebyrer og/eller andre omkostninger i forbindelse med salg af deres Selskabsaktier, og disse gebyrer og omkostninger er Tilbudsgiver uvedkommende.

9.11 **Kompensation til Selskabsaktionærer**

Ingen Selskabsaktionærer tilbydes kompensation i henhold til Selskabslovens § 344, stk. 2.

9.12 **Beskatning**

Afsnittet 31. "*Taxation*" i Fritagelsesdokumentet, der indgår i dette Tilbudsdokument som Bilag 2, indeholder en generel beskrivelse af principperne for beskatning af Selskabsaktionærer i visse jurisdiktioner (herunder Danmark og USA). For danske skattepligtige Selskabsaktionærer omfatter beskrivelsen oplysninger om muligheden for at gennemføre aktie-for-aktie-ombytningen som enten en skattepligtig eller en skattefri aktie-for-aktie-ombytning, samt hvor der kan findes yderligere information om denne mulighed, og hvordan der foretages et valg om en skattefri aktie-for-aktie ombytning. De skattemæssige konsekvenser for Selskabsaktionærene i forbindelse med accept af Ombytningstilbuddet afhænger af den enkelte Selskabsaktionærs individuelle forhold. Selskabsaktionærene anmodes om at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende de skattemæssige konsekvenser af deres eventuelle accept af Ombytningstilbuddet.

9.13 **Spørgsmål**

Eventuelle spørgsmål vedrørende accept og/eller afvikling af Ombytningstilbuddet kan rettes til Selskabsaktionærens eget kontoførende institut eller nominee. Hvis de kontoførende institutter har spørgsmål vedrørende Ombytningstilbuddet, kan sådanne spørgsmål på Hverdage mellem kl. 9.00 og 16.00 (dansk tid) rettes til Afviklingsbanken.

Danske Bank A/S
Issuer Services
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
Danmark
prospekter@danskebank.dk

10 ØVRIGE OPLYSNINGER

10.1 Finansielle rådgivere for Tilbudsgiver i forbindelse med Ombytningsstilbuddet

DNB Bank ASA
Dronning Eufemias gate 30,
0191 Oslo
Norge

10.2 Finansiell rådgiver for Maersk Drilling i forbindelse med Ombytningsstilbuddet

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London
E14 5JP
Storbritannien

J.P. Morgan Securities plc ("**J.P. Morgan**") er godkendt i Storbritannien af Prudential Regulation Authority ("**PRA**") og reguleres i Storbritannien af PRA og Financial Conduct Authority. J.P. Morgan fungerer eksklusivt som finansiell rådgiver for Maersk Drilling og ingen andre i forbindelse med Ombytningsstilbuddet og vil ikke betragte nogen anden person som sin klient i forbindelse med Ombytningsstilbuddet, og J.P. Morgan er ikke ansvarlig over for nogen andre end Maersk Drilling for at yde den beskyttelse, som ydes til klienter i J.P. Morgan eller dets tilknyttede virksomheder eller for at yde rådgivning vedrørende Ombytningsstilbuddet eller noget andet forhold, der omtales deri.

10.3 Juridiske rådgivere for Tilbudsgiver og Noble

*International juridisk
rådgiver*

Kirkland & Ellis LLP
609 Main Street
Houston, TX 77002
USA

*Juridisk rådgiver
vedrørende dansk
lovgivning:*

Plesner
Advokatpartnerselskab
Amerika Plads 37
DK-2100 København Ø
Danmark

*Juridisk rådgiver
vedrørende engelsk
lovgivning:*

Travers Smith LLP
10 Snow Hill
London, EC1A 2AL
Storbritannien

*Juridisk rådgiver
vedrørende
Caymanøernes
lovgivning:*

Maples and Calder
(Cayman) LLP
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Caymanøerne

10.4 Juridiske rådgivere for Maersk Drilling

International juridisk rådgiver

Davis Polk & Wardwell London
LLP
5 Aldermanbury Square
London
EC2V 7HR
Storbritannien

*Juridisk rådgiver vedrørende
dansk lovgivning:*

Gorrissen Federspiel
Advokatpartnerselskab
Axeltorv 2
DK-1609 København
Danmark

10.5 Dokumenter vedrørende Ombytningsstilbuddet

Tilbudsgiver har anmodet Selskabet om at fremsende et elektronisk eksemplar af Tilbudsdokumentet og acceptblanketten til hver enkelt navnenoteret Selskabsaktionær (undtagen Selskabsaktionærer i en Udelukket Jurisdiktion).

Dette Tilbudsdokument samt yderligere oplysninger om Ombytningsstilbuddet er med visse begrænsninger tilgængeligt på www.noblecorp.com.

10.6 **Tilbudsdokumentets sprog**

Tilbudsdokumentet er udarbejdet på dansk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem de to sprogversioner af Tilbudsdokumentet har den danske version forrang. Der henvises til ansvarsfraskrivelsen "*Oplysninger vedrørende den engelsksprogede version*" for yderligere oplysninger om den engelsksprogede version af Tilbudsdokumentet.

10.7 **Spørgsmål**

Eventuelle spørgsmål vedrørende accept og afvikling af Ombytningstilbuddet kan rettes til Selskabsaktionærens eget kontoførende institut. Hvis de kontoførende institutter har spørgsmål vedrørende Ombytningstilbuddet, kan sådanne spørgsmål på hverdage mellem kl. 9.00 og 16.00 (dansk tid) rettes til Afviklingsbanken.

Danske Bank A/S
Issuer Services
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
Danmark
prospekter@danskebank.dk

Yderligere oplysninger om Ombytningstilbuddet er med visse begrænsninger tilgængelige på www.noblecorp.com.

DEFINITIONER

Når de anvendes i dette Tilbudsdokument, har følgende udtryk følgende betydning:

"A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Familiefond" betyder A.P. Møller og Hustru Chastine Mc-Kinney Møllers Familiefond, en erhvervsdrivende fond stiftet i Danmark med CVR-nr. 22 75 93 10 og hjemsted på adressen C/O Lars-Erik Brenøe, Esplanaden 50, 1263 København, Danmark.

"Accepttidspunkt" betyder tidspunktet, hvor Topco accepterer at betale for, samt rent faktisk betaler for, samtlige Selskabsaktier, som gyldigt tilbydes i Ombytningstilbuddet og ikke er gyldigt tilbagekaldt ifølge Ombytningstilbuddet, såfremt samtlige betingelser til Ombytningstilbuddet er blevet opfyldt eller frafaldet.

"Acceptaktier" har den betydning, der fremgår af afsnit 9.4, *"Fremgangsmåde ved Accept af Kontantvalg"*.

"Acceptaktieindehaver" betyder indehaverne af Acceptaktier.

"Afviklingsbanken" har den betydning, der fremgår af afsnit 1.4, *"Offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument"*.

"Aktieverdrag" har den betydning, der fremgår af afsnit 4.2, *"Aktieverdrag"*.

"Aktivoverdragelsesaftale" betyder aktivoverdragelsesaftalen indgået den 23. Juni 2022 mellem Noble og visse af dets datterselskaber og Shelf Drilling, Ltd. og Shelf Drilling (North Sea), Ltd. angående overdragelsen af Remedy-riggene og de dertilhørende aktiver til Shelf Drilling, Ltd. og Shelf Drilling (North Sea), Ltd.

"Amerikansk Selskabsaktionær" betyder en Selskabsaktionær, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted i Amerikas Forenede Stater.

"APMH Invest" betyder APMH Invest A/S, et selskab stiftet i Danmark med CVR-nr. 36 53 38 46 og hjemsted på adressen Esplanaden 50, 1263 København, Danmark.

"Bankruptcy Court" har den betydning, der fremgår af afsnit 8.3.3, *"Regnskabsmæssige nøgletal for Noble-koncernen"*.

"Betingelse om Minimumskrav for Accept" har den betydning, der fremgår af afsnit 4.10(a), *"Betingelser for Gennemførelse"*.

"Betingelser for Gennemførelse" har den betydning, der fremgår af afsnit 4.10, *"Betingelser for Gennemførelse"*.

"Bilag" betyder de bilag, der fremgår af indholdsfortegnelsen under *"Bilagsoversigt"*.

"Britisk Prospektforordning" betyder Prospektforordningen som inkorporeret i national ret i Storbritannien i medfør af European Union (Withdrawal) Act 2018.

"Closing" betyder Accepttidspunktets indtræden.

"Closingdato" betyder den dato, hvor Closing reelt finder sted.

"Computershare" betyder Computershare Trust Company N.A.

"Dato for Endeligt Resultat" betyder datoen for Tilbudsgivers offentliggørelse af det endelige resultat af Ombytningstilbuddet i overensstemmelse med Overtagelsesbekendtgørelsens § 21, stk. 3.

"Datterselskab" betyder 1) en virksomhed, et selskab, et partnerskab, en forening, en trust eller anden form for juridisk enhed, hvor mere end halvtreds procent (50%) af de udestående, stemmeberettigede værdipapirer pr. datoen for dette Tilbudsdokument er direkte eller indirekte ejet af den pågældende part, eller 2) hvori den pågældende part eller et eventuelt Datterselskab af den pågældende part er komplementar (undtagen partnerskaber, hvori den pågældende part eller et eventuelt Datterselskab af den pågældende part ikke ejer majoriteten af de stemmeberettigede ejerandele i det pågældende partnerskab).

"Den A.P. Møllerske Støttefond" betyder Den A.P. Møllerske Støttefond, en ikke-erhvervsdrivende fond stiftet i Danmark med CVR-nr. 11 72 38 88 og hjemsted på adressen Esplanaden 50, 1263 København, Danmark.

"Delegeret Prospektforordning" betyder Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2019/980 af 14. marts 2019 om supplerende regler til Prospektforordningen for så vidt angår format, indhold, kontrol og godkendelse af det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 med senere ændringer.

"DTC" betyder Depository Trust Company.

"DTC-deltager" betyder en institution, der er akkrediteret som deltager i DTC.

"EDGAR" betyder SEC's elektroniske system til indhentning, analyse og indsamling af data (på engelsk: *"Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval"*).

"EU-fusionsforordningen" betyder Rådets forordning (EF) nr. 139/2004 af 20. januar 2004 om kontrol med fusioner og virksomhedsovertagelser.

"EU's Gennemsigtighedsdirektiv" betyder Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/109/EF af 15. december 2004.

"Euronext Securities Copenhagen" betyder Euronext Securities (Copenhagen), den officielle danske værdipapir- og clearingcentral, som drives af VP Securities A/S.

"Exchange Act" betyder U.S. Securities Exchange Act of 1934 med senere ændringer samt de regler og forskrifter, der er udstedt i medfør heraf.

"FDI-lovgivning" betyder enhver lov, lovgivning, forordning, regel eller bestemmelse i enhver jurisdiktion eller ethvert land, der har til formål at forbyde, begrænse, regulere eller screene udenlandske direkte investeringer i den pågældende jurisdiktion eller det pågældende land, herunder UK National Security and Investment Act 2021 og den danske lov om screening af visse udenlandske direkte investeringer mv. i Danmark (lov nr. 842 af 10. maj 2021).

"Finansiell Rådgiver" betyder Nobles finansielle rådgiver, DNB Bank ASA.

"Finanstilsynet" betyder det danske finanstilsyn.

"Fritagelsesdokument" har den betydning, der fremgår af afsnit 1 *"Vigtig information"*.

"Fritagelsesdokumentforordningen" betyder Forordning (EU) 2021/528 af 16. december 2020 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 for så vidt angår mindstekravene til oplysninger i det dokument, der skal offentliggøres med henblik på en prospektfritagelse, i forbindelse med en overtagelsestransaktion gennem et ombytningstilbud, en fusion eller spaltning.

"FSMA-bekendtgørelse" betyder Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 med senere ændringer.

"Fuld Kontant Betaling" har den betydning, der fremgår af afsnit 7.7, *"Tvangsindløsning"*.

"Fusion" betyder fusionen mellem Noble og Fusionselskabet, med Fusionselskabet som det fortsættende selskab og et 100% ejet datterselskab af Tilbudsgiver.

"Fusionselskabet" betyder Noble Newco Sub Limited, et fritaget selskab på Caymanøerne og et direkte, 100% ejet datterselskab af Tilbudsgiver.

"Gennemførelse" betyder gennemførelse og afvikling af Ombytningstilbuddet, og **"Gennemføre"/"Gennemført"** skal fortolkes i overensstemmelse hermed.

"Gennemførelsesdato" betyder den dag, hvor Gennemførelsen finder sted.

"Hverdage" betyder enhver dag, bortset fra en lørdag, søndag eller en dag, hvor bankerne i New York, New York, Houston, Texas, London, England eller Danmark har tilladelse til eller ved lov eller bekendtgørelse påbydes at holde lukket.

"IFRS" betyder de internationale regnskabsstandarder (International Financial Reporting Standards) som godkendt til brug i EU.

"Ikrafttrædelsestidspunkt for Fusionen" betyder det tidspunkt, hvor Fusionen træder i kraft.

"Investeringscreeningsloven" betyder den danske lov om screening af visse udenlandske direkte investeringer mv. (lovbekendtgørelse nr. 842 af 10. maj 2021 med senere ændringer).

"Kapitalforvalter" har den betydning, der fremgår af afsnit 6.6.4, "*Stemmeaftaler*".

"Kapitalmarkedsløven" betyder den danske lov om kapitalmarkeder (lovbekendtgørelse nr. 2014 af 1. november 2021 med senere ændringer).

"Konkurrenceretlig Regulering" betyder enhver lov, lovgivning, forordning, regel eller bestemmelse i enhver jurisdiktion eller ethvert land, der har til formål at forbyde, begrænse eller regulere handlinger med henblik på eller med det formål at skabe et monopol, svække konkurrencen, foretage indgreb i næringsfriheden eller misbruge en dominerende stilling.

"Konkurrerende Tilbud" betyder et konkurrerende tilbud omfattet af Overtagelsesbekendtgørelsens § 25, stk. 1.

"Kontantvederlag" har den betydning, der fremgår af afsnit 4.3, "*Kontantvederlag*".

"Kontantvalg" har den betydning, der fremgår af afsnit 4.3, "*Kontantvederlag*".

"Kontoførende Institut" har den betydning, der fremgår af afsnit 1.4 "*Offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument*".

"Købsvederlag" betyder enhver form for vederlag i forbindelse med Ombytningstilbuddet, det være sig Aktievederlag som beskrevet i afsnit 4.2, "*Aktievederlag*", eller Kontantvederlag som beskrevet i afsnit 4.3, "*Kontantvederlag*".

"Legacy Noble" har den betydning, der fremgår af afsnit 8.3.3, "*Regnskabsmæssige nøgletal for Noble-koncernen*".

"Lov" og under ét "**Love**" eller "Lovgivning" betyder enhver gældende føderal, delstatslig, lokal eller udenlandsk lov, lovgivning, forordning, regel, bestemmelse, afgørelse, forlig, påbud, voldgiftskendelse eller myndighedskrav, der har retskraft for enhver Offentlig Myndighed, herunder sædvaneret.

"Løsningsforslag" betyder de løsningsforslag, der er fremsendt af Noble og Maersk Drilling den 29. april 2022 til UK CMA (for at adressere de forhold, der blev identificeret i UK CMA's beslutning af 22. april 2022).

"Maersk Drilling" betyder Selskabet.

"Maersk Drilling-koncernen" betyder Selskabet og dets Datterselskaber.

"Maksimalt Kontantvederlag" har den betydning, der fremgår af afsnit 4.5, "*Regulering af Købsvederlaget*".

"Markedsmisbrugsforordning" betyder Forordning (EU) nr. 596/2014 om markedsmisbrug.

"Minoritetsaktier" betyder de resterende minoritetsaktier ejet af Selskabsaktionærerne bortset fra Topco og Selskabet efter Gennemførelsen.

"Nasdaq Copenhagen" har den betydning, der fremgår af afsnit 1.4, "*Offentliggørelse og videreformidling af dette Tilbudsdokument*".

"Noble" betyder Noble Corporation, et selskab med begrænset ansvar, som er stiftet på Caymanøerne, og som er undtaget/fritaget for de krav og regler, der er gældende for lokale selskaber i henhold til The Bermuda Companies Act 1981.

"Noble-koncernen" betyder Noble og dets datterselskaber.

"Noble-aktier" betyder de ordinære aktier i Noble med en pålydende værdi af USD 0,00001 pr. stk.

"Noble-aktionærer" betyder aktionærerne i Noble, hver især en "**Noble-aktionær**".

"Noble-aktionærernes Godkendelse" har den betydning, der fremgår af afsnit 4.10, "*Betingelser for Gennemførelse*".

"Noteringsprospektet" betyder EU-prospektet som godkendt af Finanstilsynet i forbindelse med Topco-aktiernes optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i forbindelse med Ombytningsstilbuddets Gennemførelse.

"NV-Europa" betyder Nordvesteuropa (eksklusive Norge).

"NYSE" betyder New York Stock Exchange.

"Offentlig Myndighed" betyder enhver føderal, delstatslig, lokal eller udenlandsk offentlig myndighed eller tilsynsmyndighed, kommission, domstol, instans, enhed eller myndighed.

"Ombytningsforhold" har den betydning, der fremgår af afsnit 4.2, "*Aktieverlag*".

"Ombytningsstilbud" betyder Tilbudsgivers anbefalede, frivillige offentlige overtagelsestilbud fremsat i overensstemmelse med Kapitalmarkedslovens § 47, Overtagelsesbekendtgørelsen og dette Tilbudsdokument vedrørende alle Selskabsaktier mod et aktie- eller kontantvederlag beregnet på grundlag af afsnit 4.2, "*Aktieverlag*" og 4.3, "*Kontantvederlag*". Udtrykket "Ombytningsstilbud" omfatter enhver forlængelse eller forbedring af Ombytningsstilbuddet fra Tilbudsgivers side efter offentliggørelse af Ombytningsstilbuddet i henhold til gældende lovgivning, regler og bestemmelser.

"Overtagelsesbekendtgørelse" betyder Finanstilsynets bekendtgørelse om overtagelsestilbud (bekendtgørelse nr. 636 af 15. maj 2020).

"Person" betyder en fysisk person, en virksomhed, et selskab, et fritaget selskab, et partnerskab, et aktie- eller anpartsselskab, en forening, en trust eller enhver anden form for enhed, sammenslutning eller organisation, herunder en offentlig myndighed.

"Planen" har den betydning, der fremgår af afsnit 8.3.3, "*Regnskabsmæssige nøgletal for Noble-koncernen*".

"Prospektforordning" betyder Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af direktiv 2003/71/EF, med senere ændringer.

"Påbud" betyder ethvert påbud, enhver afgørelse, stævning eller dom eller ethvert forbud, det være sig midlertidigt, foreløbigt eller permanent, udstedt af en domstol, styrelse eller anden Offentlig Myndighed.

"Registreringserklæring" har den betydning, der fremgår af afsnit 1, "*Vigtig information*".

"Relevant Land" har den betydning, der fremgår af afsnit 2.2, "*Meddelelse til Selskabsaktionærer i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde*".

"Relevante Britiske Personer" har den betydning, der fremgår af afsnit 2.3, "*Meddelelse til Selskabsaktionærer i Storbritannien*".

"Remedy-rigge" betyder de jack-up-rigge, som i øjeblikket befinder sig i Nordsøen, og som omfatter *Noble Hans Deul, Noble Sam Hartley, Noble Sam Turner, Noble Houston Colbert* samt *Noble Lloyd Noble*.

"RSU-tildelinger" betyder hver enkelt tildeling af restricted share units, der repræsenterer retten til at modtage Selskabsaktier eller en værdi baseret på værdien af Selskabsaktier tildelt i forbindelse med Selskabets Aktieordninger.

"Sammenlægning" betyder de transaktioner, der er omhandlet i Sammenlægningsaftalen, herunder Fusionen og Ombytningsstilbuddet.

"Sammenlagt Koncern" betyder Noble Group og Maersk Drilling-koncernen tilsammen efter Sammenlægningens gennemførelse.

"Sammenlægningsaftalen" har den betydning, der fremgår af afsnit 1.8, "*Kilder til oplysninger i dette Tilbudsdokument*", jf. afsnit 6.6.2, "*Sammenlægningsaftalen*".

"SEC" betyder U.S. Securities and Exchange Commission.

"Securities Act" betyder U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer samt de regler og forskrifter, der er udstedt i medfør heraf.

"Selskabet" betyder The Drilling Company of 1972 A/S, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk lovgivning med CVR-nr. 40 40 47 16 og hjemsted på adressen Lyngby Hovedgade 85, 2800 Kongens Lyngby, Danmark.

"Selskabets Aktieordninger" betyder Maersk Drilling RSU Long-Term Incentive Programme for Executive Management 2019 og Maersk Drilling RSU Long-Term Incentive Programme 2019.

"Selskabets Bestyrelse" betyder Selskabets til enhver tid siddende bestyrelse som registreret i Erhvervsstyrelsen.

"Selskabets Direktion" betyder Selskabets direktion som registreret i Erhvervsstyrelsen, som i øjeblikket består af Jørn Madsen (CEO) og Christine Brennet (Morris) (CFO).

"Selskabets Egne Aktier" betyder enhver Selskabsaktie ejet af Selskabet.

"Selskabets Redegørelse" betyder redegørelsen fra Selskabets Bestyrelse i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 22, hvori Selskabsaktionærerne anbefales at acceptere Ombytningstilbuddet. Selskabets Redegørelse udgør ikke en del af dette Tilbudsdokument.

"Selskabets Tilsagn" betyder APMH Invests endelige tilsagn om, at APMH Invest blandt andet vil acceptere at lade sine Selskabsaktier indgå i Ombytningstilbuddet og ikke vælge Kontantvalget.

"Selskabets Øverste Ledelse" betyder Selskabets Direktion samt Morten Kelstrup (Chief Operating Officer), Nikolaj Svane (Chief Strategy and People Officer) og Klaus Kristensen (General Counsel).

"Selskabsaktier" betyder aktier a nominelt DKK 10,00 i Selskabet, hver især en **"Selskabsaktie"**.

"Selskabsaktionærer" betyder aktionærerne i Selskabet til enhver tid, hver især en **"Selskabsaktionær"**.

"Selskabsloven" betyder den danske lov om aktie- og anpartsselskaber (lovbekendtgørelse nr. 1952 af 11. oktober 2021 med senere ændringer).

"Shelf Drilling" betyder Shelf Drilling, Ltd.

"Slutdato" betyder den 10. november 2022, dog således, at hvis betingelsen vedrørende konkurrencemyndighedernes godkendelse ikke er blevet opfyldt på dette tidspunkt, forlænges Slutdatoen automatisk til den 10. februar 2023.

"Stemmeaftaler" har den betydning, der fremgår af afsnit 6.6.4, *"Stemmeaftaler"*.

"Storbritannien" betyder det Forenede Kongerige Storbritannien og Nordirland.

"Sælgende Selskabsaktionærer" betyder Selskabsaktionærer, der har accepteret Ombytningstilbuddet.

"Tilbudsdokument" betyder dette af Finanstilsynet i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsen godkendte Tilbudsdokument, som Ombytningstilbuddet fremsættes på grundlag af.

"Tilbudsgiver" betyder Noble Corporation plc, et aktieselskab (på engelsk: *public limited company*) stiftet i henhold til lovgivningen i England og Wales og med hjemsted på adressen 3rd Floor 1 Ashley Road, Altrincham, WA14 2DT, Cheshire, Storbritannien.

"Tilbudsperiode" betyder perioden, der begynder den 10. august 2022 og løber frem til den 8. september 2022 kl. 23.59 (dansk tid), idet denne kan eller skal forlænges af Tilbudsgiver i overensstemmelse med gældende lovgivning, regler og bestemmelser og dette Tilbudsdokument.

"Tilbudte Selskabsaktier" har den betydning, der fremgår af afsnit 9.8, "Erklæringer fra Selskabsaktionærer i forbindelse med accept af Ombytningstilbuddet".

"Tilbudte Topco-aktier" har den betydning, der fremgår af afsnit 1.1, "Særlig information til Selskabsaktionærer, der er hjemmehørende, har hjemsted eller har sædvanligt opholdssted i USA".

"Tilknyttet Virksomhed" betyder – for enhver Person – enhver anden Person, der direkte eller indirekte kontrollerer, er kontrolleret af eller er under fælles kontrol med den pågældende Person pr. den dato eller på et hvilket som helst tidspunkt i den periode, for hvilken det fastslås, at der foreligger en tilknytning. I forbindelse med denne definition betyder ordet "kontrol" (inklusive de hermed forbundne betydninger "kontrolleret af" og "under fælles kontrol med"), når det anvendes i forbindelse med en Person, direkte eller indirekte besiddelse af kompetencen til at kontrollere eller foranledige kontrol af ledelsen eller politikkerne for en Person, det være sig gennem ejerskab af stemmeberettigede værdipapirer, ved kontrakt eller på anden måde. For at undgå tvivl bemærkes, at APMH Invest og dets Tilknyttede Virksomheder, bortset fra Selskabet og dets Datterselskaber, ikke anses som Tilknyttede Virksomheder i relation til Selskabet og dets Datterselskaber.

"Tillæg" betyder et tillæg til et tilbudsdokument som anført i Overtagelsesbekendtgørelsens § 9, stk. 4-6.

"Topco" betyder Tilbudsgiver.

"Topco-aktier" betyder ordinære A-aktier med en pålydende værdi på USD 0,00001 pr. stk. i Topco, hver især en **"Topco-aktie"**.

"Topco-aktieudstedelse" betyder Tilbudsgivers udstedelse af op til 137.105.413 stk. Topco-aktier (som justeret i henhold til Sammenlægningsaftalen efter Fusionens og Ombytningstilbuddets gennemførelse).

"Topcos Bestyrelse" betyder Topcos til enhver tid siddende bestyrelse.

"Tvangsindløsning" betyder tvangsindløsning af Minoritetsaktier i henhold til de betingelser, der fremgår af afsnit 7.7, "*Tvangsindløsning*".

"Tvangsindløsningsvederlag" betyder det kontante vederlag eller Topco-aktier, der skal betales for hver Minoritetsaktie i Tvangsindløsningen.

"U.K. Companies Act" betyder den britiske Companies Act 2006 med de til enhver tid gældende senere ændringer.

"U.S. GAAP" betyder de almindeligt anerkendte amerikanske regnskabsprincipper.

"Udelukkede Jurisdiktioner" betyder jurisdiktioner, hvor Selskabsaktionærer er hjemmehørende, som ikke kan modtage dette Ombytningstilbud som beskrevet i afsnit 2 "*Begrænsninger*".

"Understøttende Noble-aktionærer" har den betydning, der fremgår af afsnit 6.6.4, "*Stemmeaftaler*".

"USA" betyder Amerikas Forenede Stater.

"Vekselkurs" betyder for så vidt angår en bestemt valuta for en bestemt dag, spotvekselkursen fra USD til den pågældende valuta på den pågældende dag i form af den kurs, der offentliggøres af Reuters kl. 16.00 i London den pågældende dag.

"Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet" betyder enhver begivenhed, ændring, kendsgerning, omstændighed, hændelse, udvikling, tilstand eller påvirkning (under ét betegnet "Påvirkninger"), der opstår efter datoen for Sammenlægningsaftalen, som enkeltvis eller samlet har eller med rimelighed kan forventes at have væsentlig negativ indvirkning på Selskabets og dets Datterselskabers (som helhed) virksomhed, resultater og finansielle stilling, forudsat at ingen af følgende forhold i sig selv (enten enkeltvis eller samlet) anses for at udgøre, og at ingen af følgende forhold skal tages i betragtning (enten enkeltvis eller samlet) ved afgørelsen af, om der har foreligget, en Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet: 1) ændringer i eller andre Påvirkninger af generelle økonomiske eller politiske forhold eller værdipapirmarkedet, kreditmarkedet eller de finansielle markeder, herunder ændringer i rentesatser og valutakurser, 2) et fald i eller andre Påvirkninger i forhold til markedskursen eller ændringer i omsætningen af Selskabsaktier (forudsat at, medmindre en anden undtagelse i denne definition finder anvendelse, den underliggende årsag til en sådan ændring eller Påvirkning kan tages i betragtning ved afgørelsen af, om der er indtruffet eller der med rimelighed må forventes at foreligge en Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet), 3) en ændring eller udvikling i eller andre Påvirkninger af de brancher, hvori Selskabet og dets Datterselskaber driver virksomhed, 4) (A) forhandlingen,

indgåelsen af Sammenlægningsaftalen eller (B) offentliggørelsen, forløbet eller gennemførelsen af Ombytningstilbuddet, Tvangsindløsningen (hvis relevant) eller andre transaktioner omhandlet i Sammenlægningsaftalen, herunder indvirkningen heraf på Selskabets eller dets Datterselskabers forhold, kontraktlige eller andre, til medarbejdere, kunder, leverandører, distributører, tilsynsmyndigheder eller samarbejdspartnere eller en eventuel retssag vedrørende Ombytningstilbuddet, Tvangsindløsningen (hvis relevant) eller Sammenlægningsaftalen (bortset fra med hensyn til eventuelle erklæringer afgivet af Selskabet, der specifikt adresserer indvirkningen af Ombytningstilbuddet, Tvangsindløsningen (hvis relevant) eller Sammenlægningsaftalen på sådanne forhold), 5) Nobles eller nogen af dennes Tilknyttede Virksomheders identitet, 6) overholdelse af vilkårene for eller udførelse af enhver handling, som kræves i Sammenlægningsaftalen, eller som Noble skriftligt har givet samtykke til, eller manglende udførelse af en handling, der er forbudt i henhold til Sammenlægningsaftalen, 7) enhver form for krig, væbnet konflikt eller militær konflikt eller terrorhandling i udlandet eller i Danmark (herunder cyberterror), 8) orkan, tornado, oversvømmelse, jordskælv, naturkatastrofe, udefra kommende omstændigheder, som mennesker ikke kan afværge, eller andre sammenlignelige begivenheder, 9) ændringer i lovgivning eller gældende regler for enhver Offentlig Myndighed, 10) ændringer i almindeligt anerkendte regnskabsprincipper eller regnskabsstandarder eller fortolkningen heraf, 11) manglende opfyldelse af interne eller offentliggjorte budgetter, prognoser eller omsætnings- eller indtjeningsforventninger for enhver periode (forudsat at, medmindre en anden undtagelse i denne definition finder anvendelse, den underliggende årsag til en sådan manglende opfyldelse kan tages i betragtning ved afgørelsen af, om der er indtruffet eller med rimelighed må forventes at foreligge en Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet) eller 12) epidemi, pandemi eller sygdomsudbrud (herunder, for at undgå tvivl, COVID-19) eller enhver eskalering eller forværring af sådanne forhold, forudsat at, for så vidt angår 1), 3), 7), 8), 9), 10) og 12), sådanne forhold, omstændigheder, begivenheder, ændringer eller påvirkninger skal tages i betragtning, i det omfang de har en væsentlig og uforholdsmæssig stor negativ indvirkning på Selskabet og dets Datterselskaber (som helhed) sammenlignet med andre virksomheder, der opererer i de brancher, hvori Selskabet og dets Datterselskaber driver virksomhed, endvidere forudsat at, for at undgå tvivl, uanset eventuelle modstridende bestemmelser ovenfor, enhver form for blowout, udslip, eksplosion eller lignende hændelse med hensyn til noget udstyr, der drives af Selskabet eller nogen af dets Datterselskaber, kan tages i betragtning ved afgørelsen af, om der foreligger en Væsentlig Negativ Begivenhed for Selskabet.

BILAG 1

Denne acceptblanket og ombytningstilbuddet (som defineret nedenfor), som denne acceptblanket vedrører, er ikke rettet mod aktionærer, hvis deltagelse i ombytningstilbuddet kræver udstedelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre handlinger, ud over hvad der kræves i henhold til dansk lovgivning (og, for så vidt angår Selskabsaktionærer i USA, Regulation 14E bekendtgjort i US Securities Exchange Act of 1934). Ombytningstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte til aktionærer bosiddende i nogen jurisdiktion, hvor fremsættelse af ombytningsilbuddet eller accept heraf ville være i strid med den pågældende jurisdiktions lovgivning. Enhver person, der kommer i besiddelse af denne acceptblanket eller tilbudsdokumentet, som denne acceptblanket vedrører, forventes og forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt at overholde disse.

Maersk Drilling-aktionærer, der ønsker at acceptere Ombytningstilbuddet, skal indsende deres accept til det kontoførende institut, der administrerer deres konto hos Euronext Securities Copenhagen. Indsendelse skal ske i henhold til instrukserne og inden for den tidsramme, der angives af det kontoførende institut. Maersk Drilling-aktionærer, der ønsker at acceptere Ombytningstilbuddet, kan anvende denne acceptblanket, men vil muligvis også kunne acceptere Ombytningstilbuddet online gennem deres eget kontoførende instituts netbankløsning.

Accept af ombytning af aktier i The Drilling Company of 1972 A/S - CVR-nr. 40404716 ("Maersk Drilling")

(Indsendes til Maersk Drilling-aktionærens kontoførende institut til påtegning og behandling)

Accept skal afgives gennem aktionærens kontoførende institut tids nok til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten og de tilbudte Maersk Drilling-aktier til Danske Bank A/S, Issuer Services, der skal have accepten og de solgte Maersk Drilling-aktier i hænde senest den 8. september 2022 kl. 23.59 (dansk tid) eller, i tilfælde af en forlænget tilbudsperiode, på et sådant senere tidspunkt, som anføres i meddelelsen om forlængelse af tilbudsperioden.

Noble Corporation plc ("**Topco**") tilbyder Maersk Drilling-aktionærene at ombytte deres Maersk Drilling-aktier til nyudstedte ordinære A-aktier á nominelt USD 0,00001 pr. aktie i Topco, udstedt i form af ejerrettigheder til Topco-aktier ("**Topco-aktier**") ("**Ombytningstilbuddet**"). Topco tilbyder 1,6137 stk. Topco-aktier, udstedt i form af ejerrettigheder til Topco-aktier, for hver Maersk Drilling-aktie, der ombyttes i henhold til Ombytningstilbuddet. Derudover tilbyder Topco Maersk Drilling-aktionærene muligheden for at vælge at modtage et kontantvederlag op til et beløb svarende til USD 1.000 pr. Maersk Drilling-aktionær (forstået som en individuel værdipapirkonto) i stedet for deres ret til visse Topco-aktier. Det samlede kontantvederlag, der betales i henhold til Ombytningstilbuddet, kan ikke overstige USD 50.000.000.

For de fulde vilkår og betingelser for Ombytningstilbuddet henvises til tilbudsdokumentet offentliggjort den 8. august 2022 ("**Tilbudsdokumentet**") og fritagelsesdokumentet offentliggjort den 8. august 2022 ("**Fritagelsesdokumentet**"). Tilbudsdokumentet og Fritagelsesdokumentet er tilgængelige på Topcos hjemmeside www.noblecorp.com.

Undertegnede erklærer, at de solgte aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende, herunder begrænsninger i form af panterrettigheder og andre tredjemandsrettigheder. Undertegnede betaler alle mæglergebyrer og/eller andre omkostninger i forbindelse med salget af Maersk Drilling-aktier.

I henhold til og i overensstemmelse med de vilkår, der er anført i Ombytningstilbuddet, accepterer jeg/vi herved Ombytningstilbuddet i forhold til følgende antal Maersk Drilling-aktier (ISIN-kode DK0061135753):

stk. Maersk Drilling-aktier tilbydes i bytte for Topco-aktier.

I henhold til vilkårene og betingelserne for Ombytningstilbuddet vælger undertegnede at modtage:

- Vederlag i form af Topco-aktier, udstedt i form af ejerrettigheder til Topco-aktier

Jeg/vi accepterer uigenkaldeligt og ubetinget for alle Maersk Drilling-aktier i nedenstående værdipapirkonto på tidspunktet for transaktionens gennemførelse at modtage vederlag i form af 1,6137 stk. Topco-aktier (ISIN-kode GB00BMXNWH07), udstedt i form af ejerrettigheder til Topco-aktier, pr. Maersk Drilling-aktie, der tilbydes af mig/os i Ombytningstilbuddet ved udnyttelse af muligheden for at modtage aktievederlag og accepterer, at aktierne vil blive udstedt til Cede & Co. og krediteret elektronisk til konti i the Depository Trust Company tilhørende Computershare

Trust Company, N.A., som fungerer som depositar for Euronext Securities Copenhagen, og ligeledes udstedt i form af ejerrettigheder til Topco-aktier i Euronext Securities Copenhagens værdipapirsystem. Jeg/vi instruerer min/vores kontoførende institut om at effektuere denne acceptblanket ved at overføre ovennævnte antal Maersk Drilling-aktier fra min/vores depotkonto til Danske Bank A/S.

OG/ELLER

Vederlag i form af kontant betaling i form af DKK 340,98 pr. Maersk Drilling-aktie.

Jeg/vi accepterer uigenkaldeligt at modtage vederlag i form af kontant betaling af DKK 340,98 for hver Maersk Drilling-aktie, der tilbydes af mig/os i forbindelse med Ombytningstilbuddet ("**Kontantvederlaget**"). Et sådant kontantvederlag kan ikke overstige USD 1.000 pr. aktionær, og det totale kontantvederlag i Ombytningstilbuddet kan ikke overstige USD 50 millioner ("**Maksimalt Kontantvederlag**") (hvilke beløb udbetales i DKK i overensstemmelse med betingelserne i Tilbudsdokumentet). I tilfælde af, at det samlede Kontantvederlag, der skal udbetales i Ombytningstilbuddet til Maersk Drilling-aktionærer, eller indehavere af Kontante Acceptaktier, overstiger det Maksimalt Kontantvederlag, vil Maersk Drilling-aktionærer, der har valgt at modtage Kontantvederlag, eller indehavere af Kontante Acceptaktier, modtage deres pro rata-portion af Kontantvederlag i forhold til deres beholdning af Maersk Drilling-aktier, som er gyldigt ombyttet i Ombytningstilbuddet gennem Kontantvalget, eller deres beholdning af Kontante Acceptaktier, som relevant. Hvis Kontantvederlaget, der skal betales til Maersk Drilling-aktionærer, nedsættes som følge af overskridelse af det Maksimalt Kontantvederlag, er jeg indforstået med, at jeg modtager aktievederlag for mine resterende Maersk Drilling-aktier, som jeg har accepteret Ombytningstilbuddet for (udregnet i overensstemmelse med betingelserne i Tilbudsdokumentet), eller Kontante Acceptaktier, som relevant.

Jeg/vi anerkender og bekræfter, at vi har læst Tilbudsdokumentet og Fritagelsesdokumentet.

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overførsel af Maersk Drilling-aktierne fra min/vores depotkonto i:

Kontoførende institut:	Depot i Euronext Securities Copenhagen:

Jeg/vi accepterer, at ved at vælge at modtage kontanter i stedet for eller i tillæg til aktier, i form af ejerrettigheder til Topco-aktier, i Ombytningstilbuddet, vil provenuet fra Maersk Drilling-aktierne blive overført til den bankkonto, der er tilknyttet min Euronext Securities Copenhagen-konto.

Jeg/vi accepterer, at informationen indeholdt i denne acceptblanket, inklusive mit eller den accepterende enheds navn, adresse, kontooplysninger og anden relevant information, må deles af mit kontoførende institut med Danske Bank.

Oplysninger om sælgende aktionær og underskrift:

Navn/selskab:		
Adresse:		
Postnr., by og land:		
Personligt identifikationsnummer (fysiske personer):		CVR-nr. (juridiske personer)
CPR-nr. (fysiske personer):		LEI-kode (juridiske personer):
Telefon:	E-mailadresse:	Dato og underskrift*:

* samt underskrivernes navne, hvis aktionæren er en juridisk person. Hvis aktionæren er mindreårig, skal dennes værge underskrive og anføre sit navn.

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte Maersk Drilling-aktier til Danske Bank A/S, hvis Topco efter sit eget rimelige skøn vurderer, at denne acceptblanket er i overensstemmelse med Ombytningstilbuddet:

CVR-nr.:	CD-identifikation:
----------	--------------------

Firmastempel og underskrift:

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne acceptblanket skal Maersk Drilling-aktionærens kontoførende institut senest den 8. september 2022 kl. 23:59 (dansk tid) (eller, i tilfælde af en forlænget tilbudsperiode, på et sådant senere tidspunkt, som anføres i meddelelsen om forlængelse af tilbudsperioden) have fremsendt accepten af Ombytningstilbuddet til Danske Bank A/S, Issuer Services, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, Danmark.