

NOTERINGS DOKUMENT

GLOBAL RIG COMPANY ASA



GLOBAL RIG COMPANY

Oslo 21. oktober 2011

VIKTIG INFORMASJON

Noteringsdokumentet har blitt utarbeidet i forbindelse med søknad om selskapets obligasjonslån på OSLO ABM. OSLO ABM har kontrollert og godkjent Noteringsdokumentet i henhold til ABM-reglene. Verken utgivelsen eller utleveringen av Noteringsdokumentet skal, under noen omstendighet, skape inntrykk av at informasjonen heri er fullstendig eller korrekt på et tidspunkt etter datering av Noteringsdokumentet eller at Selskapets forretningsvirksomhet ikke kan ha blitt endret.

Noteringsdokumentet er underlagt norsk lov, såfremt ikke annet er uttrykkelig uttalt. Enhver uenighet vedrørende Noteringsdokumentet skal bli løst ved norsk rett.

Distribusjon av Noteringsdokumentet kan være begrenset ved lov i enkelte jurisdiksjoner, dette kan gjelde eksempelvis USA og Storbritannia. Ut over dette er det ikke blitt foretatt noen handling for å få tillatelse til å distribuere Noteringsdokumentet i noen jurisdiksjoner hvor slik handling er påkrevd. Enhver person som mottar Noteringsdokumentet er pålagt av Selskapet til selv å sette seg inn i og overhold slike restriksjoner.

Dette Noteringsdokumentet er ikke et tilbud om å selge eller en anmodning om å kjøpe obligasjoner.

Innholdet i Noteringsdokumentet er ikke en juridisk, økonomisk eller skattemessig rådgiving. Enhver obligasjonseier bør konsultere med sin egen juridiske og/eller økonomiske rådgiver og/eller skatterådgiver.

Kopi av Noteringsdokumentet kan fåes ved henvendelse til Selskapet.

Innhold

VIKTIG INFORMASJON	2
1. Ansvarserklæring	4
2. Informasjon om Global Rig Company ASA.....	5
3. Eiere.....	6
4. Selskapets ledelse og styre	7
5. Finansiell informasjon	7
Investeringer i perioden 2008 - 2011	7
Vedlegg.....	10

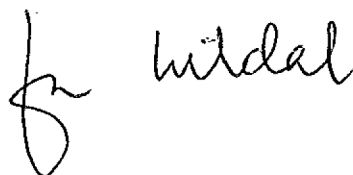
1. Ansvarserklæring

Global Rig Company ASA bekrefter at opplysningene i dette Noteringsdokumentet, så langt de kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre Noteringsdokumentets betydningsinnhold.

Oslo 21. oktober 2011



Jan Henning Skåra
CEO



Jan Kildal
CFO

2. Informasjon om Global Rig Company ASA

Global Rig Company ASA (Selskapet) ble stiftet 19. februar 2007. Selskapet har hovedkontor i Oslo med adresse Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo. Postadresse er Tordenskiolds gate 6, 0160 Oslo. Organisasjonsnummer er 990 947 619. Selskapet er underlagt norsk lov.

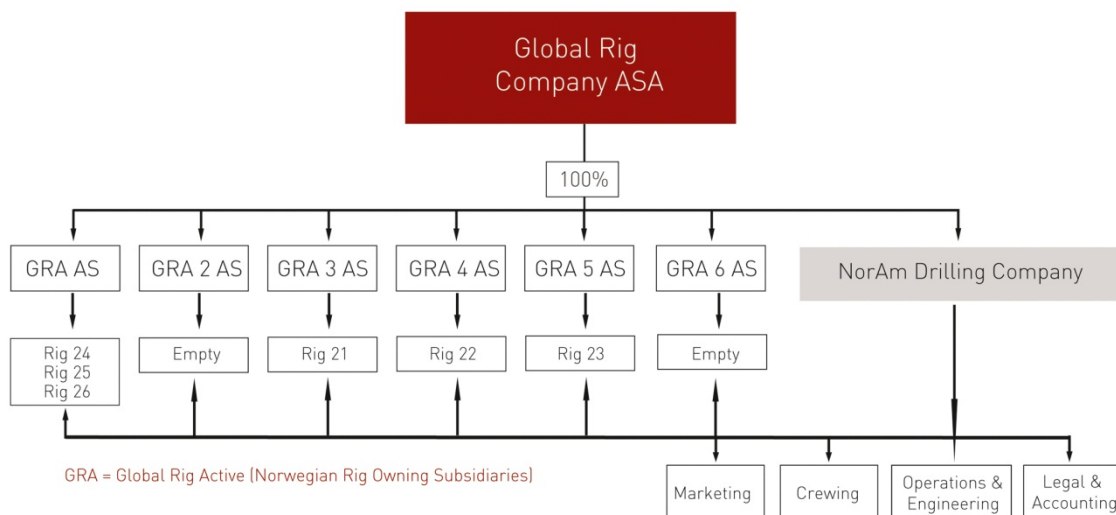
Selskapets vedtektsfestede formål er å investere i, leie ut og opererer landbaserte borerigger for gass og olje, samt aktiviteter som står i forbindelse med dette og deltagelse i andre selskaper.

Selskapet er morselskap i et konsern. Konsernet består av det norske morselskapet Global Rig Company ASA og datterselskapene: Global Rig Active AS, Global Rig Active 2 AS, Global Rig Active 3 AS, Global Rig Active 4 AS, Global Rig Active 5 AS og Global Rig Active 6 AS, som alle er lokalisert i Oslo, og NorAm Drilling Company, som er lokalisert i Houston, USA. De norske selskapene eier og leier ut riggene til det amerikanske selskapet, som utfører alle boreoperasjonene i konsernet.

Konsernet eier i alt 6 landrigger. 3 av riggene er av typen SuperTech 1500 og ble levert fabrikknye mellom mai og september 2010. 3 rigger er av typen NOV Ideal 1500 HP og ble levert fabrikknye mellom juni og august 2011. Riggene kan operere worldwide, men alle riggene er fra levering gått inn på kontrakter i Selskapets fokusområde, som er USA. Selskapets strategi er å etablere fotfeste i USA før andre regioner vurderes og selskapet har ikke operert rigger i andre markeder enn USA.

Markedet for landrigger har vært utfordrende siden 2008. Selskapet fikk levert tre fabrikknye rigger i 2007, som hadde lav utnyttelsesgrad, i likhet med resten av landriggmarkedet. Riggene ble solgt i april 2011. Selskapet har i dag 6 rigger som alle på kontrakt.

Organisasjonskart



3. Eiere

Selskapet har en aksjekapital på kr. 156 794 280.00 fordelt på 78 397 140 aksjer pålydende kr.2.00.

De 20 største eierne, som utgjør 89, 28 %, er:

Selskap	% aksjer	Land
GOLDMAN SACHS INT. - SECURITY CLIENT SEGR	31.63	GBR
EuroClear Bank S.A./25% Clients	25.68	BEL
HSBC Bank PLC Clients' Account 25P	6.60	GBR
State Street Bank AN A/C Client Omnibus D	6.00	USA
USB AG, London Branch PB Client(s)NO UBS P	4.50	GBR
Formuesforvaltning P FO Sector Speculare	2.53	NOR
KAS Depository Trus Clients Account	1.69	NDL
Pactum AS	1.59	NOR
Øglend, Anbjørn	1.28	NOR
NHO – P667AK JP Morgan Chase Bank	1.09	NOR
Cubera IV AS	0.84	NOR
Storebrand Horizon L	0.75	NOR
Storebrand Special O	0.75	NOR
Bjørgvin Invest AS	0.70	NOR
Havila AS	0.64	NOR
JP Morgan Chase Bank Nordea Re:Non-Treaty	0.64	GBR
Damima Invest	0.63	NOR
Aksjevold AS	0.61	NOR
KG Investment Comp A	0.57	NOR
Toluma Invest AS	0.56	NOR

Selskapet har ingen egne aksjer, og ingen selskaper hvor Selskapet eier mer enn 50 % eier aksjer i Selskapet.

4. Selskapets ledelse og styre

Selskapets styre og administrative ledelse består av følgende personer:

Henrik Tangen	styreleder	0260 Oslo
Synne Syrrist	styremedlem	0495 Oslo
Christian Selmer	styremedlem	0766 Oslo
Jan Henning Skåra*	CEO	
Jan Kildal*	CFO	

*Jan Henning Skåra (CEO) har en 60 % jobb for Global Rig Company ASA, men jobber ikke i konkurrerende virksomhet. Jan Kildal (CFO) har en 50 % jobb for Global Rig Company ASA, men jobber heller ikke i konkurrerende virksomhet.

5. Finansiell informasjon

Selskapets revisor er KPMG AS, Postboks 4, Nygårdstangen, St. Jacobs plass 9m5838 Bergen. Revisor har ikke revidert opplysningene i Noteringsdokumentet.

Regnskapene er utarbeidet i henhold til Norsk Regnskapsstandard (GAAP).

I det etterfølgende kommenteres konsernregnskapet hvor Selskapet er morselskap.

Innskutt egenkapital var pr 31.12.2010 kr. 97 600 000. Selskapet hadde en bokført egenkapital på kr. 374 267 298 hvorav kr. 374 267 298 er bundet kapital og kr 0 er fri egenkapital.

I mai 2011 ble det gjennomført en kapitalforhøyelse i selskapet med kr. 58 339 110, samt overkurs på kr 43 754 332,50. I juni 2011 ble det gjennomført ytterligere kapitalforhøyelse i selskapet. Det er ingen vedtatte forestående endringer i egenkapitalen.

Revidert konsernregnskap for 2009 og 2010 og perioderegnskap for konsernet pr 2. tertial 2011 ligger vedlagt.

Investeringer i perioden 2008 - 2011

Anskaffelseskostnad 1.1.2008	161 922 684 NOK
Tilgang 2008	140 55 300 NOK (Elektrisk rigg / initial betaling SuperTech 1500/Super Single)
Tilgang 2009	159 274 648 NOK (SuperTech 1500)
Tilgang 2010	96 187 480 NOK (SuperTech 1500)
Avgang 2010	50 760 310 NOK (Salg av elektrisk rigg)
Akkumulerte avskrivninger, pr 31.12.2010	52 265 935 NOK
- Akkumulerte nedskrivninger, pr 31.12.2010	7 157 451 NOK
Tilgang 1. halvår 2011	36 148 640 USD (NOV Ideal 1500 rigs)
Avgang 1. halvår 2011	21 000 000 USD (Salg av Super Single-riggene)
Sum varige driftsmidler pr 30.06.2011	86 880 447 USD

Det foreligger ingen beslutninger om investeringer eller pågående investeringer for tiden i Global Rig Company ASA.

Det foreligger ikke opplysninger om rettsvister, voldgiftsvister, rettsavgjørelser, voldgiftsavgjørelse og forlik som ikke fremkommer av de regnskaper som vedlegges Noteringsdokumentet og som har eller kan få vesentlig innvirkning på selskapets økonomiske stilling.

Omsetning og driftsresultat siste 2 år for konsernet, tall i 1000 NOK:

	2010	2009
Omsetning	81 843	24 270
Driftsresultat	-61 052	-42 564

Vedlagt følger komplett regnskap for morselskapet og Global rig Group for 2009, 2010 og første halvår 2011.

Årene 2009 og 2010 var preget av lav lete- og boreaktivitet som følge av finanskrisen. Dette betød at også våre rigger hadde lav utnyttelsesgrad i 2009/2010.

Dette har bedret seg vesentlig. I 2. halvår 2011 er alle rigger beskjeftiget fullt ut.

En betydelig restrukturering av selskapet ble gjennomført i 2010 og 2011:

- Vår nybygde elektriske rigg ble solgt i august 2010
- Våre Super Single rigger (3 stk.) ble solgt samlet i april 2011.
- Vi inngikk kontrakt med NOV (april 2011) vedrørende nybygging av 3 rigger, levert i perioden juni – august 2011. 09.09- Refinansiering av aksjonærlån på USD 37-38 mill., som delvis ble tilbakebetalt (USD 19 mill.) og delvis konvertert til aksjer (USD 18.8 mill.).
- Nytt obligasjonslån på USD 60 mill. Ble tatt opp i juni 2011. Pareto Securities var tilrettelegger for transaksjonen.

Samlet er selskapets utgangspunkt for å oppnå positive resultater sterkt forbedret.

Selskapet sitter nå med en flåte på 6 moderne rigger av en type markedet etterspør. Alle riggene er på kontrakt.

Oversikt over riggsituasjonen.

Rigger	Riggtype	Lever	Kontraktssituasjon
Rigg nr. 21	SuperTech 1500	Juni 2010	På kontrakt – frem til mai, 2012
Rigg nr. 22	SuperTech 1500	August 2010	På kontrakt – frem til august 2012
Rigg nr. 23	SuperTech 1500	September 2010	På kontrakt – frem til desember, 2011
Rigg nr. 24	NOV Ideal 1500	Juni 2011	På kontrakt – frem til juni, 2013
Rigg nr. 25	NOV Ideal 1500	Juli 2011	På kontrakt – frem til februar, 2012
Rigg nr. 26	NOV Ideal 1500	August 2011	På kontrakt – frem til februar 2012

Rigg 21, 22,23 og 24 er på kontrakt for EXCO Resources Ltd og på riggrater fra 18 500 USD/dag til 23 000 USD/dag.

Rigg 25 og 26 er på kontrakt med en annen velrennomert aktør og på dagrater omkring 23 000 USD/dag.

Utvikling etter siste regnskapsavleggelse:

Selskapet har etter utløpet av Q2 fått levert fra verftet Rigg 25 (NOV Ideal 1500 HP) 25. juli og Rigg 26 (NOV Ideal 1500 HP) 28. august. Begge riggene er på 6 måneders kontrakt, til februar 2012. I tillegg har selskapet fornyet kontrakten med EXCO for Rigg 23 (SuperTech 1500 HP) med 3 måneder, til utløpet av 2011.

Selskapets hovedaksjonær, Sector Asset Management, har i juni 2011 distribuert ut aksjer i Global Rig Company ASA til andelseierne slik at de pr 18. oktober 2011 sitter igjen med 24.8 mill aksjer.

Selskapets revisor er KPMG, statsautorisert revisor er Ståle Christensen. KPMG har vært selskapets revisor de tre siste årene. Adresse: KPMG, P.B. 4 Nygårdstangen, St. Jacobs Plass, N-5838 Bergen.

Vedlegg

Revidert konsernregnskap 2009 og 2010

Perioderegnskap for konsernet pr 2. tertial 2011

Vedtekter

Lånebeskrivelse

Låneavtale