

Office translation:

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES OF EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING**

Den 14. oktober 2008 ble det holdt ekstraordinær generalforsamling i Global Rig Company ASA på selskapets kontor i Bergen.

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder, som opptok den til protokollen vedlagte fortegnelse over de møtende aksjeeiere.

Dermed var 38 157 000 av i alt 48 800 000 aksjer og stemmer representert.

Man gikk så over til å behandle dagsorden.

1 VALG AV MØTELEDER

Sverre Tyrhaug ble valgt til møteleder.

**2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG
DAGSORDEN**

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 29. september 2008.

Møtelederen reiste spørsmål om det var bemerkninger til innkallingen eller dagsordenen. Da det ikke var noen innvendinger, ble innkalling og dagsorden ansett som godkjent. Møtelederen erklærte generalforsamlingen som lovlig satt.

**3 VALG AV PERSON(ER) TIL Å
MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**

An Extraordinary General Meeting of Global Rig Company ASA was held on 14 October 2008 at the offices of the company in Bergen.

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors who registered in the minutes the enclosed list of the shareholders present.

Thus, 38 157 000 of a total of 48 800 000 shares and votes were represented.

The following matters were discussed and approved:

**1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE
MEETING**

Sverre Tyrhaug was elected to chair the Meeting.

**2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA
OF THE GENERAL MEETING**

It was noted that the Notice of the General Meeting was sent to all shareholders with a known place of residence on 29 September 2008.

The Chairman of the Meeting asked whether there were any objections to the notice or the agenda of the General Meeting. The notice and the agenda were approved without objections, and it was noted by the Chairman of the Meeting that the General Meeting was lawfully convened.

**3 ELECTION OF A PERSON TO SIGN
THE MINUTES TOGETHER WITH THE
CHAIRMAN**

Svein Lang ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Svein Lang was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

4 GODKJENNELSE AV LÅNEAVTALE

Selskapet har inngått låneavtale med Sector Speculare (Private Equity) IV, et fond underliggende Sector Umbrella Trust som eier 75,41% av aksjene i Selskapet ("Lånet"). Låneavtalen er gjort betinget av at den godkjennes av generalforsamlingen, jf allmennaksjeloven § 3-8.

Lånebeløpet er USD 25 millioner og det betales en fast rente tilsvarende femten prosent (15 %) p.a. Renter påløper fra utbetaling av Lånet til full innfrielse av Lånet skjer. Påløpte renter og eventuelle andre kostnader forfaller i sin helhet til betaling samtidig med at Lånet forfaller. Lånet forfaller i sin helhet til betaling ett (1) år etter utbetaling av Lånet.

Låneavtalens punkt 10.2 inneholder en bestemmelse om at andre eksisterende aksjeeiere per dato for låneavtalen har rett til tegne seg for deler av Lånet på de samme vilkår som Långiver. Minimum tegning er USD 100,000. Ingen andre eksisterende aksjonærer har meldt sin interesse om å delta i lånet innen den angitte og nå utløpte tidsfristen.

Generalforsamlingen vedtok deretter å godkjenne Lånet og låneavtalen.

Beslutningen var enstemmig.

4 APPROVAL OF LOAN AGREEMENT

The Company has entered into a loan agreement with Sector Speculare (Private Equity) IV, a sub-fund of Sector Umbrella Trust who owns 75,41% of the shares in the Company (the "Loan"). The loan agreement has been entered into subject to approval by the general meeting, cf the Public Limited Companies Act Section 3-8.

The loan amount is USD 25 million with a fixed interest of fifteen per cent (15%) annually. Interest accrues from disbursement until full repayment of the Loan. Accrued interest and other costs, if any, matures for payment one (1) from the disbursement of the loan

The loan agreement section 10.2 includes a provision giving other existing shareholders at the date of the loan agreement the right to participate in the Loan at the same terms and condition as the lender. Minimum subscription is USD 100,000. No of the other existing shareholders have submitted an interest in participating in the Loan within the stipulated deadline, which has now expired

The general meeting approved the Loan and the loan agreement.

The decision was unanimous.

5 FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE I FORBINDELSE MED OPSJONSUTSTEDELSE

Følgende ble vedtatt:

- (i) I forbindelse med etableringen av et opsjonsprogram, og for at styret skal kunne oppfylle opsjoner tildelt i slike opsjonsprogram, gis styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil kr 2,928 millioner ved utstedelse av inntil 1,464

5 AUTHORITY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL IN CONNECTION WITH SHARE OPTIONS

The following was resolved:

- (vii) In connection with the establishment of a share option program and to allow the Board to honour any options granted under such program, the Board is authorised to increase the share capital by up to NOK 2,928 million through the issue of up to 1,464 million shares, each

millioner aksjer hver pålydende kr 2, jf allmennaksjeloven § 10-14. Aksjene kan utstedes til ansatte og styremedlemmer i selskapet og selskapets datterselskaper.

- (ii) Styret kan fravike aksjonærenes fortrinnsretter til å tegne de nye aksjene jf allmennaksjeloven § 10-4.
- (iii) Fullmakten omfatter ikke kapitalutvidelse mot innskudd i annet enn penger eller fusjoner jf allmennaksjeloven § 13-5.
- (iv) Hvis selskapets aksjekapital endres ved aksjesplitt, fondsemisjon eller lignende, justeres fullmakten tilsvarende slik at tegningskursen, totalt antall aksjer, pålydende verdi og totalt beløp aksjekapitalen kan utvides med kan justeres tilsvarende.
- (v) Styret kan også benytte fullmakten ved en eventuell overtakelsessituasjon.
- (vi) Fullmakten gjelder i 2 år.

Beslutningen var enstemmig.

6 VALG AV NYTT STYRE

Følgende ble valgt og utgjør heretter det nye styret:

Henrik Tangen (styreformann), Synne Syrrist og Christian Selmer.

Beslutningen var enstemmig.

with a nominal value of NOK 2, in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act Section 10-14. The shares may be issued to employees, directors and/or representatives of the Company and its subsidiaries.

- (ii) The Board may set aside the shareholders' preferential rights to subscribe for the new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Companies Act Section 10-4.
- (iii) The authority does not cover resolutions to increase the share capital for non-cash contribution or mergers in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act Section 13-5.
- (iv) If the Company's share capital is changed through share splits, bonus issues or similar, the authority shall be amended accordingly so that the subscription price, the total number of shares, the nominal value and the total amount of the share capital increase be adjusted accordingly.
- (v) The Board may also use the authority if the Company is in a take-over situation.
- (vi) The authority is valid for two years.

The decision was unanimous.

6 ELECTION OF A NEW BOARD

The following board members were elected and now constitutes the new board of directors:

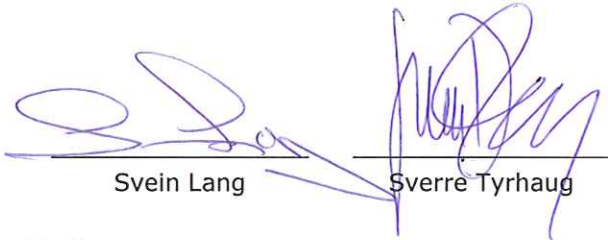
Henrik Tangen (chairman), Synne Syrrist og Christian Selmer.

The decision was unanimous.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet og protokollen ble opplest, vedtatt og undertegnet.



Svein Lang Sverre Tyrhaug

Vedlegg:

- Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer

* * *

There were no further matters to be discussed.

The General Meeting was adjourned and the Minutes were read, approved and signed.

Appendix:

- List of shareholders in attendance stating number of shares and votes

Ekstraordinær Generalforsamling Global Rig Company ASA, 14.10.08

Aksjonær	Type representasjon	Representant	Beholdning
Sector Speculare (PE) IV	Oppmøte	Sverre Tyrhaug	36 800 000.00
Svein Lang	Oppmøte	Svein Lang	207 000.00
Pactum AS	Fullmakt	Svein Lang	1 150 000.00
<hr/>			
Totalt			38 157 000.00
<hr/>			
% av totalt antall aksjer:			78.19 %