

INNKALLING TIL
ORDINÆR GENERALFORSAMLING I

GLOBAL RIG COMPANY ASA

Ordinær generalforsamling i Global Rig Company ASA holdes hos:

Advokatfirmaet Selmer

**Tjuvholmen Allé 1, Vika
Oslo
25. mai 2011 kl 15:00**

Det vises til eget innkallingsdokument med møteseddel og fullmakt som vedlegges. Av praktiske hensyn ber vi om at påmelding sendes innen 23. mai kl. 12:00.

Generalforsamlingen vil bli åpnet av styrets leder.

Styret foreslår følgende dagsorden:

- 1 VALG AV MØTELEDER**
- 2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN**
- 3 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN**
- 4 ORIENTERING OM DRIFTEN I KONSERNET VED ADMINISTRERENDE DIREKTØR**
- 5 GODKJENNELSE AV ÅRSREGNSKAP**
Årsregnskapet er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.globalrig.no
- 6 VALG AV STYREMEDLEMMER**
Styret foreslår at det sittende styret gjenvelges for en periode på to år.
- 7 GODTGJØRELSE TIL STYRETS**

NOTICE OF ORDINARY
GENERAL MEETING OF

GLOBAL RIG COMPANY ASA

The ordinary General Meeting of Global Rig Company ASA will be held at:

Advokatfirmaet Selmer

**Tjuvholmen Allé 1, Vika
Oslo
25 May 2011 at 15:00**

It is referred to enclosed attendance and proxy form. For practical reasons, please complete the relevant form and return it by 23 May at 12:00.

The General Meeting will be opened by the Chairman of the Board of Directors.

The Board of Directors proposes the following agenda:

- 1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING**
- 2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING**
- 3 ELECTION OF A PERSON TO SIGN THE MINUTES TOGETHER WITH THE CHAIRMAN**
- 4 STATUS OF ORGANIZATION AND OPERATIONS BY THE CHIEF EXECUTIVE OFFICE**
- 5 APPROVAL OF ANNUAL ACCOUNTS**
The annual accounts are available at the company's website: www.globalrig.no.
- 6 ELECTION OF BOARD MEMBERS**
The board proposes that the current board of directors is reelected for a period of two years.
- 7 REMUNERATION TO THE BOARD**

MEDLEMMER

Styret foreslår følgende godtgjørelse til styrets medlemmer for perioden 30. juni 2011 – 30. juni 2012:

Henrik Tangen, styreleder	- 300 000
Christian Selmer	- 220 000
Synne Syrrist	- 220 000

8 GODKJENNING AV REVISORS HONORAR

Styret foreslår å godkjenne revisors honorar med kr 560 832.

9 STYRETS ERKLÆRING OM GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styrets erklæring om godtgjørelse til ledende ansatte er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.globalrig.no.

10 GODKJENNELSE AV OPSJONSORDNING

Som en del av en konkurransedyktig avlønning samt å sørge for et godt grunnlag for fremtidig verdiutvikling av selskapet foreslår styret at generalforsamlingen godkjenner en endring i den eksisterende opsjonsordningen ved at utøvelseskursen for de nåværende opsjonene settes lik konverteringskursen som beskrevet under punkt 12 under, dvs kr 3,50 per aksje, og hvor utøvelsesperioden for opsjonene utvides med 2 år. Øvrige vilkår i den eksisterende opsjonsordningen skal gjelde som tidligere vedtatt.

11 FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE VED UTØVELSE AV OPSJONER

I forbindelse med den vedtatte opsjonsordningen foreslås det at generalforsamlingen gir styret følgende fullmakt til kapitalforhøyelse:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 3 000 000 i forbindelse med utøvelse av opsjoner.
- (ii) Fullmakten gjelder i to år fra datoen for generalforsamlingen.

MEMBERS

The board proposes the following remuneration to the board members for the period 30 June 2011 – 30 June 2012:

Henrik Tangen, styreleder	- 330,000
Christian Selmer	- 220,000
Synne Syrrist	- 220,000

8 APPROVAL OF THE AUDITOR'S FEE

The board proposes to approve the auditor's fee of NOK 560,832.

9 THE BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING MANAGEMENT REMUNERATION

The Board's statement regarding salaries and other remuneration of the executive management is available at the company's website: www.globalrig.no.

10 APPROVAL OF OPTION SCHEME

As part of a competitive salary and to ensure a good basis for future growth of the company's value, the board proposes that the general meeting approves an amendment to the existing option scheme, whereby the strike/exercise price for the current options is changed so that it equals the price to be paid for the shares in the conversion described in section 12 below, i.e. NOK 3.50 per share, and whereby the exercise period for all options are extended with 2 years. All other terms and conditions in the existing option scheme shall remain unchanged.

11 AUTHORISATION OF CAPITAL INCREASE IN CONNECTION WITH EXERCISE OF OPTIONS

In connection with the adopted option scheme, it is proposed that the general meeting adopts the following authorization to the board:

- (i) In accordance with the Public Limited Liability Act section 10-14, the board is authorized to increase the company's share capital up to an amount of NOK 3,000,000 in connection with exercise of options.
- (ii) The authority is valid for two years following the date of the general meeting.

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes. (iv) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv. (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13 5. | <ul style="list-style-type: none"> (iii) The shareholders' preemptive right pursuant to the Public Limited Liability Act section 10-4 may be set aside. (iv) The authorization does not comprise share capital increase against contribution in kind. (v) The authorization does not comprise share capital increase in connection with mergers pursuant to the Public Limited Liability Act section 13-5. |
|--|---|

12 KONVERTERING AV LÅN TIL EGENKAPITAL

I forbindelse med at konsernet er inne i en fase med fokus på ytterligere vekst og utskifting av riggporteføljen er det behov for en forsterkning av selskapets nåværende finansiering. Det er på denne bakgrunn planlagt å hente inn et obligasjonslån på inntil USD 60 millioner. Som et ledd i dette er det foreslått at selskapets utestående gjeld til Sector Speculare (Private Equity) IV knyttet til låneavtalen datert 25. september 2008 (som endret) konverteres til egenkapital ved nytegning av aksjer hvor tegningsbeløpet gjøres opp ved motregning av tegnerens krav på selskapet. Pr 10. mai 2011 vil gjelden med påløpt, ubetalt rente utgjøre totalt USD 18 784 788. Det er foreslått at lånet konverteres til kr 3,50 pr aksje og med en valutakurs USD/NOK på 5,4349, slik at fordringshaveren vil tegne totalt 29 169 555 aksjer.

Ettersom emisjonen relaterer seg til konvertering av utestående gjeld foreslår styret at aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes.

Styret viser for øvrig til redegjørelsen fra selskapets revisor i henhold til allmennaksjeloven § 10-2 som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Styret foreslår følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med kr 58 339 110 ved nytegning av 29 169 555 aksjer.
- (ii) Pålydende per aksje skal være kr 2.
- (iii) Det skal betales kr 3,50 pr aksje. Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning av gjeldsforpliktelser selskapet har overfor Sector Speculare (Private Equity) IV i henhold til låneavtale datert 25.

12 CONVERSION OF LOAN TO EQUITY

In connection with the group's current focus on growth and replacement strategy of its rig portfolio it is required to strengthen the company's current financing. On this basis, it is planned to obtain a bond loan in the amount of up to USD 60 million. As part of this, it is proposed that the company's outstanding debt to Sector Speculare (Private equity) IV related to the loan agreement dated 25 September 2008 (as amended) is converted to equity through subscription of new shares and where the subscription amount is settled by way of set-off of the subscriber's claim on the company. As of 10 May 2011, the total outstanding amount is USD 18,784,788. It is proposed that the loan is converted at a price of NOK 3.50 per share, and with a USD/NOK exchange ratio of 5.4349, giving a total subscription of 29,169,555 new shares.

As the share capital increase relates to conversion of outstanding debt, the board of directors proposes that the shareholders' preferential right to subscribe is waived.

For further information, the board refers to the statement from the company's auditor pursuant to the public limited liability companies act section 10-2, which is available at the company's website.

The board proposes the following resolution:

- (i) The share capital is increased with NOK 58,339,110 by issuance of 29,169,555 new shares.
- (ii) Par value per share shall be NOK 2.
- (iii) The subscription price per share shall be NOK 3.50. The share deposit shall be settled by way of set-off against the outstanding amount owed by the company to Sector Speculare (Private

september 2008 (som endret). Ingen brøkdelsaksjer vil bli utstedt. Brøkdelsaksjer vil bli søkt rundet ned til nærmeste hele aksje.

- (iv) Aksjene skal tegnes av Sector Speculare (Private Equity) IV. Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes.
- (v) Aksjene tegnes i protokollen til generalforsamlingen. Aksjeinnskuddet skal anses for oppgjort ved tegning.
- (vi) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

Equity) IV under the loan agreement dated 25 September 2008 (as amended). No fractional shares will be issued. Fractional shares will be rounded down to the nearest whole number of shares.

- (iv) The new shares shall be subscribed for by Sector Speculare (Private Equity) IV. The preferential right of the shareholders is waived.
- (v) The shares shall be subscribed for in the minutes to the general meeting. The share deposit shall be settled by such subscription.
- (vi) The new shares shall be entitled to dividends and other shareholder rights from the time of registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.

13 KAPITALFORHØYELSE RETTET MOT ANDRE EKSISTRENDE AKSJEEIERE

Styret foreslår en rettet emisjon overfor eksisterende aksjeeiere i selskapet per tidspunktet for den ordinære generalforsamlingen, med unntak av Sector. Overtegning fra eksisterende aksjeeiere vil tillates.

Tegningskursen foreslås satt til samme pris som for konverteringen av Sectors utestående lån til selskapet, jf punkt 12 ovenfor, dvs kr 3,50. Totalt bruttoproveny er foreslått satt til kr 15 millioner.

Innhentet kapital skal brukes for å styrke selskapets balanse, i forbindelse med anskaffelse av nye rigger og til arbeidskapital.

Det foreslås at aksjene tegnes i protokollen. Dersom du ikke har anledning til å selv å møte kan du gi fullmakt til tegning av aksjer i vedlagte fullmaktsskjema.

Styret foreslår på denne bakgrunn at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med minimum kr 2 og maksimum kr 8 571 428 ved nytegning av minimum 1 og maksimum 4 285 714 aksjer.
- (ii) Pålydende pr aksje skal være kr 2.

13 SHARE ISSUE TOWARDS OTHER CURRENT SHAREHOLDERS

The Board of Directors proposes a private placement towards the Company's current shareholders as at the date of the General Meeting, except Sector. Oversubscription by existing shareholders will be permitted.

The subscription price is proposed to the same price as for the conversion of Sector's outstanding loan to the company, cf. item 12 above, i.e. NOK 3.50 per share. The total gross proceeds is proposed set to NOK 15 million.

The capital will be used to strengthen the balance sheet of the company, towards acquisition of new rigs and as working capital.

It is proposed that the shares will be subscribed for at the meeting. If you are not able to attend the general meeting you may grant proxy to subscribe for shares on your behalf by using the attached proxy form.

The Board of Directors therefore proposes that the General Meeting passes the following resolution:

- (i) The share capital shall be increased with minimum NOK 2 and maximum NOK 8,571,428 by issue of minimum 1 and maximum 4,285,714 new shares.
- (ii) The nominal value of each share shall be NOK

2.

- | | |
|--|--|
| (iii) Aksjene skal tegnes av eksisterende aksjeeiere i selskapet per tidspunktet for generalforsamlingen, med unntak av Sector. Aksjeeiernes fortrinnsrett i medhold av aksjeloven § 10-4 fravikes. | (iii) The shares shall be subscribed for by the Company's shareholders as of the date of the General Meeting. The shareholders' preferential right pursuant to section 10-4 of the Norwegian Private Limited Liability Companies Act is waived. |
| (iv) Overtegning er tillatt. Tildeling av nye aksjer besluttet av styret. Følgende tildelingskriterier skal gjelde:

– Det vil bli tildelt aksjer til tegnere forholdsmessig basert på deres aksjeinnehav per dato for generalforsamlingen.

– Dersom ikke alle aksjeeierne tegner seg fullt for aksjer, vil tegnere som har overtegnet, få tildelt ytterligere nye aksjer forholdsmessig basert på deres aksjeinnehav.

Prisen per aksje er kr 3,50. Innskuddet ytes i kontanter og skal betales direkte til selskapet. | (iv) Oversubscription will be permitted. Allocation of the new shares shall be made by the Board of Directors. The following allocation criteria shall apply:

– Allocation will be made pro rata to the shareholders existing shareholding as of the date of the general meeting.

– If not all shareholders participates fully in the share issue, subscribers having over-subscribed will be allocated additional new shares on a pro rata basis based on their shareholding. |
| (v) Aksjene tegnes ved underskrift i generalforsamlingsprotokollen. | (v) The price per share is NOK 3.50. The contribution shall be paid in cash and directly to the Company. |
| (vi) Frist for betaling av innskudd er 2. juni 2011. Betaling skal skje til selskapets bankkonto: 5082.05.04221 i DnB NOR. | (vi) The shares shall be subscribed for by signature on the Minutes of the General Meeting. |
| (vii) De nye aksjer gir rett til utbytte vedtatt etter at kapitalforhøyelsen har blitt registrert i Foretaksregisteret. Forøvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen. | (vii) Payment shall take place no later than 2 June 2011. The payment shall be made to the Company's bank account: 5082.05.04221 in DnB NOR. |
| (viii) Vedtektenes § 4 endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsene i punkt 12 og 13. | (viii) The new shares give right to dividends resolved after the capital increase has been registered with the Register of Business Enterprises. The new shares give any other rights in the Company from the time the capital increase has been registered. |
| (ix) | (ix) Section 4 of the articles of association is amended to reflect the new share capital and number of shares following the share capital increases in item 12 and 13. |

14 FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

Styret forslår at det gis fullmakt til å foreta kapitalforhøyelse dersom dette skulle være ønskelig for å gjennomføre rettede emisjoner mot strategiske

14 AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The board of directors proposes that it is given authority to increase the share capital if deemed to be in the company interest to conduct private

