

(OFFICE TRANSLATION)

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

**MINUTES FROM
ANNUAL GENERAL MEETING**

I

FOR

**GLOBAL RIG COMPANY ASA
ORG NR 990 947 619**

**GLOBAL RIG COMPANY ASA
ORG NO 990 947 619**

Den 26. mai 2009 kl 13.00 ble det holdt ordinær generalforsamling i Global Rig Company ASA på Comfort Hotel Holberg, Strandgaten 190 i Bergen.

The Annual General Meeting of Global Rig Company ASA was held on 26 May 2009 at 13.00 hours (CET) at Comfort Hotel Holberg, Strandgaten 190 in Bergen, Norway.

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

The General Meeting was opened by the Chairman of the Board of Directors, Henrik Tangen, who registered the attending shareholders. A list of attending shareholders, including the number of shares and votes represented, is enclosed to the Minutes.

Dermed var 38 021 000 av totalt 48 800 000 aksjer og stemmer i selskapet representert, eller ca 77,9 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

Thus, 38,021,000 of a total of 48,800,000 shares and votes in the company were represented, or around 77.9% of the share capital. The list was approved by the General Meeting.

Man gikk så over til å behandle dagsorden:

The following matters were discussed and approved:

1 VALG AV MØTELEDER

Henrik Tangen ble valgt til møteleder. Beslutningen var enstemmig.

1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Henrik Tangen was elected to chair the Meeting. The decision was unanimous.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 12. mai 2009.

2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

It was informed that the Notice of the General Meeting had been sent to all shareholders with a known address on 12 May 2009.

Møtelederen reiste spørsmål om det var noen

The Chairman of the Meeting asked whether

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

3 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Håkon Knoff ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen. Beslutningen var enstemmig.

4 ORIENTERING OM DRIFTEN I KONERNET VED ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Administrerende direktør Jan Henning Skåra orienterte om driften i konsernet.

5 SELSKAPETS ÅRSOPPGJØR FOR 2008

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning var sendt ut til aksjeeierne sammen med innkallingen til generalforsamlingen. Revisors årsberetning var også vedlagt innkallingen.

Årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning ble gjennomgått.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2008 ble enstemmig godkjent.

6 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL STYRE

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende vedtak om godtgjørelse til styret:

there were any objections to the Notice or the Agenda. No such objections were made and the Notice and the Agenda were considered approved. The Chairman of the Meeting declared the General Meeting as lawfully convened.

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

Håkon Knoff was elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting. The decision was unanimous.

4 STATUS OF ORGANIZATION AND OPERATIONS BY THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER

The Chief Executive Officer, Jan Henning Skåra, gave an account for the status of organization and operations.

5 THE COMPANY'S ANNUAL REPORT FOR 2008

The Board of Directors' proposal regarding the Annual Accounts and the Annual Report had been sent to the shareholders together with the Notice of the General Meeting. The auditor's report was also enclosed with the Notice.

The Annual Accounts, the Annual Report and the auditor's report were presented to the General Meeting.

The Board of Directors' proposal regarding the Annual Accounts and the Annual Report for the financial year 2008 was unanimously approved.

6 DETERMINATION OF BOARD REMUNERATION

In line with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following resolution with respect to remuneration to the members of the Board of Directors:

For perioden 14. oktober – 31. desember 2008:

*Henrik Tangen, styreleder: NOK 62 500
Christian Selmer, styremedlem: NOK 45 833
Synne Syrrist, styremedlem: NOK 45 833*

For perioden 1. januar 2009 – 30. juni 2010:

*Henrik Tangen, styreleder: NOK 450 000
Christian Selmer, styremedlem: NOK 330 000
Synne Syrrist, styremedlem: NOK 330 000*

I tillegg skal det gis tilstrekkelig godtgjørelse for belastende reisevirksomhet, spesielt reiser utenfor Europa.

Godtgjørelsen skal bli betalt på månedlig basis.

Vedtaket erstatter vedtak om styrets godtgjørelse ved ordinær generalforsamling 30. juni 2008 for periodene spesifisert ovenfor.

Beslutningen ble truffet med 37 719 000 mot 302 000 stemmer.

7 GODKJENNING AV REVISORS HONORAR

Det ble besluttet å godkjenne honoraret til selskapets revisor, KPMG AS, for 2008, stort kr 737 666 eks MVA, hvorav kr 589 626 utgjør ordinær revisjon.

Beslutningen var enstemmig.

8 ENDRING AV FORRETNINGSKommUNE

Etter beslutning fra selskapets styre har selskapet flyttet sin norske virksomhet fra Bergen til Oslo.

I overensstemmelse med styrets forslag ble det besluttet å endre vedtektenes § 2 til å lyde som følger:

"Selskapets forretningskontor er i Oslo

For the period 14 October - 31 December 2008:

*Henrik Tangen, Chairman: NOK 62,500
Christian Selmer, Board member: NOK 45,833
Synne Syrrist, Board member: NOK 45,833*

For the period 1 January 2009 - 30 June 2010:

*Henrik Tangen, Chairman: NOK 450,000
Christian Selmer, Board member: NOK 330,000
Synne Syrrist, Board member: NOK 330,000*

In addition, sufficient compensation for demanding travels is to be provided, specifically travels outside Europe.

The remuneration shall be paid on a monthly basis.

The resolution replaces the resolution by the Annual General Meeting of 30 June 2008 regarding Board remuneration for the periods above.

The decision was passed with 37,719,000 against 302,000 votes.

7 APPROVAL OF AUDITOR'S REMUNERATION

It was resolved to approve the remuneration to the auditor KPMG AS, for 2008, of NOK 737,666 excl MVA (VAT), whereof NOK 589,626 is for ordinary audit.

The decision was unanimous.

8 CHANGE OF PLACE OF BUSINESS

Following a decision by the Board of Directors, the company has moved its Norwegian office from Bergen to Oslo.

In line with the proposal from the Board of Directors, the General Meeting resolved to amend Section 2 of the Articles of Association as follows (the amendment will be made in Norwegian):

"The company's place of business is the

kommune".

Beslutningen ble truffet med 37 721 000 mot 300 000 stemmer.

9 ERKLÆRING OM LEDERLØNNINGER

Generalforsamlingen behandlet styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Styrets erklæring, inntatt som Vedlegg 2 til denne protokollen, ble deretter enstemmig godkjent.

Avstemningen var av rådgivende karakter, dog slik at avstemningen var bindende for så vidt gjelder den delen av erklæringen som relaterer seg til rammene for godtgjørelser relatert til aksjer i selskapet eller andre selskaper i konsernet.

Generalforsamlingen ble samtidig informert om at styret i styremøte 27. april 2009, etter fullmakt gitt styret ved ekstraordinær generalforsamling holdt 14. oktober 2008, vedtok å endre utøvelsespris for opsjonsavtaler inngått 16. januar 2009 med styreleder og ledende personell. Utøvelsesprisen er endret fra kr 9 pr aksje til kr 4,50 pr aksje. Dette ble enstemmig godkjent.

10 FORENKLING AV INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

I overensstemmelse med styrets forslag besluttet generalforsamlingen at følgende tillegg til vedtektenes § 6 gjøres effektivt ved ikrafttredelse av lovendring i allmennaksjeloven § 5-11a og § 5-11b som fremlagt i Ot.prp. nr. 46 (2008-2009):

"Dokumenter som gjelder saker som skal

municipality of Oslo".

The decision was passed with 37,721,000 against 300,000 votes.

9 THE BOARD'S STATEMENT REGARDING SALARIES AND OTHER REMUNERATION OF THE EXECUTIVE MANAGEMENT

The Board's statement regarding salaries and other remuneration of the executive management was considered by the General Meeting.

The statement, which is attached to the Minutes as Appendix 2, was unanimously approved.

The vote was consultative, provided, however, that it was binding with respect to the parts of the statement regarding any remuneration related to shares in the company or group companies.

The General Meeting was also informed that the Board of Directors in the Board meeting held 27 April 2009, pursuant to the authorization granted to the Board of Directors by the Extraordinary General Meeting on 14 October 2008, resolved to amend the exercise price for the share option agreements entered into on 16 January 2009 with the Chairman of the Board and leading personnel. The exercise price is changed from NOK 9 per share to NOK 4.5 per share. This was unanimously approved.

10 SIMPLIFICATION OF NOTICE OF GENERAL MEETING

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the General Meeting resolved that the following change in the Article of Association is made effective as an addition to Section 6 (the amendment will be made in Norwegian) given that the proposed changes of Section 5-11a and 5-11b presented in Ot.prp. nr. 46 (2008-2009) becomes effective:

"Documents relating to matters to be addressed

behandles på generalforsamlingen, derunder dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen, trenger ikke sendes til aksjeeierne dersom dokumentene er tilgjengelige på selskapets hjemmeside. En aksjeeier kan likevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen."

at a general meeting, including documents that pursuant to law shall be included in or be enclosed with the notice to the general meeting, does not have to be sent to the shareholders provided that the documents are made available at the website of the Company. A shareholder may, however, request that the documents regarding matters to be addressed at the general meeting be sent to such requesting shareholder"

Beslutningen var enstemmig (med 300 000 stemmer som avstående).

The decision was unanimous (with 300,000 votes abstaining).

* * *

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

There were no further matters to be discussed.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

The General Meeting was therefore adjourned.

* * *

* * *

Oslo, 26. mai 2009



Henrik Tangen



Håkon Knoff

Vedlegg:

Appendices:

1. Fortegnelse over de møtende aksjeeiere, med angivelse av antall aksjer og stemmer.
2. Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

1. List of the present shareholders, with specification of the number of shares and votes.
2. Statement from the Board of Directors regarding the principles for determination of remuneration to the executive management of the company.

Vedlegg 1 / appendix 1

FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJEEIERE, ORDINÆR GENERALFORSAMLING GLOBAL RIG COMPANY, 26 MAI 2009

Navn	Aksjer/stemmer	Representert ved
SECTOR UMBRELLA TRUST-SECTOR SPECULARE PR EQ IV	37 569 000	Fullmakt: Styrets leder
CROWN HILL CHARTERING A/S	300 000	Fullmakt: Styrets leder
J BINVEST AS	100 000	Personlig oppmøte
SKÅRA, JAN HENNING	50 000	Personlig oppmøte
KOPPERNÆS, ASTRID	2 000	Fullmakt: Leder av generalforsamlingen
SUM FREMMØTTE AKSJER/STEMMER	38 021 000	
TOTALT ANTALL AKSJER I SELSKAPET	48 800 000	
% AKSJER REPRESENTERT	77.9 %	

LIST OF PRESENT SHAREHOLDERS, ORDINARY GENERAL MEETING MAY 26, 2009

Name	Shares/votes	Represented by
SECTOR UMBRELLA TRUST-SECTOR SPECULARE PR EQ IV	37569000	Proxy: Chairman
CROWN HILL CHARTERING A/S	300000	Proxy: Chairman
J BINVEST AS	100000	Present
SKÅRA, JAN HENNING	50000	Present
KOPPERNÆS, ASTRID	2000	Proxy: Chair of meeting
TOTAL SHARES/VOTES PRESENT	38 021 000	
TOTAL SHARES/VOTES IN COMPANY	48 800 000	
% SHARES REPRESENTED	77.9 %	

VEDLEGG 2

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL DAGLIG LEDER OG ANDRE LEDENDE ANSATTE

Denne erklæringen om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte etter allmennaksjeloven § 6-16a er utarbeidet av styret i Global Rig Company ASA ("**Selskapet**") i forbindelse med den ordinære generalforsamlingen i selskapet 26. mai 2009.

Hovedprinsippene for Selskapets lederlønnspolitik er at ledende ansatte skal tilbys betingelser som er konkurransedyktige når lønn, naturalytelser, bonus og pensjonsordning ses under ett.

Når det gjelder fastsettelsen av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte vil dette i inneværende år skje i samsvar med ovennevnte hovedprinsipper.

Konsernet har 68 ansatte (per 31. desember 2008), hvor Jan Henning Skåra innehar rollen som daglig leder i Selskapet. Skåra er også formelt ansatt som daglig leder i Selskapets datterselskaper. Skåras årlig grunnlønn i Selskapet var kr 1 637 200 i 2008.

Dersom selskapet krever at daglig leder trekker seg har han krav på 6 måneders etterlønn av sin årslønn.

Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning for sine ansatte.

Det ble ved ekstraordinær generalforsamling 14. oktober 2008 vedtatt fullmakt til styret til å øke aksjekapitalen med inntil 2,928 millioner ved utstedelse av inntil 1,464 millioner aksjer, i forbindelse med opsjonsutstedelse. Aksjene kan utstedes til ansatte og styremedlemmer i selskapet og konsernet.

Ved tildeling av opsjoner skal det inngås en separat avtale med hver opsjonshaver som regulerer detaljene i opsjonsprogrammet, herunder utøvelsesprisen som fastsettes av styret.

APPENDIX 2

THE BOARD'S STATEMENT REGARDING SALARIES AND OTHER REMUNERATION OF THE EXECUTIVE MANAGEMENT

This statement on remuneration of the executive management in accordance with the Norwegian Public Limited Companies Act section 6-16a has been prepared by the board of directors of Global Rig Company ASA (the "**Company**") in connection with the annual general meeting to be held 26 May 2009.

The fundamental principle for the Company's executive management salary policy is that executive management shall be offered terms that are competitive when salary, payment in kind, bonus, share options and pension scheme are considered as a whole

The remuneration of the executive management will for the current year be based on the above principle.

The group has 68 employees (as at 31 December 2008), and Jan Henning Skåra is the managing director. Skåra is formally also the managing director of the Company's subsidiaries. Skåra's base salary in 2008 was NOK 1,637,200.

If the Company terminates the CEO from his position, the CEO is entitled to a severance pay of 6 months of his annual salary.

The Company has a defined contribution pension scheme for its employees.

In the Extraordinary General Meeting held on 14 October 2009, the Board was authorised to increase the share capital by up to NOK 2.928 million through the issue of up to 1.464 million shares, for the purposes of a share option scheme. The shares may be issued to employees, directors and/or representatives of the Company and its subsidiaries.

Upon award of options and in order to provide detailed provisions for the options, a separate option agreement shall be entered into with each option holder, including the exercise price to be determined by the board of directors.