

(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 25. mai 2011 ble det holdt ordinær generalforsamling i Global Rig Company ASA i lokalene til Advokatfirmaet Selmer i Oslo.

The Annual General Meeting of Global Rig Company ASA was held on 25 May 2011 at the premises of Advokatfirmaet Selmer in Oslo.

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 41 458 300 av totalt 48 800 000 aksjer og stemmer i selskapet representert, eller ca 84,96 % av aksjekapitalen. Fortegnelsen ble godkjent av generalforsamlingen.

Thus, 41 458 300 of a total of 48 800 000 shares and votes in the company were represented, or around 84.96% 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

1 ELECTION OF A CHAIRMAN OF THE MEETING

Sverre Tyrhaug ble enstemmig valgt til møteleder.

Sverre Tyrhaug was unanimously elected to chair the Meeting.

2 GODKJENNELSE AV INNKALLING OG DAGSORDEN

2 APPROVAL OF NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

Det ble opplyst at innkallingen var blitt tilsendt samtlige aksjeeiere med kjent oppholdssted den 11. mai 2011.

It was informed that the Notice of the General Meeting had been sent to all shareholders with a known address on 11 May 2011.

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

The Chairman of the Meeting asked whether 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 VALG AV PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

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

Henrik Tangen ble enstemmig valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

Henrik Tangen was unanimously elected to sign the Minutes together with the Chairman of the Meeting.

**4 ORIENTERING OM DRIFTEN I
KONSERNET VED ADMINISTRERENDE
DIREKTØR**

Administrerende direktør Jan Henning Skåra, finansdirektør Jan Kildal og styreleder Henrik Tangen orienterte om driften i konsernet.

**4 STATUS OF ORGANIZATION AND
OPERATIONS BY THE CHIEF
EXECUTIVE OFFICER**

The Chief Executive Officer, Jan Henning Skåra, the CFO Jan Kildal and the chairman of the board Henrik Tangen, gave an account for the status of operations.

5 SELSKAPETS ÅRSOPPGJØR FOR 2010

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning samt revisors årsberetning var lagt ut på selskapets hjemmeside.

Årsregnskapet og årsberetningen, samt revisors beretning ble gjennomgått.

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2010 ble enstemmig godkjent.

**5 THE COMPANY'S ANNUAL REPORT FOR
2010**

The Board of Directors' proposal regarding the Annual Accounts and the Annual Report together with the auditor's report was made available at the company's web site.

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 2010 was unanimously approved.

6 VALG AV STYREMEDLEMMER

Det sittende styret ble enstemmig gjenvalgt for en periode på to år. Styret utgjøres således av:

Henrik Tangen (styreleder)
Christian Selmer
Synne Syrrist

6 ELECTION OF BOARD

The current board of directors was unanimously re-elected for a period of two years. The board is thus made up of:

Henrik Tangen (chairman)
Christian Selmer
Synne Syrrist

The result of the vote is set out in enclosure 3.

**7 FASTSETTELSE AV GODTGJØRELSE TIL
STYRE**

I overensstemmelse med styrets forslag traff generalforsamlingen følgende enstemmige vedtak om godtgjørelse til styret for perioden 30. juni 2011 – 30. juni 2012:

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

**7 DETERMINATION OF BOARD
REMUNERATION**

In line with the Board of Directors' proposal, the General Meeting passed the following unanimous resolution with respect to remuneration to the members of the Board of Directors for the period 30 June 2011 – 30 June 2012:

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

**8 GODKJENNING AV REVISORS
HONORAR**

Det ble besluttet enstemmig å godkjenne honoraret til selskapets revisor, KPMG AS, for 2010, stort kr 560 832.

**8 APPROVAL OF AUDITOR'S
REMUNERATION**

It was unanimously resolved to approve the remuneration to the auditor KPMG AS, for 2010, of NOK 560,832.

9 ERKLÆRING OM LEDERLØNNINGER

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

Styrets erklæring, tilgjengelig på selskapets hjemmeside, 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.

**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, available at the company's web site, 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.

**10 GODKJENNELSE AV ENDRING I
OPSJONSORDNING**

Forslaget ble ikke vedtatt.

**10 APPROVAL OF AMENDMENT TO OPTION
SCHEME**

The proposal was not approved.

**11 FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE VED
UTØVELSE AV OPSJONER**

I tråd med styrets forslag ble følgende enstemmig vedtatt:

(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

**11 AUTHORISATION OF CAPITAL
INCREASE IN CONNECTION WITH
EXERCISE OF OPTIONS**

In line with the board's proposal, the following was unanimously resolved:

(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

- | | | | |
|-------|--|-------|--|
| | generalforsamlingen. | | the date of the general meeting. |
| (iii) | Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes. | (iii) | The shareholders' preemptive right pursuant to the Public Limited Liability Act section 10-4 may be set aside. |
| (iv) | Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv. | (iv) | The authorization does not comprise share capital increase against contribution in kind. |
| (v) | Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5. | (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 tråd med styrets forslag ble følgende enstemmig vedtatt:

- (i) Aksjekapitalen forhøyes med kr 58 339 110 ved nytegnning 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. 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.
- (vii) Vedtektenes § 4 endres til å lyde som følger:

12 CONVERSION OF LOAN TO EQUITY

In line with the board's proposal, the following was unanimously resolved:

- (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 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.
- (i) Section 4 of the articles of association is amended to read as follows:

"Selskapets aksjekapital er kr 155 939 110
fordelt på 77 969 555 aksjer hver pålydende kr
2".

"The Company's share capital is NOK
155,939,110, divided into 77,969,555 shares
each having a par value of NOK 2".

Resultatet av avstemningen er inntatt i vedlegg 3.

The result of the vote is set out in enclosure 3.

Det ble deretter foretatt følgende tegning:

The following subscription was then made:

**For Sector Speculare
(Private Equity) IV**

**For Sector Speculare
(Private Equity) IV**

Vi tegner oss for
29 169 555 aksjer
à kr 3,50

Navn: WOLLERAT HULDRE
Sign: [Signature]
e.f.

We subscribe for
29,169,555 shares
at NOK 3.50 each.

Name ___ do not sign ___
Sign: ___ do not sign ___
Attorney-in-fact

**13 KAPITALFORHØYELSE RETTET MOT
ANDRE EKSISTRENDE AKSJEIERE**

Frist for tegning i emisjonen var i innkallingen satt til dato for generalforsamlingen.

Det ble fremsatt forslag om å forlenge tegningsfristen og betalingsfristen til henholdsvis 6. og 14. juni 2011.

I tråd med forslaget ble følgende enstemmig vedtatt:

- (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.
- (iii) Aksjene skal tegnes av de eksisterende aksjeeiere i selskapet per tidspunktet for generalforsamlingen. Aksjeeiernes fortrinnsrett i medhold av allmennaksjeloven § 10-4 fravikes.
- (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.
- (v) Prisen per aksje er kr 3,50. Innskuddet ytes i kontanter og skal betales direkte til selskapet.
- (vi) Aksjene tegnes på separat tegningsdokument som tilsendes aksjeeierne. Tegningsfristen er 6. juni 2011
- (vii) Frist for betaling av innskudd er 14. juni 2011. Betaling skal skje til selskapets bankkonto: 5082.05.04221 i DnB NOR.

**13 SHARE ISSUE TOWARDS OTHER
CURRENT SHAREHOLDERS**

Deadline for subscription in the share issue was in the notice set to the date of the general meeting.

It was proposed to extend the subscription period and payment date to 6 June and 14 June, respectively.

In line with the board's proposal, the following was unanimously resolved:

- (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) 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 Public Limited Liability Companies Act is waived.
- (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) The price per share is NOK 3.50. The contribution shall be paid in cash and directly to the Company.
- (vi) The shares shall be subscribed for in a separate subscription to be mailed to the shareholders. The subscription period ends on 6 June 2011.
- (vii) Payment shall take place no later than 14 June 2011. The payment shall be made to the Company's bank account: 5082.05.04221 in DnB NOR.

(viii) 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.

(ix) Vedtektenes § 4 endres til å reflektere ny aksjekapital og nytt antall aksjer etter kapitalforhøyelsen.

(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) Section 4 of the articles of association is amended to reflect the new share capital and number of shares following the share capital increase.

14 FULLMAKT TIL KAPITALFORHØYELSE

Følgende fullmakt til kapitalforhøyelse ble enstemmig vedtatt:

- (i) I henhold til allmennaksjeloven § 10-14 gis styret fullmakt til å forhøye selskapets aksjekapital med inntil kr 16 000 000.
- (ii) Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling men uansett ikke lenger enn til 30. juni 2012.
- (iii) Aksjeeiernes fortrinnsrett til de nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 skal kunne fravikes.
- (iv) Fullmakten omfatter også kapitalforhøyelse mot innskudd i andre eiendeler enn penger mv.
- (v) Fullmakten omfatter ikke kapitalforhøyelse ved fusjon etter allmennaksjeloven § 13-5.

14 AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL

The following authorization to increase the share capital was unanimously resolved:

- (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 16,000,000.
- (ii) The authority is valid until the next annual general meeting, but no longer than until 30 June 2012.
- (iii) The shareholders' preferential right pursuant to the Public Limited Liability Act section 10-4 may be set aside.
- (iv) The authorization also comprises 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.

* * *

Mer forelå ikke til behandling.

Generalforsamlingen ble deretter hevet.

* * *

* * *

There were no further matters to be discussed.

The General Meeting was therefore adjourned.

* * *

Oslo, 25. mai 2011



Henrik Tangen



Sverre Tychaug

Vedlegg:

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

Appendices:

1. List of the present shareholders, with specification of the number of shares and votes.



Aksjeeier/Shareholder	Ved fullmakt til/By proxy to:	Antall aksjer/Number of Shares
Jan Richard Blich	Henrik Tangen	40 000
Båtstø Maritim AS		190 000
Damima Invest		500 000
Arvid Hefte	Henrik Tangen	300
J B Invest AS		100 000
Jan Henning Skåra		50 000
KG Investment Comp AS		444 000
Livar Ohma	Jan Henning Skåra	120 000
Pactum AS		1 150 000
Pima AS	Henrik Tangen	100 000
Sector Speculare (Private Equity) IV		38 764 000
Totalt		41 458 300