

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

**ALADDIN OIL & GAS COMPANY ASA
(Organisasjonsnummer 989 307 606)**

Den 25.april 2014 klokken 13:00 ble det avholdt en ordinær generalforsamling i Aladdin Oil & Gas Company ASA i Selskapets lokaler, Bryggetorget 1, 0250 Oslo, Norge.

Til stede på generalforsamlingen var 39,642,439 av 64,081,336 av selskapets samlede utstedte aksjer, tilsvarende 61,87% av selskapets samlede aksjekapital (se vedlegg 1).

Følgende saker forelå til behandling:

**1 Åpning av generalforsamlingen og
fortegnelse av de fremmøtte**

Generalforsamlingen ble åpnet av styrets leder John Shaw.

2 Fortegnelse over møtende aksjonærer

De fremmøtte ble fortegnet.

3 Valg av møteleder

Styreleder John Shaw ble valgt som møteleder.

**4 Valg av en representant til å
medundertegne protokollen fra den
ekstraordinære generalforsamlingen**

Til å medundertegne protokollen ble John E. Skajem valgt.

**5 Godkjenning av innkallingen og
dagsordenen**

Det forelå ingen merknader til innkallingen eller dagsordenen, som således ble godkjent.

Møtet ble således erklært lovlig satt.

**MINUTES FROM THE ORDINARY
GENERAL MEETING
OF**

**ALADDIN OIL & GAS COMPANY ASA
(Business Registration no. 989 307 606)**

On April 25, 2014, at 1 PM, the General Meeting was held in Aladdin Oil & Gas Company ASA at the Company's premises, Bryggetorget 1, NO-0250 Oslo, Norway.

Present at the General Meeting was 39,642,439 of the Company's 64,081,336 total shares issued, corresponding to 61,87% of the Company's share capital (see Appendix 1).

The meeting transacted the following business:

**1 Opening of the General Meeting and
recording of the attendees**

John Shaw, Chairman of the Board of Directors, opened the General Meeting.

2 Registration of the attending shareholders

The attendees were recorded.

**3 Election of a person to chair the General
Meeting**

Chairman of the Board of Directors, John Shaw, was elected to chair the meeting.

**4 Election of a representative to co-sign the
minutes from the Extraordinary General
Meeting**

John E. Skajem was elected to co-sign the minutes.

5 Approval of the summons and the agenda

There were no objections to the summons or the agenda, which were duly approved.

The meeting was thus lawfully convened.

6 Godkjennelse av konvertibelt lån

I samsvar med styrets forslag, ble følgende vedtak truffet:

- (a) Aladdin Oil & Gas Company ASA tar opp et konvertibelt lån på US\$ 775 000 som gir hver av långiverne rett til å kreve at det utstedes nye aksjer i selskapet, hver pålydende NOK 0,25, mot at hele eller deler av den relevant långiveres andel av det samlede lånet og eventuelle påløpte, men ubetalte renter, benyttes til motregning.
- (b) Basert på forventet maksimal US\$/NOK valutakurs på 1:8, vil maksimal kapitalforhøyelse ved fullstendig konvertering av lånet, samt eventuelle påløpte, men ubetalte renter, være NOK 6 835 500, det vil si 27 342 000 aksjer basert på en konverteringskurs tilsvarende aksjenes pålydende per dags dato.
- (c) Lånet forrentes med 5,00 % per år.
- (d) Lånet tegnes av personene navngitt i bilag 1, som også inkluderes långivernes respektive andel av lånets hovedstol. Bilag 1 er således å anse som en del av denne protokollen.
- (e) De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven fravikes således.
- (f) Tegning av lånet skal skje senest én (1) måned fra tidspunktet for generalforsamlingens beslutning om opptak av det konvertible lånet. Tegning skal skje på særskilt tegningsformular eller i protokollen for generalforsamlingen som beslutter opptak av det konvertible lånet.

6 Approval of Convertible Loan

In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was adopted:

- (a) Aladdin Oil & Gas Company ASA raises a convertible loan of US\$ 775,000 which grants each lender a right to demand that new shares, each with a par value of NOK 0.25, is issued by the company by setting-off against all or a portion of the relevant lender's part of the total loan and any accrued, but unpaid interest.
- (b) Based on an estimate maximum US\$/NOK exchange rate of 1:8, the maximum share capital increase by converting the entire loan, as well as any accrued, but unpaid interests, will be NOK 6,835,500, i.e. 27,342,000 shares based on a conversion price equaling the shares' par value at today's date.
- (c) The loan shall be charged with an interest at the rate of 5.00% p.a.
- (d) The loan shall be subscribed to by the persons named in Schedule 1, which also include the lenders' respective part of the principal of the loan. Schedule 1 shall therefore be regarded as part of these minutes.
- (e) The existing shareholders' pre-emption rights according to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are thus departed from.
- (f) Subscription to the loan shall take place no later than one (1) month from the date of the General Meeting of Shareholders' resolution regarding the convertible loan. Subscription takes place in a separate subscription form or in the minutes from the General Meeting of Shareholders' adopting the resolution regarding the convertible loan.

- (g) Den samlede hovedstolen av lånet skal innbetales til selskapets bankkonto senest én (1) måned etter i dag eller slik kortere frist som er fastsatt i låneavtalen mellom selskapet og långiverne.
- (h) Utøvelse av retten til å kreve utstedt nye aksjer (konverteringsretten) kan skje i tidsrommet fra 15. mai 2014 til og med 15. mai 2016. Slik utøvelse skjer ved skriftlig melding til selskapet som må være kommet frem til selskapet innen fristens utløp. I meldingen skal det angis hvor stor andel av lånet og eventuelle påløpte, men ubetalte renter, som den aktuelle långiveren krever konvertert til nye aksjer i Aladdin Oil & Gas Company ASA.
- (i) Ved en långivers krav om utstedelse av aksjer ved konvertering av hele eller deler vedkommende långivers lån til selskapet, skal det betales et konverteringsbeløp tilsvarende aksjenes til enhver tid gjeldende pålydende (for tiden: NOK 0,25 per aksje).
- (j) Selv om lånet ytes i US\$, vil långivernes utøvelse av konverteringsretten måtte skje i NOK. Ved beregningen av långivernes utestående lån, samt påløpte, men ubetalte renter, skal Norges Banks US\$/NOK valutakurs dagen før konverteringsmeldingen er mottatt av selskapet legges til grunn.
- (k) Ved en långivers utøvelse av konverteringsretten skal aksjeinnskuddet gjøres opp ved motregning av den delen av vedkommende långivers andel av det konvertible lånet, samt eventuelle påløpte, men ubetalte renter, som er angitt i konverteringsmeldingen til selskapet.
- (l) De nye aksjene, som utstedes i forbindelse med en långivers konvertering, gir rett til utbytte og øvrige aksjonærrettigheter fra
- (g) The total principal of the loan shall be paid to the company's bank account no later than one (1) month from today or such short deadline as stipulated by the loan agreement between the company and the lenders.
- (h) The right to demand that new shares are issued (the conversion right) may be exercised in the period from 15 May 2014 to and including 15 May 2016. Such exercise takes place by written notification to the company which must have been received by the company by the expiry of the deadline. The notification shall state the part of the loan and any accrued, but unpaid interest, which the relevant lender demands converted into new shares in Aladdin Oil & Gas Company ASA.
- (i) Upon a lender's demand for issue of shares by conversion all or a portion of the relevant lender's loan to the company, it shall be paid a conversion (strike) price equal to the shares' par value, as applicable from time to time (presently: NOK 0.25 per share).
- (j) The lender's exercise of the conversion right must be completed in NOK although the loan is granted in US\$. On calculating the lenders' outstanding loan as well as accrued, but unpaid interest, Norges Bank's US\$/NOK exchange rate of the date prior to the company's receipt of the conversion notification shall be applied.
- (k) Upon a lender's exercise of the conversion right, the share subscription amount shall be settled by set-off against the portion of the relevant lender's part of the convertible loan as well as accrued, but unpaid interest, which is stated in the conversion notification to the company.
- (l) The new shares, which are issued in connection with a lender's conversion, are entitled to dividend distribution and other shareholder rights from registration of the capital increase by the

kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

(m) Før konverteringsrettighetene helt eller delvis er utøvet skal långiverne ikke ha stemmerett eller fortrinnsrett til tegning i forbindelse med en beslutning av selskapet om å forhøye eller nedsette aksjekapitalen eller utstede nytt konvertibelt lån eller frittstående tegningsretter, eller ved beslutning om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, jf. allmennaksjeloven § 11-12 andre ledd nr. 9. For det tilfellet at selskapet aksjekapital eller antall aksjer blir endret (i) som følge av fondsemisjon ved økning av antall aksjer, eller (ii) ved aksjesplitt eller aksjespleis, skal totalt antall konverteringsretter og/eller konverteringskursen som skal betales per aksje justeres i samsvar med dette. Ved en fusjon der Aladdin Oil & Gas Company ASA er det overdragende selskapet, skal styret - i den grad det er mulig - søke å overføre konverteringsrettighetene til det overtakende selskapet på i det vesentligste de samme vilkår som gjelder her.

Det ovennevnte konvertible lånet på til sammen US\$ 775 000 tegnes herved på vegne av långiverne navngitt i bilag 1:



John E Skajem (e.f.)

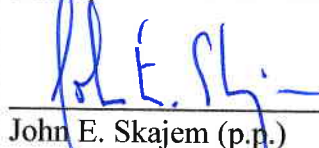
Overensstemmende med styrets forslag vedtok generalforsamlingen videre som følger vedrørende utstedelse av frittstående tegningsretter:

(a) Aladdin Oil & Gas Company ASA utsteder 18 600 000 frittstående tegningsretter, som hver gir rett til tegning av én aksje pålydende NOK

Norwegian Register of Business Enterprises.

(m) Before the conversion rights fully or in part has been exercised, the lenders shall not have voting rights or pre-emption rights in connection with the company's decision to increase or decrease the share capital or issue a new convertible loan or freestanding subscription rights, or in connection with resolutions regarding liquidation, merger, demerger or conversion of the company, cf. Section 11-12 second paragraph number 9 of the Public Limited Liability Companies Act. If the company's share capital or number of shares is changed as a result of a capitalization issue by an increase of the number of shares, or (ii) in connection with a share split or share consolidation, then the total number of conversion rights and/or the conversion price payable per share shall be adjusted in accordance therewith. In case of a merger where Aladdin Oil & Gas Company ASA is the transferring company, the board of directors shall - to the extent possible - seek to arrange for the transfer of the conversion rights on substantially the same term and conditions as applicable hereunder.

The convertible loan set out above in the aggregate amount of US\$ 775,000 is hereby subscribed to on behalf of the lenders named in Schedule 1:



John E. Skajem (p.p.)

In accordance with the board's proposal, the general meeting further resolved as follows in respect of issuance of freestanding subscription rights:

(a) Aladdin Oil & Gas Company ASA issues 18,600,000 freestanding subscription rights, each of which gives the holder a right to subscribe to

0,25 mot betaling av et beløp tilsvarende aksjenes til enhver tid pålydende (for tiden: NOK 0,25 per aksje).

- (b) Det skal ikke betales vederlag for tegningsrettene.
- (c) Tegningsrettene kan tegnes av personene navngitt i bilag 1 med tjuefire (24) tegningsretter per US\$ 1 som disse personene yter i lån til Aladdin Oil & Gas Company ASA, og det er med andre ord en forutsetning for tegning at vedkommende tegner deltar og tegner seg for en andel av det konvertible lånet.
- (d) De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett etter allmennaksjeloven fravikes således.
- (e) Tegning av tegningsrettene skal skje senest én (1) måned fra tidspunktet for generalforsamlingens beslutning om utstedelse av frittstående tegningsretter. Tegning skal skje på særskilt tegningsformular eller i protokollen for generalforsamlingen som beslutter slik utstedelse.
- (f) Utøvelse av tegningsrettene kan skje i tidsrommet fra 15. mai 2014 til og med 15. mai 2016. Slik utøvelse skjer ved skriftlig melding til selskapet som må være mottatt av selskapet innen fristens utløp. I meldingen skal det angis hvor mange tegningsretter vedkommende person har og hvor mange av disse som utøves.
- (g) Aksjeinnskuddet betales innen ti (10) virkedager etter at tegningsretter er utøvet.

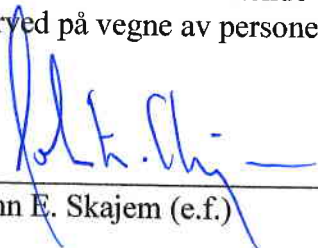
one share at a par value of NOK 0.25 against payment equal to the shares' par value, as applicable from time to time (presently: NOK 0.25 per share).

- (b) No remuneration shall be paid for the subscription rights.
- (c) The subscription rights may be subscribed to by the persons named in Schedule 1 with twenty-four (24) subscription rights per US\$ 1 which these persons grant in loans to Aladdin Oil & Gas Company ASA, and it is therefore a requirement for subscription that the relevant subscriber participates and subscribes to a part of the convertible loan.
- (d) The existing shareholders' pre-emption rights pursuant to the Public Limited Liability Companies Act are departed from.
- (e) Subscription to the subscription rights shall take place no later than one (1) month from the date of the General Meeting of Shareholders' resolution regarding issue of the freestanding subscription right. Subscription takes place in a separate subscription form or in the minutes from the General Meeting of Shareholders' adopting the resolution regarding issue of the freestanding subscription right.
- (f) Exercise of the subscription rights may take place in the period from 15 May 2014 to and including 15 May 2016. Such exercise takes place by written notification to the company which must have been received by the company by the expiry of the deadline. The notification shall state how many subscription rights the relevant person has and how many of these are exercised.
- (g) The share subscription amount shall be settled no later than ten (10) business days after the subscription rights have been exercised.

(h) De nye aksjene, som utstedes ved utøvelse av frittstående tegningsretter, gir rett til utbytte og øvrige aksjonærrettigheter fra kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

(n) Før de frittstående tegningsrettene helt eller delvis er utøvet skal rettighetshaverne ikke ha stemmerett eller fortrinnsrett til tegning i forbindelse med en beslutning av selskapet om å forhøye eller nedsette aksjekapitalen eller utstede nytt konvertibelt lån eller frittstående tegningsretter, eller ved beslutning om oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning. For det tilfellet at selskapet aksjekapital eller antall aksjer blir endret (i) som følge av fondsemisjon ved økning av antall aksjer, eller (ii) ved aksjesplitt eller aksjespleis, skal totalt antall tegningsretter og/eller tegningskursen som skal betales per aksje justeres i samsvar med dette (det førstnevnte skal være den justeringsmekanismen som skal legges til grunn hvis mulig). Ved en fusjon der Aladdin Oil & Gas Company ASA er det overdragende selskapet, skal styret - i den grad det er mulig - søke å overføre tegningsrettene til det overtakende selskapet på i det vesentligste de samme vilkår som gjelder her.

De ovennevnte frittstående tegningsrettene tegnes herved på vegne av personene navngitt i bilag 1:

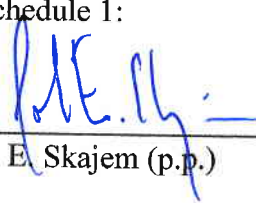


John E. Skajem (e.f.)

(h) The new shares, which are issued upon exercise of the freestanding subscription rights, are entitled to dividend distribution and other shareholder rights from registration of the capital increase by the Register of Business Enterprises.

(n) Before the freestanding subscription rights fully or in part has been exercised, the rights holders shall not have voting rights or pre-emption rights in connection with the company's decision to increase or decrease the share capital or issue a new convertible loan or freestanding subscription rights, or in connection with resolutions regarding liquidation, merger, demerger or conversion of the company. If the company's share capital or number of shares is changed as a result of a capitalization issue by an increase of the number of shares, or (ii) in connection with a share split or share consolidation, then the total number of subscription rights and/or the subscription price payable per share shall be adjusted in accordance therewith (the former shall be the adjustment principle to be applied if possible). In case of a merger where Aladdin Oil & Gas Company ASA is the transferring company, the board of directors shall - to the extent possible - seek to arrange for the transfer of the conversion rights on substantially the same term and conditions as applicable hereunder.

The freestanding subscription rights, as resolved above, are hereby subscribed to by the persons named in Schedule 1:



John E. Skajem (p.p.)

7 Godkjennelse av utstedelse av frittstående tegninsgretter(warrants)
Utsatt behandling til neste generalforsamling.

8 Valg nye styremedlemmer

Det vare fremmet et forslag om å velge 3 nye personer til styret. I tillegg har Johannes Richardsen meddelt selskapet at han fratrer som styremedlem.

Nye styremedlemmer som ble valgt:

Bjørn Ursin-Holm
Stine Fjell
Victor Okoh

Det nye styre bestå av:

John R Shaw –Leder
Guzel Mouksinova
Bjørn Ursin-Holm
Stine Fjell
Victor Okoh

7 Approval of the issue of freestanding subscription rights(warrant)

Postponed until next General Meetings of Shareholders.

8 Election of new board members

It is proposed that additional directors to the board of directors are elected. Mr. Johannes Richardsen has notified the company that he resigns his position as a board of director.

New members of the Board of Directors was elected:

Bjørn Ursin-Holm
Stine Fjell
Victor Okoh

The board of directors comprises of the following members after the shareholder meeting:

John R Shaw –Chairman
Guzel Mouksinova
Bjørn Ursin-Holm
Stine Fjell
Victor Okoh

Oslo, 25. april 2014 / April 25, 2014

John Shaw

John Skajem

EGM 25.04.2014 Påmeldinger/attendance	%	Aksjer/shares
Tolemic Capital Ltd	12,50	8 010 167
Per Bjarke	0,02	10 983
Bedford	49,16	31 499 414
Inge Myhrvold	0,03	20 000
VIMO AS	0,16	101 875
TOTAL:	61,87	39 642 439