

ALADDIN OIL & GAS COMPANY ASA
(org.nr. (Norwegian business register no.) 989 307 606)

Den 19.02.2014 kl. 12:30 ble det avholdt en ekstraordinær generalforsamling i Aladdin Oil & Gas Company ASA ("Aladdin") på Bryggetorget 1, 0252 Oslo.

Til behandling på den ekstraordinære generalforsamlingen forelå følgende saker:

1. ÅPNING AV MØTET

Leif Tore Rønning fra Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS var utpekt av styret til å åpne møtet i henhold til allmennaksjeloven § 5-12.

Leif Tore Rønning åpnet møtet.

2. FORTEGNELSE OVER MØTENDE AKSJONÆRER

Det ble protokollert at syv aksjonærer var til stede, enten personlig eller ved en fullmektig.

De møtende aksjonærene representerte til sammen 40 423 054 aksjer av Aladdins 64 081 336 aksjer. Dermed var ca 63,08 % av Aladdins aksjer og aksjekapital til stede på den ekstraordinære generalforsamlingen.

3. VALG AV EN PERSON TIL Å LEDE MØTET

Det ble foreslått at Leif Tore Rønning skulle velges til å lede møtet.

Det fremkom ingen innvendinger mot dette forslaget, og Leif Tore Rønning ble enstemmig valgt til å lede den ekstraordinære generalforsamlingen.

4. VALG AV EN PERSON TIL Å MEDUNDERTEGNE PROTOKOLLEN

Av praktiske hensyn ble det foreslått at Halfdan Holte skulle medundertege protokollen fra denne ekstraordinære generalforsamlingen.

Det fremkom ingen innvendinger mot dette

On 2014.02.19 at 12:30 p.m., an Extraordinary General Meeting of Shareholders in Aladdin Oil & Gas Company ASA ("Aladdin") was held at Bryggetorget 1, 0252 Oslo.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders transacted the following business:

1. OPENING OF THE MEETING

Leif Tore Rønning from Advokatfirmaet Simonsen Vogt Wiig AS had been appointed by the Board of Directors to open the meeting in accordance with Section 5-12 of the Public Limited Liability Companies Act.

Leif Tore Rønning opened the meeting.

2. REGISTRATION OF THE ATTENDING SHAREHOLDERS

It was recorded that seven shareholders were present, in person or represented by an attorney.

The attending shareholders represented in total 40,423,054 shares of Aladdin's 64,081,336 shares. Thus, ca 63.08% of Aladdin's share and share capital was present at the Extraordinary General Meeting of Shareholders.

4. ELECTION OF A PERSON TO CHAIR THE MEETING

It was proposed that Leif Tore Rønning should be elected to chair the meeting.

There were no objections to this proposal, and Leif Tore Running was unanimously elected to chair the Extraordinary General Meeting of Shareholders.

4. ELECTION A PERSON TO CO-SIGN THE MINUTES

For practical reasons it was proposed that Halfdan Holte should co-sign the minutes from this Extraordinary General Meeting of Shareholders.

There were no objections to this proposal, and

forslaget, og Halfdan Holte ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

5. GODKJENNELSE AV INNKALLING OG AGENDA

Innkalling og dokumenter til den ekstraordinære generalforsamlingen var sendt to uker før møtet skulle avholdes i tråd med allmennaksjelovens bestemmelser og Aladdins vedtekter.

Det fremkom ingen innvendinger til innkallingen eller agendaen, og de ble dermed enstemmig godkjent.

6. GODKJENNELSE AV OPPGJØRSAVTALE MED NOUVOS INTERNATIONAL SA

Aladdin har innkalt til generalforsamling blant annet for å behandle en oppgjørsavtale med Novuos International SA ("**Nouvos**").

En nærmere redegjørelse for oppgjørsavtalen mellom Aladdin og Novuos ("**Oppgjørsavtalen**") var publisert i forbindelse med innkallingen, og har vært tilgjengelig for aksjonærenes gjennomgang på Aladdins nettsider i tråd med vedtektene.

Leif Tore Rønning gjennomgikk bakgrunnen for Oppgjørsavtalen og hovedvilkårene i denne, herunder:

- Aladdin har tidligere lånt US\$ 10 500 000 (eksklusive akkumulerte og ubetalte renter) fra Waterford Finance & Investments Limited ("**Waterford**") i henhold til en låneavtale av 04.04.2012 ("**Låneavtalen**");

- Hovedstol og renter var per 31.01.2014 på totalt US\$ 11 065 652 ("**Skyldig Beløp**");

- Waterford har overdratt sine rettigheter etter Låneavtalen til Novuos, og Novuos er dermed ny rettighetshaver;

- Det Skyldige Beløpet etter Låneavtalen forfalt til betaling den 01.02.2014, og Aladdin har ikke vært i stand til å gjøre opp dette;

Halfdan Holte was unanimously elected to co-sign the minutes.

5. APPROVAL OF THE SUMMONS AND THE AGENDA

The summons and the documents relating to the Extraordinary General Meeting had been sent two weeks prior to the meeting in accordance with the provisions in the Public Limited Liability Companies Act and Aladdin's Articles of Association.

There were no objections to the summons or the agenda, and they were duly unanimously approved.

6. APPROVAL OF A SETTLEMENT AGREEMENT WITH NOUVOS INTERNATIONAL SA

Aladdin has called the General Meeting to consider and deal with, among other things, a settlement agreement with Novuos International SA ("**Nouvos**").

A detailed description of the settlement agreement between Aladdin and Novuos (the "**Settlement Agreement**") was published in connection with the summons, and has been available for the shareholders' review on Aladdin's website in accordance with the Articles of Association.

Leif Tore Rønning went through the basis for the Settlement Agreement, and the main terms therein, including:

- Aladdin has earlier borrowed US\$ 10,500,000 (excluding accumulated and unpaid interests) from Waterford Finance & Investments Limited ("**Waterford**") pursuant to a loan agreement dated 2012.04.04 (the "**Loan Agreement**");

- The principal and interests was, as of 31.01.2014, US\$ 11,065,652 in total ("**Outstanding Amount**");

- Waterford has transferred its rights under the Loan Agreement to Novuos, and Novuos is therefore the new rights holder;

- The Outstanding Amount under the Loan Agreement fell due on 2014.02.01, and Aladdin has not been able to settle this;

- Novos og ledelsen i Aladdin har kommet til enighet om Oppgjørsavtalen, der Novos kjøper samtlige aksjer i Aladdins heleide datterselskap Stikito Limited ("**Stikito**") og den konserninterne fordringen mellom Aladdin, som kreditor, og Stikito, som debitor;

- Overdragelsen av aksjene i Stikito innebærer at Aladdin overdrar sitt indirekte eierskap til lisensene for olje- og gassleting og -utvinning i Orenburg-regionen; og

- Kjøpesummen gjøres opp ved motregning mot det Skyldige Beløpet og eventuelle renter som er akkumulert i perioden fra 31.01.2014 til closing.

Oppgjørsavtalen er betinget av samtykke fra Aladdins generalforsamling.

Det er på denne bakgrunn foreslått at Aladdins generalforsamlingen godkjenner inngåelsen av Oppgjørsavtalen.

Overensstemmende med dette forslaget besluttet generalforsamlingen enstemmig som følger:

Vedtak:

Den ekstraordinære generalforsamlingen godkjenner Oppgjørsavtalen mellom Aladdin og Novos vedrørende betaling av ethvert utestående beløp etter Låneavtalen ved overføring av særskilt definerte eiendeler (eiendelene er definert som "Assets" i Oppgjørsavtalen). Styret gis myndighet til å gjøre slike mindre endringer i Oppgjørsavtalen som er nødvendig.

7. VALG AV NYTT STYRE

Det er foreslått å velge nytt styre i Aladdin. Bakgrunnen for dette forslaget er at en ny investor er i ferd med å kjøpe en majoritetsandel av aksjene i Aladdin og har signalisert at de ønsker å skifte ut det eksisterende styret med nye personer.

I innkallingen er det foreslått at følgende nye styremedlemmer velges:

- Novos and the management in Aladdin has reached an agreement about the Settlement Agreement, whereby Novos purchases all the shares of Aladdin's wholly-owned subsidiary Stikito Limited ("**Stikito**") and the group intercompany receivable between Aladdin, as the creditor, and Stikito, as the debtor;

- The transfer of the Stikito shares means that Aladdin transfers its indirect ownership of the licenses for oil and gas exploration and production in the Orenburg region; and

- The purchase price is settled by set-off against the Outstanding Amount and any interests accumulated during the period from 2014.01.31 to closing.

The Settlement Agreement is subject to Aladdin's General Meeting's approval.

Based on the aforementioned, it was proposed that Aladdin's General Meeting approves the entering into of the Settlement Agreement.

In accordance with this proposal, the General Meeting unanimously resolved as follows:

Resolution:

The Extraordinary General Meeting of Shareholders approves the Settlement Agreement between Aladdin and Novos regarding payment of all outstanding amounts under the Loan Agreement by transfer of certain defined assets (the assets are defined as "Assets" in the Settlement Agreement). The Board of Directors is authorised to make such minor amendments to the Settlement Agreement, as required.

7. ELECTION OF A NEW BOARD OF DIRECTORS

It is proposed to elect a new Board of Directors for Aladdin. The basis for this proposal is that a new investor is in process of acquiring a majority interest of the shares in Aladdin, and has signaled a desire to change the existing Board of Directors with new persons.

In the summons, it is proposed that the following new board members are elected:

- John Richard Shaw, styreleder
- Johannes Richardsen, styremedlem
- Kirsti Prestmarken, styremedlem

Etter at innkallingen ble sendt til aksjonærene i Aladdin er det kommet inn forslag om at Gouzel Mouksinova fortsetter som styremedlem og at Kirsti Prestmarken derfor ikke velges.

I henhold til allmennaksjeloven § 5-17 andre ledd det stemmes over hvert enkelt styremedlem. Det ble likevel foreslått at det nye styret velges som en gruppe, og ingen av de møtende aksjonærene hadde noen innvendinger mot dette.


Vedtak:

John Richard Shaw, styreleder; Johannes Richardsen, styremedlem; og Gouzel Mouksinova, styremedlem, ble enstemmig valgt som Aladdins nye styre.

Aladdins nye styre vil etter dette bestå av:

- John Richard Shaw, styrets leder
- Johannes Richardsen, styremedlem
- Gouzel Mouksinova, styremedlem

Det forelå ingen flere saker til behandling, og møtet ble derfor avsluttet.



Leif Tore Rønning

- Mr. John Richard Shaw, Chairman
- Mr. Johannes Richardsen, Director
- Ms. Kirsti Prestmarken, Director

After the summons was sent to the shareholders of Aladdin, it has been proposed that Gouzel Mouksinova continues as a board member and that Kirsti Prestmarken therefore is not elected.

According to Section 5-17 second sub-section of the Public Limited Liability Companies Act, each board member shall be elected individually. It was however proposed that the new board of directors is to be elected as a group, and none of the attending shareholders had any objections to this.

Resolution:

Mr. John Richard Shaw, Chairman; Mr. Johannes Richardsen, Director; and Ms. Gouzel Mouksinova, Director, were unanimously elected as Aladdin's new Board of Directors.

Aladdin's new Board of Directors will thus comprise of:

- Mr. John Richard Shaw, Chairman
- Mr. Johannes Richardsen, Director
- Ms. Gouzel Mouksinova, Director

There was no further business to attend to, and the meeting was thus closed.



Halfdan Holte