

**ARACA ENERGY ASA**  
(org.nr. (business register number) 989 307 606)  
(the "Company")

**PROTOKOLL FRA  
EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Den 11. mai 2015 kl. 14.00 ble det avholdt en ekstraordinær generalforsamling i Araca Energy ASA, Bryggegaten 14, 0250 Oslo.

Følgende saker forelå på agendaen:

**1. Åpning av den ekstraordinære generalforsamlingen**

Styrets leder, Atle Torbjørn Kalrsvik, åpnet den ekstraordinære generalforsamlingen.

**2. Fortegnelse over møtende aksjonærer**

Styrets leder foretok registrering av fremmøtte aksjonærer og fullmakter. Det ble protokollert at 34 635 556 av selskapets aksjer var til stede på den ekstraordinære generalforsamlingen, som tilsvarer 47% av det samlede antallet utstedte aksjer og aksjekapital i selskapet. En oversikt over de møtende aksjonærene følger vedlagt denne protokollen som bilag 1.

**3. Valg av møteleder**

Styrets leder, Atle Torbjørn Kalrsvik, ble valgt til å lede møtet.

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

Selskapets administrerende direktør, Henrik Wold, ble valgt til å medundertegne protokollen sammen møteleder

**5. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

Det fremkom ingen innvendinger verken til innkallingen eller agendaen, og disse ble derfor godkjent av generalforsamlingen.

**6. Godkjenning av en rettet emisjon på utstedelse av opptil 13.000.000 nye ordinære aksjer i Selskapet for kontanter, som opphever og erstatter den**

**MINUTES FROM THE  
EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

On May 11<sup>th</sup> 2015, at 2 PM (CEST), an Extraordinary General Meeting of Araca Energy ASA was held at Bryggegaten 14, 0250 Oslo, Norway

The following items were on the agenda:

**1. Opening of the Extraordinary General meeting**

The Chairman of the Board of Directors, Atle Torbjørn Kalrsvik, opened the Extraordinary General Meeting.

**2. Registration of the attending shareholders**

The Chairman of the Board of Directors performed registration of the Shareholders in attendance and of the powers of attorney. Present at the Meeting was 34,635,556 of the Company's 73,106,970 total shares issued, corresponding to 47% of the Company's issued share capital (see Appendix 1).

**3. Election of a person to chair the Extraordinary General meeting**

Chairman of the Board of Directors, Atle Torbjørn Kalrsvik, was elected to chair the meeting.

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

The CEO of the Company, Henrik Wold, was elected to co-sign the minutes.

**5. Approval of the summons and the agenda**

There were no objectors to the summons or the agenda, which were duly approved. The meeting was thus lawfully convened.

**6. Proposal to approve placing of up to 13,000,000 new ordinary shares of Araca Energy ASA for cash, to cancel and replace the Extraordinary General meeting's approval**

**ekstraordinære generalforsamlingens vedtak av 22. desember 2014: "6. Forslag om å godkjenne en rettet emisjon på utstedelse av opptil 12.000.000 ordinære aksjer i Selskapet for kontanter."**

Grunnet uforutsette store endring i valutakurser etter den rettede emisjonen av 22. desember 2014, foreligger det et avvik ved fulltegning mellom de godkjente opptil 12.000.000 nye ordinære aksjene vedtatt utstedt og de godkjente opptil USD 400.000 vedtatt hentet i kapital.

Styret foreslo således at den ekstraordinære generalforsamlingen vedtok følgende forslag:

- i. en kapitalforhøyelse på opptil USD 400.000 ved utstedelse av opp til 13.000.000 nye aksjer, hver pålydende NOK 0,25 til tegningskurs NOK 0,25 rettet mot utvalgte investorer.
- ii. Aksjeinnskuddet i den Rettede Emisjonen skal gjøres opp ved betaling i USD. Ettersom innskudd med fremmed valuta anses som tingsinnskudd, vil selskapets revisor utarbeidet en redegjørelse i samsvar med allmennaksjeloven § 10-2 (3), jf § 2-6 etter avholdelse av den ekstraordinære generalforsamlingen.
- iii. For å kunne innhente tilstrekkelig kapital til en attraktiv tegningskurs for selskapet og dets aksjeeiere, anses det nødvendig å fravike aksjeeiernes fortrinnsrett i henhold til Allmennaksjelovens § 10-4.
- iv. Aksjene skal tegnes i protokollen for generalforsamlingen eller på vedlagte tegningsformular senest 11. mai 2015.
- v. Betaling skal skje til selskapets konto senest 11. mai 2015.
- vi. De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.
- vii. Paragraf 4 i vedtektene skal endres for å reflektere det nye antall aksjer og ny aksjekapital etter kapitalforhøyelsen.
- viii. Den ekstraordinære generalforsamlingens vedtak av 22. desember 2014, pkt. 6: "en rettet emisjon på utstedelse av opptil 12.000.000 ordinære aksjer i Selskapet for

**of 22 December 2014: "6. Proposal to approve placing of up to 12,000,000 new ordinary shares of Aladdin Oil & Gas Company ASA for cash."**

Due to movements in the currency market after the approved placing of 22 December 2014, a deviation when fully subscribed, between the approved up to 12,000,000 new ordinary shares and the approved up to USD 400,000, has occurred.

The Board of Directors therefore proposed the Extraordinary General Meeting to adopt the following resolution:

- i. a share capital increase in the amount of up to USD 400,000 by the issuance of up to 13,000,000 new ordinary shares, each having a nominal value of NOK 0.25, at a subscription price of NOK 0.25, to chosen investors.
- ii. The capital contribution in the Private Placement shall be settled in USD. As foreign currency is regarded as contribution in kind, the Company's auditor will prepare a statement in accordance with section 10-2 (3), and section 2-6 of the Norwegian Public Limited Liability Act following the Extraordinary General Meeting.
- iii. In order to obtain sufficient capital at an attractive share price for the Company and its shareholders, it has been deemed necessary to deviate from the shareholders' preferential rights in accordance with the Norwegian Public Limited Liability Act.
- iv. The shares shall be subscribed for in the minutes to the general meeting or in the enclosed subscription form at the latest by 11 May 2015.
- v. Payment shall be made to the Company's account no later than 11 May 2015.
- vi. The new shares carry rights to dividends and other rights in the Company from the registration of the share capital increase in the Norwegian Register of Business Enterprises.
- vii. Section 4 of the Company's Articles of Association shall be amended to reflect the new share capital and the new number of shares following the share capital increase.
- viii. The Extraordinary General meeting's approval of 22 December 2014, no. 6: "approval of placing of up to 12,000,000 new ordinary shares of Araca Energy ASA for



kontanter” oppheves og erstattes med oveennenvte.

Forslaget ble votert over og enstemmig vedtatt.

### 7. Forslag om å godkjenne en aksjekapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer

Med bakgrunn i gjeld pådratt av Selskapet ifm. oppkjøp av et heleid datterselskap av Levant Energy Ltd. som innehar 120.069.183 ordinære aksjer i Timan Oil & Gas Plc. har styret har innhentet verdivurdering samt uavhengig sakkyndig redegjørelse avgitt i samsvar med ASAL § 10-2, jfr. 2-6.

Styret foreslår således at den ekstraordinære generalforsamlingen vedtar følgende forslag til vedtak for Selskapets oppgjør av gjeld ved utstedelse av:

i. Selskapets aksjekapital økes med NOK 342.789.763,50 ved utstedelse av 1.371.159.054 nye aksjer i aksjekapitalen i Selskapet, hver pålydende NOK 0,25 som representerer det totale antall nye aksjer som vil bli utstedt.

ii. Antall aksjer som utstedes til Levant skal rundes opp til nærmeste hele aksje i tilfelle av brøkdeler.

iii. Idet kapitalforhøyelsen skjer ved tingsinnskudd, gjelder ikke allmennaksjelovens bestemmelser og eksisterende aksjonærers fortrinnsrett til tegning. Og de ksisterende aksjonærers fortrinnsrett til å tegne nye aksjer etter allmennaksjeloven § 10-4 fravikes for øvrig for å tillate utstedelse til Levant

iv. De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige aksjonærrettigheter fra kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.

v. Paragraf 4 i vedtektene skal endres for å reflektere det nye antall aksjer og ny aksjekapital etter kapitalforhøyelsen.

Forslaget ble votert over og enstemmig vedtatt.

cash” is canceled and replaced by the above.

The proposal was voted on, and unanimously approved by the Extraordinary General Meeting.

### 7. Proposal to approve an increase of the share capital by issue of shares to discharge indebtedness

With regards to indebtedness incurred by the Company in the acquisition of a wholly owned subsidiary of Levant Energy Limited, the holder of 120,069,183 ordinary shares of Timan Oil & Gas Plc., the Board has received documentation of valuation with fairness opinion in accordance with Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 10-2, cf. 2-6.

The Board of Directors therefore proposes the Extraordinary General Meeting to adopt the following resolution, to approve the Company's settlement of indebtedness by the issue of:

i. The Company's share capital shall be increased by NOK 342,789,763.50 by the issue of 1,371,159,054 new shares in the capital of the Company, each with a nominal value of NOK 0.25, representing the total of the new Shares to be issued.

ii. The number of shares to be issued to Levant is rounded up to the nearest whole share in the case of any fractional entitlement.

iii. As the capital increase is done by way of contribution in kind, provisions of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act relating to existing shareholders' preferential rights to subscribe the new shares do not apply. The existing shareholders' pre-emption rights pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 10-4 are and/or will be departed from in order to permit the issue to Levant.

iv. The new shares are entitled to dividend distribution and other shareholder rights from registration of the capital increase by the Register of Business Enterprises.

v. Section 4 of the Articles of Association shall be amended to reflect the new number of shares and the new share capital following the share capital increase.

The proposal voted on, and unanimously approved by the Extraordinary General Meeting.

**8. Godkjenning av endring av Selskapets registrert forretningsadresse, og dermed § 2 i vedtektene**

Araca Energy ASAs hovedkontor flyttes til Oslo i Oslo kommune. Derfor er det foreslått å endre § 2 i Araca Energy ASAs vedtekter fra å lyde:

"Selskapets forretningskontor er i Bærum kommune."

til å lyde:

"Selskapets forretningskontor er i Oslo kommune."

Forslaget ble votert over og enstemmig vedtatt.

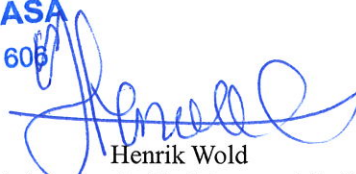
\*\*\*



Atle Torbjørn Karlsvik  
Styrets leder, referent

Oslo, 11. Mai 2015

**Araca Energy ASA**  
Org.nr. 989 307 605  
NORWAY



Henrik Wold  
Administrerende direktør, protokollvitne

**8. Proposal to approve amendment to the Registered Business Address and thereby § 2 of the Articles of Association**

Araca Energy ASA's head office will be moved to Oslo in the municipality of Oslo. Therefore, it is proposed that § 2 of Araca Energy ASA's Articles of Association is amended from:

"The registered address of the Company is in Bærum kommune."

to:

"The registered address of the Company is in Oslo kommune."

The proposal was voted on, and unanimously approved by the Extraordinary General Meeting.

\*\*\*