

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

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

Den 24. januar 2013 klokken 13:00 ble det avholdt ekstraordinær generalforsamling i Aladdin Oil & Gas Company ASA i Selskapets lokaler, Bryggetorget 1, 0250 Oslo, Norge.

Til stede på generalforsamlingen var 45 861 425 av 64 081 336 av selskapets samlede utstedte aksjer, tilsvarende 72 % 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 Frederick Ponsonby.

De fremmøtte ble fortegnet.

2 Valg av møteleder og representant til å medundertegne protokollen.

Styreleder Frederick Ponsonby ble valgt som møteleder. Til å medundertegne protokollen ble Alexey Kruzhkov valgt.

3 Godkjenning av innkallingen og dagsordenen.

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

Møtet ble således erklært lovlig satt.

4 Valg av styremedlem

Guzel Mouksinova ble valgt som nytt styremedlem.

Einar Lyche og Mari Thjømøe har fratrudd som styremedlemmer.

**MINUTES FROM THE ORDINARY
GENERAL MEETING
OF**

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

On January 24, 2013, at 1 PM, the Extraordinary 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 45 861 425 of the Company's 64 081 336 total shares issued, corresponding to approximately 72 % 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.

Frederick Ponsonby, Chairman of the Board of Directors, opened the General Meeting.

The attendees were recorded.

2 Election of a person to chair the General Meeting and a representative to co-sign the minutes.

Chairman of the Board of Directors, Frederick Ponsonby, was elected to chair the meeting. Alexey Kruzhkov was elected to co-sign the minutes.

3 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.

4 Election of Director of the Board

Guzel Mouksinova was elected as new Director of the Board.

Einar Lyche and Mari Thjømøe have resigned from the Board of Directors.

5 Godkjenning av konvertibelt lån

I samsvar med styrets forslag, ble følgende vedtak truffet:

Aladdin Oil & Gas Company ASA ("Selskapet") er for øyeblikket i en prekær lividitetssituasjon, og behøver umiddelbar tilførsel av kapital. Selskapets ledelse og styret har undersøkt mulighetene for kapitaltilførsel, og kommet frem til at det eneste realistiske alternativet er å forlenge og øke den eksisterende lånefasiliteten hos majoritetsaksjonær Waterford Finance & Investment Limited ("Waterford").

Den eksisterende lånefasilitet hos Waterford er på USD 7 600 000 og forfaller 4. april 2013. Styret anbefaler Selskapet å forlenge denne lånefasiliteten til 1. februar 2014, kombinert med en låneøkning på USD 2 900 000. Styret har i tråd med dette forhandlet frem en endringsavtale med Waterford som høyner lånefasiliteten til totalt USD 10 500 000.

Waterford has stilt som betingelse for forlengelsen og økningen av lånet at hele lånet gjøres konvertibelt, det vil si at det kan omgjøres til nye aksjer ved motregning mot den utestående delen av lånet inklusive påløpte ubetalte renter. Selve opptaket av konvertibelt lån på de foreslåtte vilkårene må vedtas på ekstraordinær generalforsamling i Selskapet.

De eksisterende aksjonærenes fortrinnsrett er fraveket, og bakgrunnen for slik fravikelse er at det i praksis ikke er mulig å skaffe kapital tidnok ved å henvende seg til samtlige aksjonærer.

Behandlingen av lånet vil følge bestemmelsene i allmennaksjeloven kapittel 11, som blant annet krever beslutning på generalforsamlingen med flertall som for vedtektsendring (2/3).

Styret besluttet å foreslå at generalforsamlingen i Selskapet treffer følgende vedtak:

- (a) Aladdin Oil & Gas Company ASA forlenger og øker eksisterende lånefasilitet hos Waterford Finance & Investment Limited inngått 4. april 2012, ved inngåelse av en endringsavtale.*
- (b) Den nye lånefasiliteten blir på til sammen USD 10 500 000 pluss påløpte ubetalte renter, og tegnes til 100 % av pålydende av Waterford Finance & Investment Limited.*

5 Approval of convertible loan

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

Aladdin Oil & Gas Company ASA (the "Company") is currently in a difficult cash position and need immediate supply of liquidity. The Company's management and Board of Directors has investigated the possibility of potential supply of liquidity, and concluded that the only realistic option is to extend the current loan agreement provided by the majority shareholder Waterford Finance & Investment Limited ("Waterford") and increase the commitment hereunder.

The existing loan facility provided by Waterford is USD 7 600 000 and matures 4 April 2013. The Board of Directors recommends the Company to extend the term facility to 1 February 2014, combined with a loan increase of USD 2 900 000. The Board of Directors has accordingly negotiated an amendment agreement with Waterford who increases the loan facility to a total of USD 10 500 000.

Waterford has set as a condition for the extension and increase of the loan that the loan must be made convertible, meaning that it can be converted into new shares by offsetting against the outstanding part of the loan, including accrued unpaid interest. The contracting of the convertible loan on the proposed terms must be adopted at an Extraordinary General Meeting of the Company.

The existing shareholders' preferential rights are waived, and the basis of such waiver is that it in practice will not be possible to reach the required funding within the necessary time limit by addressing the offer to all the shareholders.

The processing of the loan will comply with the provisions of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, Chapter 11, which inter alia requires a decision at the General Meeting with a majority of 2/3.

The Board of Directors resolved to propose to the General Meeting of the Company to adopt the following resolution:

- (a) Aladdin Oil & Gas Company ASA extends and increases the existing loan facility provided by Waterford Finance & Investment Limited entered into on 4 April 2012, by entering into an amendment agreement.*
- (b) The new loan facility will total USD 10 500 000 plus accrued unpaid interest, and be drawn at 100 % nominal value by Waterford Finance & Investment Limited.*

- (c) Den nye lånefasiliteten gir Waterford Finance & Investment Limited en rett til når som helst i låneperioden å kreve at det utstedes aksjer i Aladdin Oil & Gas Company ASA, hver pålydende NOK 0,25, mot at hele eller deler av det samlede lånet, inklusive påløpte og ubetalte renter, benyttes til motregning.
- (d) De eksisterende aksjeeiernes fortrinnsrett til tegning fravikes, jfr. § 11-4, jfr. § 10-4, jfr. § 10-5. Fravikelse av aksjeeiernes fortrinnsrett er begrunnet i at det er nødvendig for Aladdin Oil & Gas Company ASA å innhente finansiering innen kort tid.
- (e) Det nye lånet skal tegnes ikke senere enn tre arbeidsdager etter avholdelse av generalforsamlingen.
- (f) Lånets nominelle beløp ("fordringens pålydende", jfr. § 11-2 annet ledd nr. 4) er USD 10 500 000, og det skal betales en rente på 16,00 % pro anno.
- (g) Låneøkningen på USD 2 900 000 gjøres tilgjengelig for Aladdin Oil & Gas Company ASA senest fem arbeidsdager etter generalforsamlingen.
- (h) Utøvelse av retten til å kreve utstedt aksjer (konverteringsretten) kan tidligst skje ti dager etter generalforsamlingen og frem til og med 31. januar 2014.
- (i) Utøvelse av konverteringsretten skjer ved skriftlig melding til Aladdin Oil & Gas Company ASA, som må være mottatt innen konverteringsfristens utløp.
- (j) Ved krav om utstedelse av aksjer ved konvertering av lånet inklusive påløpte ubetalte renter, helt eller delvis, er konverteringskursen NOK 0,25 per aksje.
- (k) Det er Norges Banks midtkurs mellom USD og NOK på konverteringstidspunktet som skal benyttes ved konverteringen.
- (l) Ved konverteringen skal antall aksjer som utstedes tilsvare det beløp i norske kroner som konverteres delt på NOK 0,25, rundet ned til en hel aksje.
- (m) Aksjeinnskuddet gjøres opp ved motregning av hele eller deler av lånet, inklusive påløpte og ubetalte renter.
- (n) De nye aksjene gir rett til utbytte og øvrige rettigheter etter allmennaksjeloven fra og med tidspunktet de nye aksjene blir registrert i Foretaksregisteret.
- (c) The new loan facility gives Waterford Finance & Investment Limited a right to demand the issuance of shares of Aladdin Oil & Gas Company ASA, with a nominal value of NOK 0.25, at any time during the loan period, provided all or part of the loan, plus accrued and unpaid interest, is used as set off.
- (d) The preferential subscription rights of the existing shareholders are waived, cf. § 11-4, cf. § 10-4, cf. § 10-5. Waiver of the preferential subscription rights is based by the need for Aladdin Oil & Gas Company ASA to obtain necessary financing within a short time.
- (e) The new loan facility should be subscribed no later than three working days after the date of the General Meeting.
- (f) The nominal amount of the loan, cf. § 11-2 second paragraph number 4, is USD 10 500 000 and the interest rate is 16.00 % per annum.
- (g) The loan increase of USD 2 900 000 will be made available for Aladdin Oil & Gas Company ASA no later than five working days after the General Meeting.
- (h) Exercising the right to subscribe for new shares (the conversion right) may be done ten days after the General Meeting at the earliest, and no later than 31 January 2014.
- (i) The conversion right is exercised by written notification to Aladdin Oil & Gas Company ASA, and the notification must be received prior to the conversion right deadline.
- (j) Upon a demand that the shares are issued by conversion of the loan, whether in total or in part, included accrued unpaid interest, the conversion price is NOK 0.25 per share.
- (k) It is the middle rate of Norges Bank between USD and NOK at the time of the conversion that shall be used at the conversion.
- (l) Upon conversion, the number of shares to be issued will equal the conversion amount in Norwegian kroner divided by NOK 0,25, rounded down to one whole share.
- (m) The subscription amount are settled by offsetting all or part of the loan, including accrued and unpaid interest.
- (n) The new shares are entitled to dividends and other rights under the Norwegian Public Limited Liability Companies Act as of registration by the Registry of Business Enterprises.

(o) Waterford Finance & Investment Limited står fritt til å overdra lånet helt eller delvis, inklusive påløpte og ubetalte renter, uten krav om samtykke fra Aladdin Oil & Gas Company ASA.

(p) Konverteringsretten kan ikke skilles fra fordringen eller utnyttes uavhengig av denne.

(q) Ved forhøyelse eller nedsetting av aksjekapitalen, opptak av lån eller lignende med rett til å kreve utstedt aksjer etter allmennaksjelovens kapittel 11, eller ved oppløsning, fusjon, fisjon eller omdanning, skal Waterford Finance & Investment Limited ha de samme rettighetene som en aksjeeier i Aladdin Oil & Gas Company ASA.

Ivar Erik Tollefsen, innehaver av 1 352 977 aksjer, tilsvarende ca. 2 % av samtlige aksjer, stemte imot forslaget.

6 Eventuelt

Det forelå ikke andre saker til behandling. Møtet ble således hevet og protokollen signert.

(o) Waterford Finance & Investment Limited may transfer the loan, in total or in part, including accrued and unpaid interest, without the requirement of consent from Aladdin Oil & Gas Company ASA.

(p) The conversion right can not be separated from the loan or utilized independently of this.

(q) In case of an increase or decrease of the share capital, raising of loans or such with a right to demand shares according to Chapter 11 of the Private Limited Liability Companies Act or upon liquidation, merger, demerger or reorganisation, Waterford Finance & Investment Limited shall have the same rights as a regular shareholder in Aladdin Oil & Gas Company ASA.

Ivar Erik Tollefsen, an owner of 1 352 977 shares, corresponding to approximately 2 % of the total shares, voted against the proposal.

6 Any other business

There being no further business, the meeting was adjourned and the minutes signed.

Oslo, 24. januar 2013 / January 24, 2013



Frederick Ponsonby



Alexey Kruzhkov