

**FORSLAG OM  
KAPITALNEDSETTELSE  
I**

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

Vedtatt av Selskapets styre den 15. mai 2012.

**1 Innledning**

Styret har foretatt en grundig gjennomgang og vurdering av Selskapets egenkapitalposter, herunder Selskapets nominelle aksjekapital.

Dagens nominelle aksjekapital er på 4 kroner per aksje. Selskapets aksjer omsettes ikke med store volum i markedet. Imidlertid noteres det at den omsetning som foretas er til kursen betydelig under aksjenes nominelle pålydende. Dette kan potensielt skape et problem for selskapet dersom man trenger tilgang til kapitalmarkedene, eksempelvis i form av å gjennomføre emisjoner eller ta opp lån som er helt eller delvis konverterbare til aksjer. Gitt markedsf forholdene, må det antas å være liten interesse for selskapets aksjer til en kurs tilsvarende pålydende.

For å legge til rette for tilgang til kapitalmarkedene er det derfor nødvendig å redusere selskapets nominelle aksjekapital. Selskapet legger imidlertid ikke opp til at det ved denne reduksjon skal foretas noen utdeling til aksjonærene. Reduksjonen vil gjennomføres ved omdisponering av egenkapitalposter for å få ned den nominelle aksjekapitalen.

Selskapet vil ha mulighet for å redusere aksjekapitalen både ved dekning av tap, jfr. allmennaksjelovens § 12-1 første ledd nr. 1 og ved avsetning til fond som skal brukes etter generalforsamlingens nærmere beslutning, jfr. samme bestemmelse nr. 3. Selskapet legger opp til å redusere aksjekapitalen gjennom en kombinasjon av disse to alternativer. Disse alternativene har litt ulik virkning, og bør fattes som separate vedtak. Det vil redegjøres nærmere for dette under de to separate vedtakene.

**PROPOSED REDUCTION  
OF SHARE CAPITAL  
IN**

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

Adopted by the Board of Directors on May 15, 2012.

**1 Preface**

The Board of Directors has undertaken a thorough review and assessment of the Company's equity items, including the Company's nominal share capital.

The current nominal share capital is NOK 4 per share. The Company's shares are not traded in large volumes in the market. However, the Board of Directors observes that trades in the Company share are made at prices significantly below the shares' nominal value. This could potentially pose a problem for the Company if it needs access to capital markets, for example through equity issues or to raise loans that are fully or partly convertible into shares. Given the current market conditions, it must be assumed to be minor interest in the Company's shares at a price equal to par value.

To facilitate access to capital markets, it is therefore necessary to reduce the Company's nominal share capital. However, the reduction will not result in any distribution to the shareholders. The reduction will be achieved by reallocation of capital items to reduce the nominal share capital.

The Company will be able to reduce the share capital both by covering losses, cf. the Norwegian Public Limited Liability Companies Act Section 12-1 first paragraph no. 1, and by allocation to funds which are to be used in accordance with a decision of the General Meeting, cf. Section 12-1 first paragraph no. 3. The Company plans to reduce the share capital through a combination of these two options. These options have slightly different effects, and ought to be resolved as separate decisions. This will be explained in detail below.

Til sammen vil selskapets styre foreslå, gjennom en kombinasjon av de to alternativene for reduksjon av aksjekapitalen, at aksjekapitalen reduseres fra 256 325 344 kroner med 240 305 010 kroner til 16 020 334 kroner ved at aksjenes pålydende reduseres fra 4 kroner til 0,25 kroner.

Styret legger opp til at forslagene til vedtak under punkt 6.2 og 6.3 nedenfor stemmes over under ett, og er gjensidig avhengig av hverandre.

## **2 Kapitalnedsettelse for å dekke tap**

Først foreslås det å nedsette aksjekapitalen til dekning av tap, jfr. § 12-1 første ledd nr. 1.

Den ordinære generalforsamlingen vil vedta både Selskapets årsregnskap for 2011, samt den foreslåtte kapitalnedsettelse. Negativ akkumulert opparbeidet resultat er ca. 70 899 000 kroner. Det er dette negative opparbeidede resultatet det kan tas av for å redusere aksjekapitalen.

Etter allmennaksjeloven er det et krav at reduksjon av selskapet aksjekapital kun kan skje med tap som ikke kan dekkes på annen måte. Det foreligger ikke andre måter å dekke Selskapets tap på. Tilgjengelig tap for å redusere aksjekapitalen er dermed ca. 70 899 000 kroner.

Styret vil foreslå at 70 489 469,60 kroner, tilsvarende 1,1 krone per aksje, av det tilgjengelige tapet benyttes til å redusere aksjekapitalen.

Etter § 12-5 kan aksjekapitalnedsettelse som er gjennomført for å dekke tap tre i kraft umiddelbart. Slik umiddelbar effekt vil imidlertid ha konsekvenser for utbyttmulighetene i selskapet i en tre års periode. Gitt at selskapets styre også forslår å nedsette aksjekapitalen i et vedtak som vil kreve kreditorvarsel- og frist før ikrafttredelse vil styret foreslå at også vedtaket om å nedsette aksjekapitalen til dekning av tap gjennomføres med kreditorvarsel- og frist etter § 12-6. Dermed unngås fremtidige restriksjoner i utbytte for denne del av vedtaket, se § 12-5 første ledd siste punktum.

Altogether, the Board of Directors propose, through a combination of the two options for the reduction of share capital, that the share capital of the Company are to be reduced from NOK 256 325 344 with NOK 240 305 010 to NOK 16 020 334, reducing the par value of the shares from NOK 4 to NOK 0.25.

The Board of Directors proposes that the draft resolutions under Sections 6.2 and 6.3 below are voted over simultaneously, and are conditioned upon each other.

## **2 Reduction in share capital to cover losses**

At first it is proposed to reduce the share capital to cover losses, cf. Section 12-1 first paragraph no. 1.

The Company's accounts will also be approved at the Annual General Meeting of Shareholders where the share capital reduction will be adopted. The accumulated earned profits for the Company is about negative NOK 70 899 000. It is this negative accumulated result that can be the object of the share capital reduction.

According to the Public Limited Liability Companies Act it is required that the reduction of the Company's share capital consists only of loss that can not be covered otherwise. There is no other ways to cover the Company's losses. Available losses to reduce the share capital is thus approximately NOK 70 899 000.

The Board of Directors will propose that NOK 70 489 469.60, corresponding to NOK 1.1 per share, of the available loss is used to reduce the share capital.

A share capital reduction carried out to cover losses can enter into effect immediately, according to Section 12-5. This immediate effect will, however, have implications for dividend opportunities in the Company for the next three years. Given that the Board of Directors also proposes to reduce the share capital in a resolution that would require notice to creditors and a two months deadline for objections, the Board of Directors will propose that the decision to reduce the share capital to cover losses is carried out with the notice to creditors according to Section 12-6. This will prevent future restrictions on

Basert på ovennevnte besluttet styret å foreslå for den ordinære generalforsamlingen at følgende vedtak treffes:

(a) Aksjekapitalen nedsettes fra 256 325 344 kroner med 70 489 469,60 kroner til 185 835 874,40 kroner ved at aksjenes pålydende reduseres fra 4 kroner til 2,90 kroner.

(b) Nedsettingsbeløpet på 70 489 469,60 kroner brukes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte i henhold til allmennaksjeloven § 12-1 første ledd nr. 1. Fremført tap etter dette vedtaket og dekning mot andre fond er 409 530,40 kroner. Overkursfondet og annen innbetalt egenkapital er 0.

(c) Kapitalnedsettelsen trer først i kraft etter at kreditorvarsel er gjennomført med to måneders frist etter varsel i henhold til reglene i allmennaksjelovens § 12-6.

(d) Fra det tidspunkt kapitalnedsettelsen trer i kraft, endres Selskapets vedtekter § 4 fra å lyde:

*"Selskapets aksjekapital er 256 325 344 kroner fordelt på 64 081 336 aksjer hver pålydende 4 kroner."*

til å lyde:

*"Selskapets aksjekapital er 185 835 874,40 kroner, fordelt på 64 081 336 aksjer, hver pålydende 2,90 kroner."*

Ved utløpet av kreditorfristen skal meldingen om kapitalnedsettelse registreres i Foretaksregisteret, og nedsettelsen effektueres.

dividends for this part of the resolution, cf. Section 12-5 first paragraph last sentence.

Based on the above, the Board of Directors decided to propose to the Annual General Meeting of Shareholders that the following is resolved:

(a) *The share capital is reduced from NOK 256 325 344 with NOK 70 489 469.60 to NOK 185 835 874.40, reducing the par value of the shares from NOK 4 to NOK 2.90.*

(b) *The reduction amount of NOK 70 489 469,60 will be used to cover losses that can not be covered in other ways, in accordance with the Public Limited Liability Companies Act Section 12-1 first paragraph no. 1. Forwarded losses after this resolution and coverage to other funds is NOK 409 530.40. The share premium reserve and other paid-in equity are 0.*

(c) *The share capital reduction will take effect after the notice to creditors is carried out with two months deadline for objections in accordance with the Public Limited Liability Companies Act Section 12-6.*

(d) *From the time the reduction comes into force, the Company's Articles of Association Section 4 is amended as follows:*

*"The share capital of the Company is NOK 256,325,344, divided into 64,081,336 shares with a nominal value of NOK 4 each."*

to read:

*"The share capital of the Company is NOK 185 835 874.40, divided into 64 081 336 shares, with a nominal value of NOK 2.90 each."*

*The reduction will be executed upon expiry of the deadline for creditor's objections, and subsequently reported to the Business Register.*

### 3 Kapitalnedsettelse ved overføring til annen egenkapital

Dernest foreslår styret å nedsette aksjekapitalen til avsetning til fond som skal brukes etter generalforsamlingens beslutning, jfr. § 12-1 første ledd nr. 3. Det foreslås at reduksjonsbeløpet overføres til annen innbetalt egenkapital i balansen i regnskapet.

§ 12-2 annet ledd inneholder en skranke for kapitalnedsettelsen. Nedsettelsen kan ikke gjelde større beløp enn at det etter nedsettingen er full dekning for den gjenværende aksjekapitalen og Selskapets bundne egenkapital.

Selskapets styre har etter en samlet vurdering kommet frem til at aksjekapitalen i tillegg til dekning av tap kan nedsettes fra 185 835 874,40 kroner med ytterligere 169 815 540,40 kroner til 16 020 334 kroner, hvor det fortsatt er full dekning for den gjenværende aksjekapitalen og Selskapets bundne egenkapital.

Vedtaket medfører en omdisponering av egenkapitalpostene, men fører ikke til noen svekkelse av egenkapitalen.

Som nevnt ovenfor kan denne kapitalnedsettelsen ikke gjennomføres uten to måneders kreditorvarsel, jfr. § 12-6. Når kreditorfristen er utløpt og forholdet til de kreditorer som i tilfelle har fremsatt innsigelse er avklart, trer beslutningen om kapitalnedsettingen i kraft når melding om dette blir registrert i Foretaksregisteret.

Basert på ovennevnte besluttet styret å foreslå for den ordinære generalforsamlingen at følgende vedtak treffes:

*(a) Aksjekapitalen nedsettes fra 185 835 874,40 kroner med 169 815 540,40 kroner til 16 020 334 kroner ved at aksjenes pålydende reduseres fra 2,90 kroner til 0,25 kroner.*

### 3 Share capital reduction by transfer to other equity

Secondly, the Board of Directors proposes to reduce the share capital by allocation to funds which are to be used in accordance with a decision of the General Meeting, cf. Section 12-1 first paragraph no. 3. It is proposed that the reduction amount is to be transferred to other paid-in equity in the balance of the accounts.

Section 12-2 second paragraph sets a limit for the share capital reduction. The remaining share capital and the Company's restricted equity have to be fully covered after the reduction, and the reduction amount can not exceed this.

The Board of Directors have, after an overall assessment, found that the share capital, in addition to coverage of losses, can be reduced from NOK 185 835 874,40 with a further NOK 169 815 540,40 to NOK 16 020 334, which is still full coverage for the remaining share capital and the Company's restricted equity.

The proposed resolution leads to a reallocation of equity items, but does not lead to any weakening of the equity.

As mentioned above, this can not be accomplished without a notice to creditors and a two months deadline for objections, cf. Section 12-6. When the creditor objections deadline has expired and the relationship with the creditors who have lodged objections are resolved, the decision on share capital reduction takes effect when notice thereof is recorded in the Business Register.

Based on the above, the Board of Directors decided to propose to the Annual General Meeting of Shareholders that the following is resolved:

*(a) The share capital is reduced from NOK 185 835 874.40 with NOK 169 815 540.40 to NOK 16 020 334, reducing the par value of the shares from NOK 2,90 to NOK 0,25.*

- |  |  |
|--|--|
| <p>(b) Nedsettingsbeløpet på 169 815 540,40 kroner brukes til avsetning til annen innbetalt egenkapital som senere kan benyttes i henhold til lovens regler for slike fond eller etter generalforsamlingens senere beslutning, herunder eksempelvis til utbytte, jfr. allmennaksjelovens § 12-1 første ledd nr. 3.</p>   | <p>(b) The reduction amount of NOK 169 815 540.40 will be used to allocate to other paid-in equity which are to be used in accordance with the Act for these kinds of fund, or in accordance with a decision of the General Meeting, including for example for dividends, in accordance with the Public Limited Liability Companies Act Section 12-1 first paragraph no. 3.</p>  |
| <p>(c) Kapitalnedsettelsen trer først i kraft etter at kreditorvarsel er gjennomført med to måneders frist etter varsel i henhold til reglene i allmennaksjelovens § 12-6.</p>   | <p>(c) The share capital reduction will take effect after the notice to creditors is carried out with two months deadline for objections in accordance with the Public Limited Liability Companies Act Section 12-6.</p>   |
| <p>(d) Fra det tidspunkt kapitalnedsettelsen trer i kraft, endres Selskapets vedtekter § 4 fra å lyde:</p> <p>”Selskapets aksjekapital er 185 835 874,40 kroner, fordelt på 64 081 336 aksjer, hver pålydende 2,90 kroner.</p> <p>til å lyde:</p> <p>”Selskapets aksjekapital er 16 020 334 kroner, fordelt på 64 081 336 aksjer, hver pålydende 0,25 kroner.”</p> <p>Ved utløpet av kreditorfristen skal meldingen om kapitalnedsettelse registreres i Foretaksregisteret, og nedsettelsen effektueres.</p> | <p>(d) From the time the reduction comes into force, the Company’s Articles of Association Section 4 is amended as follows:</p> <p>”The share capital of the Company is NOK 185 835 874.40, divided into 64 081 336 shares, with a nominal value of NOK 2.90 each.”</p> <p>to read:</p> <p>”The share capital of the Company is NOK 16 020 334, divided into 64 081 336 shares, with a nominal value of NOK 0.25 each.”</p> <p>The reduction will be executed upon expiry of the deadline for creditor’s objections, and subsequently reported to the Business Register.</p> |