

**PROTOKOLL FRA ORDINÆR  
GENERALFORSAMLING**

I

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

Den 7. juni 2012 klokken 14:00 ble det avholdt en ordinær generalforsamling i Aladdin Oil & Gas Company ASA ved Bristol Hotel, Kristian IV gate 7, Oslo, Norge.

Til stede på generalforsamlingen var 45 315 227 av 64 081 336 av selskapets samlede utstedte aksjer, tilsvarende 71 % 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 Einar Lyche 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.**

Mari Thjømøe (personnummer 231162 48255) ble valgt til nytt styremedlem.

Katherine Støvring fratradte som styremedlem.

**5 Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2011 for Aladdin Oil & Gas Company ASA og konsernet, herunder allokering av underskudd.**

Styrets forslag til konsern- og selskapsregnskap for regnskapsåret 2011, samt revisjonsberetningen er

**MINUTES FROM THE ORDINARY  
GENERAL MEETING  
OF**

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

On June 7, 2012, at 2 PM, the General Meeting was held in Aladdin Oil & Gas Company ASA at Bristol Hotel, Kristian IV street no. 7, Oslo, Norway.

Present at the General Meeting was 45 315 227 of the Company's 64 081 336 total shares issued; corresponding to approximately 71 % 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. Einar Lyche 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**

Mari Thjømøe (social security number 231162) was elected as a new Director of the Board.

Katherine Støvring resigned from the Board of Directors.

**5 Approval of the annual accounts and report for 2011 for Aladdin Oil & Gas Company ASA and the group, including allocation of net loss.**

The proposal by the Board for the group and company accounts for the fiscal year 2011 and the auditor report are

vedlagt innkallingen til ordinær generalforsamling.

I samsvar med styrets forslag, ble følgende vedtak truffet:

*Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet og årsberetningen for regnskapsåret 2011 for Aladdin Oil & Gas Company ASA og konsernet, herunder styrets forslag om at underskuddet på 59,5 millioner kroner blir overført til udekket tap.*

## **6 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer.**

I samsvar med kompensasjonsutvalgets forslag, ble følgende to vedtak truffet:

### **Vedtak 1**

*Godtgjørelse til styremedlemmene for regnskapsåret 2011.*

Frederick Ponsonby  
*Årlig beløp på USD 36 000.*

*Det vil ikke utbetales godtgjørelse til resterende medlemmer av styret.*

### **Vedtak 2**

*Godtgjørelse til styremedlemmene for regnskapsåret 2012.*

Frederick Ponsonby  
1. Årlig beløp på USD 36 000, utbetalt månedlig med like beløp.  
2. Tegningsretter tilsvarende et beløp på USD 130 000 utstedt på rimelige vilkår etter at den nominelle aksjekursen er redusert.

Mikhail Alyautdinov  
1. Tegningsretter tilsvarende et beløp på USD 150 000 utstedt på rimelige vilkår etter at den nominelle aksjekursen er redusert.

Linda Dowding  
1. Tegningsretter tilsvarende et beløp på USD 60 000 utstedt på rimelige vilkår etter at den nominelle aksjekursen er redusert.

Einar Lyche  
1. Årlig beløp på USD 10 000.  
2. USD 1 000 per styremøte.  
3. Tegningsretter tilsvarende et beløp på USD 130 000 utstedt på rimelige vilkår etter at den nominelle aksjekursen er redusert.

enclosed the summons of the Annual General Meeting.

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

*The General Meeting approves the annual accounts and report for the fiscal year 2011 for Aladdin Oil & Gas Company ASA and the group, including the proposal from the Board of Directors that the net loss of MNOK 59.5 is transferred to uncovered loss.*

## **6 Approval of Directors' remuneration.**

In accordance with the proposal from the remuneration committee, the following two resolutions was adopted:

### **Resolution 1**

*Remuneration to the Directors for the fiscal year 2011.*

Frederick Ponsonby  
*Annual amount of USD 36 000.*

*No remuneration will be payed to the remaining Directors of the Board*

### **Resolution 2**

*Remuneration to the Directors for the fiscal year 2012.*

Frederick Ponsonby  
1. Annual amount of USD 36 000 paid by equal monthly instalments.  
2. Warrants in the amount of USD 130 000 issued on reasonable terms after the nominal share price is reduced.

Mikhail Alyautdinov  
1. Warrants in the amount of USD 150 000 issued on reasonable terms after the nominal share price is reduced.

Linda Dowding  
1. Warrants in the amount of USD 60 000 issued on reasonable terms after the nominal share price is reduced.

Einar Lyche  
1. Annual amount of USD 10 000.  
2. USD 1 000 per Board meeting.  
3. Warrants in the amount of USD 130 000 issued on reasonable terms after the nominal share price is reduced.

*FP el*  
Mari Thjømøe

1. Årlig beløp på USD 10 000.
2. USD 1 000 per styremøte.
3. Tegningsretter tilsvarende et beløp på USD 130 000 utstedt på rimelige vilkår etter at den nominelle aksjekursen er redusert.

## 7 Fastsettelse av godtgjørelse til revisor.

I samsvar med styrets forslag, ble følgende vedtak truffet:

*Honorar til revisor dekkes etter regning, men begrenset oppad til det samlede beløpet stort 1 million kroner.*

## 8 Nedsetting av aksjekapitalen.

I samsvar med styrets forslag, ble følgende to vedtak truffet:

### Vedtak 1

- (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.

Mari Thjømøe

1. Annual amount of USD 10 000.
2. USD 1 000 per Board meeting.
3. Warrants in the amount of USD 110 000 issued on reasonable terms after the nominal share price is reduced.

## 7 Approval of auditor's fee.

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

*The fee to the auditor is paid as per account rendered, however, limited upwards to the aggregate sum of MNOK 1.*

## 8 Reduction of share capital.

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

### Resolution 1

- (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.

## Vedtak 2

- (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.
- (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.
- (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 185 835 874,40 kroner, fordelt på 64 081 336 aksjer, hver pålydende 2,90 kroner.

til å lyde:

"Selskapets aksjekapital er 16 020 334 kroner, fordelt på 64 081 336 aksjer, hver pålydende 0,25 kroner."

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

Torjer Halle, Vladimir Andoskin og selskapet Jotobico AS stemte imot forslaget. Dette tilsvarte 1 517 041 aksjer, tilsvarende 3,35 % av de fremmøtte aksjer.

## 9 Godkjenning av styrets erklæring om lønn og annen godtgjørelse til selskapets ledende ansatte.

Styret har avgitt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, jfr. allmennaksjeloven § 6-16a. Erklæringen fulgte vedlagt innkallingene.

Styrets erklæring forelegges ordinær generalforsamling for rådgivende avstemning over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen, jfr. allmennaksjeloven § 6-16a, jf. § 5-6 tredje ledd.

## Resolution 2

- (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.
- (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.
- (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 185 835 874.40, divided into 64 081 336 shares, with a nominal value of NOK 2.90 each."

to read:

"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."

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

Torjer Halle, Vladimir Andoskin and the company Jotobeco voted against the proposal. This corresponds to 1 517 041 shares, equalling 3.35 % of the attending shares.

## 9 Approval of statement by the Board regarding salary and other remuneration to senior management of the Company.

Pursuant to Section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, the Board has issued a statement regarding salary and other compensation to senior management in the Company. The statement from the Board is enclosed.

The Board's statement shall be presented to the Annual General Meeting for an advisory vote as regards the Board's guidelines for salary to senior management of the Company, cf. Sections 6-16a and 5-6, third paragraph, of the Public Limited Liability Companies Act.

I samsvar med styrets forslag, ble følgende vedtak truffet:

*Generalforsamlingen godkjenner styrets erklæring vedrørende lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.*

**10 Eventuelt**

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

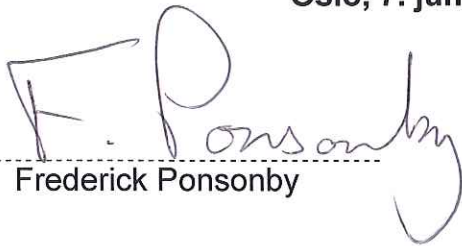
In accordance with the proposal from the Board of Directors, the following resolution was adopted:

*The General Meeting approves the statement from the Board of Directors regarding salary and other remuneration to senior management of the Company.*

**10 Any other business**

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

**Oslo, 7. juni 2012 / June 7, 2012**

  
-----  
Frederick Ponsonby

  
-----  
Einar Lyche