

**PROTOKOLL FRA EKSTRAORDINÆR
GENERALFORSAMLING**

I

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

Den 28. april 2011 kl. 13 ble det avholdt en ekstraordinær generalforsamling Aladdin Oil & Gas Company ASA ved Ingeniørenes Hus Møtesenter i Oslo kommune, Norge.

Til stede på generalforsamlingen var 27 479 354 av 43 826 436 selskapets samlede utstedte aksjer, tilsvarende 62,7 % 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 Valgt av nytt styremedlem.

I samsvar med styrets forslag, ble følgende vedtak truffet:

Linda Dowding ble valgt som nytt styremedlem i Aladdin Oil & Gas Company ASA.

Selskapets styre består heretter av:

- Frederick Ponsonby, styreleder

**MINUTES FROM AN EXTRAORDINARY
GENERAL MEETING
OF**

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

On 28 April 2011 at 1 PM, a General Meeting was held in Aladdin Oil & Gas Company ASA at Ingeniørenes Hus Møtesenter in the municipality of Oslo, Norway.

Present at the General Meeting was 27,479,354 of the Company's 43,826,436 total shares issued, corresponding to approximately 62.7 % of the Company's share capital (see Enclose 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 a new Director.

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

Linda Dowding was elected as a new Director of the Board of Aladdin Oil & Gas Company ASA.

The Company's Board of Directors comprises henceforth of:

- Frederick Ponsonby, Chairman of the Board
- Mikhail Alyautdinov, Director

FP

1
ll

- Mikhail Alyautdinov, styremedlem
- Einar Lyche, styremedlem
- Artur Rastrogin, styremedlem
- Katherine Hatlen Støvring, styremedlem
- Ann Elizabeth Seabrook, styremedlem
- Linda Dowding, styremedlem

5 Forslag om å endre selskapets revisor.

I samsvar med revisjonsutvalgets og styrets forslag, ble følgende vedtak truffet:

Aladdin Oil & Gas Company ASA har valgt Deloitte AS, org.nr. 980 211 282, som dets nye revisor.

6 Forslag om aksjekapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer (den første transjen).

I samsvar med styrets forslag ble følgende vedtak fattet:

- Aksjekapitalen forhøyes med minimum MUS\$ 10 og maksimum MUS\$ 20 (beregnet i NOK per Norges Banks USD NOK valutakurs på datoen for generalforsamlingens vedtak) ved utstedelse og tegning av nye aksjer i selskapet.*
- Aksjenes pålydende er kr 4 per aksje.*
- Tegningskursen skal være kr 4 per aksje, og således tilsvare aksjenes pålydende.*
- Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes i medhold av allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4.*
- Personen(e) som skal ha rett til å tegne seg for aksjer etter denne beslutningen, skal være slike utvalgte personer som har mottatt tilbud fra selskapet og/eller Waterford.*
- Fristen for å tegne seg for aksjer er 5 virkedager fra dato for denne generalforsamlingen. Tegning av de nye aksjene skal skje ved særskilt tegningsformular, jf. allmennaksjeloven § 10-1 tredje ledd.*
- Aksjeinnskuddet skal i sin helhet betales til selskapets nedennevnte emisjonskonto senest innen 10 virkedager fra dato for denne generalforsamlingen. Selskapets emisjonskonti er som følger:*

- Einar Lyche, Director
- Artur Rastrogin, Director
- Katherine Hatlen Støvring, Director
- Ann Elizabeth Seabrook, Director
- Linda Dowding, Director

5 Proposal to change the auditor of the Company.

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

Aladdin Oil & Gas Company ASA has elected Deloitte AS, Bus. Reg. No. 980 211 282, as its new auditor.

6 Proposal to increase the share capital of the Company by subscription of new shares (the first tranche).

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

- The share capital is increased by minimum NOK MUS\$ 10 and maximum MUS\$ 20 (calculated in NOK in accordance with the USD NOK exchange quotation of Norges Bank as per the date of the resolution by the General Meeting) by issuance of and subscription for new shares in the Company.*
- Each share has a par value of NOK 4.*
- The subscription price shall be NOK 4 per share, and thus correspond with the par value of the shares.*
- The pre-emption rights of the shareholders are derogated from pursuant to Section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act, cf. Section 10-4.*
- The person(s) entitled to subscribe for shares in accordance with the decision hereto, shall be such designated person(s) as per invitation from the Company and/or Waterford.*
- The deadline for subscribing for shares is 5 business days from the date of this General Meeting. The subscription for the new shares shall take place by separate subscription forms, cf. Section 10-1 Paragraph 3 of the Public Limited Liability Companies Act.*
- The share capital contribution shall be paid in full to the below-mentioned private placement account of the Company no later than 10 business days after the date of this General Meeting. The private placement account of the Company is:*

Beneficiary:

Begunstiget:

Aladdin Oil & Gas Company ASA
Øvre Slottsgate 14,
0157 Oslo
Norge

Kontonr.: 1503.12.37324

Bank: DnB NOR Bank ASA
0021 Oslo

IBAN: NO91 1503 1237 324

BIC/Swift: DNBANOKKXXX

- (h) Ved overtegning tilligger det selskapets styre å fordele aksjene.
- (i) Den nye aksjen gir alminnelige aksjonærrettigheter og rett til utbytte fra slike er registrert i Foretaksregisteret.

7 Forslag om aksjekapitalforhøyelse ved nytegning av aksjer (den andre transjen).

I samsvar med styrets forslag ble følgende vedtak fattet:

- (a) Aksjekapitalen forhøyes med minimum kr MNOK 3 og maksimum MNOK 15 ved utstedelse og tegning av nye aksjer i selskapet.
- (b) Aksjenes pålydende er kr 4 per aksje.
- (c) Tegningskursen skal være kr 4 per aksje, og således tilsvare aksjenes pålydende.
- (d) Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes i medhold av allmennaksjeloven § 10-5, jf. § 10-4. Selskapets eksisterende aksjonærer skal likevel ha rett til å tegne seg under forutsetning av at slik tegning samsvarer med eller overstiger minimumstegning som beskrevet umiddelbart nedenfor.
- (e) Minimumstegning per aksjonær for nye aksjer i selskapet skal beløpe seg til minst kr 450 000 i aksjer.
- (f) Fristen for å tegne seg for aksjer er 5 virkedager fra dato for denne generalforsamlingen. Tegning av de nye aksjene skal skje ved særskilt tegningsformular, jf. allmennaksjeloven § 10-1 tredje ledd.

Aladdin Oil & Gas Company ASA
Øvre Slottsgate 14,
N-0157 Oslo
Norge

Account no.: 1503.12.37324

Bank: DnB NOR Bank ASA
0021 Oslo

IBAN: NO91 1503 1237 324

BIC/Swift: DNBANOKKXXX

- (h) In case of over-subscription, the Board of the Company shall allocate the shares.
- (i) The new shares are entitled to ordinary shareholders rights and dividends from such shares are registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.

7 Proposal to increase the share capital of the Company by subscription of new shares (the second tranche).

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

- (a) The share capital is increased by minimum MNOK 3 and maximum MNOK 15 by issuance of and subscription for new shares in the Company.
- (b) Each share has a par value of NOK 4.
- (c) The subscription price shall be NOK 4 per share, and thus correspond with the par value of the shares.
- (d) The pre-emption rights of the shareholders are derogated from pursuant to Section 10-5 of the Public Limited Liability Companies Act, cf. Section 10-4. The existing shareholder of the Company shall however have right to subscribe for shares provided such subscription corresponds to or exceeds the minimum subscription as outlined immediately below.
- (e) The minimum subscription per shareholder of new shares in the Company shall amount to the minimum sum of NOK 450,000 in shares.
- (f) The deadline for subscribing for shares is 5 business days from the date of this General Meeting. The subscription for the new shares shall take place by separate subscription forms which is sent to the above-mentioned persons following the decision by the General Meeting, see Section 10-1 Paragraph 3 of the Public Limited Liability Companies Act.
- (g) The share capital contribution shall be paid in full

- (g) *Aksjeinnskuddet skal i sin helhet betales til selskapets nedennevnte emisjonskonto senest innen 10 virkedager fra dato for denne generalforsamlingen. Selskapets emisjonskonti er som følger:*

Begunstiget:

Aladdin Oil & Gas Company ASA
Øvre Slottsgate 14,
0157 Oslo
Norge

Kontonr.: 1503.12.37324

Bank: DnB NOR Bank ASA
0021 Oslo

IBAN: NO91 1503 1237 324

BIC/Swift: DNBANOKKXXX

- (h) *Ved overtegning tilligger det selskapets styre å fordele aksjene.*
- (i) *Den nye aksjen gir alminnelige aksjonærrettigheter og rett til utbytte fra slike er registrert i Foretaksregisteret.*

8 Endring av selskapets vedtekter.

Selskapets vedtekter § 4 skal i samsvar med de ovennevnte aksjekapitalforhøyelsene endres til å lyde som følger:

Selskapets aksjekapital er kr [●] fordelt på [●] aksjer hver pålydende kr 4.

Endelig justering av vedtektene skjer etter at aksjekapitalforhøyelsene er gjennomført, altså etter de nye aksjene tegnet og aksjeinnskuddet betalt.

9 Eventuelt

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

to the below-mentioned private placement account of the Company no later than 10 business days from the date of this General Meeting. The private placement account of the Company is:

Beneficiary:

Aladdin Oil & Gas Company ASA
Øvre Slottsgate 14,
N-0157 Oslo
Norge

Account no.: 1503.12.37324

Bank: DnB NOR Bank ASA
0021 Oslo

IBAN: NO91 1503 1237 324

BIC/Swift: DNBANOKKXXX

- (h) *In case of over-subscription, the Board of the Company shall allocate the shares.*
- (i) *The new shares are entitled to ordinary shareholders rights and dividends from such shares are registered with the Norwegian Register of Business Enterprises.*

8 Amendment of the bylaws of the Company.

The Company's Articles of Association § 4 shall in accordance with the above-mentioned share capital increases be amended to read as follows:

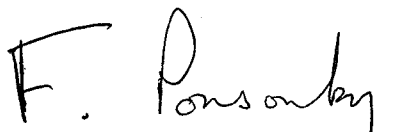
The share capital of the Company is NOK [●], divided into [●] shares with a nominal value of NOK 4 each.


The final adjustment of the bylaws will take place after the completion of the share capital increases, i.e. after subscription of the new shares and settlement of the share capital contribution.

9 Any other business

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

Oslo, 28 April 2011 / 28 April 2011


Frederick Ponsonby


Einar Lyche