

ARACA ENERGY ASA

(org.nr. (business register number) 989 307 606)

(the "Company")

INNKALLING TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Aksjonærene i Araca Energy ASA innkalles herved til en ordinær generalforsamling som vil bli holdt:

Dato: 7. august 2018

Tidspunkt: 11:00

Sted: Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250, Oslo

Følgende saker foreligger på agendaen:

- 1. Åpning av den ordinære generalforsamlingen ved Harald Sætvedt, CEO**
- 2. Fortegnelse over møtende, og representanter for, aksjonærene**
- 3. Valg av møteleder**
- 4. Valg av en representant til å medundertegne protokollen fra den ordinære generalforsamlingen**
- 5. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**
- 6. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2016 inkludert konsernregnskap**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2016, inkludert Selskapets redegjørelse for foretaksstyring etter regnskapsloven § 3-3 b, samt revisors beretning, er tilgjengelig. Selskapet oversender dette elektronisk ved anmodning.

Årsregnskapet viser et driftsunderskudd på NOK 10,3 millioner. Det totale underskuddet er NOK 776,8 millioner, som foreslås overføres udekket underskudd.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2016, inkludert konsernregnskap, godkjennes. Styrets redegjørelse om eierstyring og selskapsledelse etter regnskapslovens § 3-3b, jf. allmennaksjeloven § 5-6 (4) tas til etterretning."

SUMMONS CONVENING AN ORDINARY GENERAL MEETING

Araca Energy ASA's shareholders are hereby summoned to an ordinary general meeting of shareholders to be held:

Date: 7th August 2018

Time: 11:00

Place: Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250 Oslo, Norway

The following items are on the agenda:

- 1. Opening of the Ordinary General meeting by Harald Sætvedt, CEO**
- 2. Registration of the attending, and representatives of, shareholders**
- 3. Election of a person to chair the Ordinary General meeting**
- 4. Election of a representative to co-sign the minutes from the Ordinary General meeting**
- 5. Approval of the summons and the agenda**
- 6. Approval of the annual accounts and the annual report for 2016, including group accounts**

The Board of Directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2016, including the Company's statement regarding corporate governance in accordance with the Norwegian Accounting Act section 3-3 b, as well as the auditor's report, is available. The Company will provide the documentation electronically upon request.

The annual accounts show a loss from continuing operations of NOK 10,3 million. The total comprehensive loss for the year NOK 776.8 million, transferred to uncovered deficit.

The Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The annual accounts and the annual report for 2016, including the group accounts, are approved. The Board of Director's report on corporate governance cf. the Accounting Act section 3-3b and the Public Limited Liability Companies Act Section 5-6 (4) are taken into account."

7. Styrets erklæring vedrørende retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til ledende ansatte

I samsvar med allmennaksjeloven § 6-16a skal styret fremlegge en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Selskapet. I samsvar med allmennaksjeloven § 5-6 (3) skal slik erklæring fremlegges for den ordinære generalforsamlingen. Styrets erklæring er gitt i note 5 i årsregnskapet for 2016.

Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemming om Selskapets retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i det kommende regnskapsår, og styret foreslår at generalforsamlingen slutter seg til retningslinjene.

Videre skal generalforsamlingen godkjenne bindende retningslinjer om tildeling av aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner m.m. til ledende ansatte for det kommende regnskapsår, og styret foreslår at generalforsamlingen vedtar retningslinjene.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Generalforsamlingen sluttet seg til retningslinjene for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte og godkjente retningslinjene om tildeling av aksjer, tegningsrettigheter, opsjoner m.m. til ledende ansatte."

8. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

Det vises til valgkomiteens forslag om godtgjørelse til styrets medlemmer som er tilgjengelig på www.araca.no.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Generalforsamlingen sluttet seg til valgkomiteens forslag om godtgjørelse til styrets medlemmer.»

9. Godkjennelse av godtgjørelse til revisor

Styret foreslår at revisor godtgjøres etter regning for regnskapsåret 2016 og at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

7. The Board's statement regarding guidelines for stipulation of the remuneration to senior management

Pursuant to section 6-16a of the Public Limited Liability Companies Act, the Board is required to present a statement on the stipulation of the guidelines for salaries and other remuneration to the senior management of the Company. Pursuant to section 5-6 (3) of the Public Limited Liability Companies Act, such statement shall be presented at the annual general meeting. The Board's statement is provided in note 5 of the annual report for 2016.

The general meeting shall carry out a consultative vote regarding the Company's guidelines for salary and other remunerations to senior management for the coming accounting year, and the Board proposes that the general meeting endorses the guidelines.

Furthermore, the general meeting shall approve the binding guidelines for grant of shares, subscription rights, options etc for the senior management for the coming accounting year, and the Board proposes that the general meeting approves the guidelines.

The Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The general meeting endorsed the guidelines for salaries and other remunerations to senior management and approved the guidelines for grant of shares, subscription rights, options etc for the senior management."

8. Determination of the remuneration to the Board of Directors

Reference is made to the nomination committee's proposal for remuneration to the Board of Directors, which is available at www.araca.no.

The Board of Directors proposes that the general meeting makes the following resolution:

"The general meeting endorsed the Election Committee's suggestion for remuneration to the Board of Directors."

9. Approval of the auditor's remuneration

The Board proposes that the auditor is remunerated as per invoice for the accounting year 2016 and that the general meeting makes the following resolution:

"The auditor is remunerated as per invoice med NOK 516 000

"Revisor godtgjøres etter regning med NOK 516 000 (eks. mva.) for regnskapsåret 2016."

10. Fastsettelse av honorarer til valgkomiteen

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Det utbetales ikke honorarer til valgkomiteen for 2016.»

11. Valg av medlemmer til valgkomiteen

I henhold til selskapets vedtekter skal valgkomité velges for en periode på to år. Sittende valgkomité ble valgt ved den ordinære generalforsamlingen i 2015, sådan foreslår selskapets valgkomité at den nye valgkomitéen blir bestående av:

Tatiana Melkaia
Jan Harald Skjelderup Sætvedt
Henrik Wold

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Foreslåtte valgkomité blir valgt.»

Veiledning

Det er idag 1.479.145.808 registrerte ordinære aksjer i Selskapet, og hver aksje gir én stemme når noe annet ikke følger av lov eller Selskapets vedtekter.

Per dags dato eier Araca Energy ASA 23.785 egne aksjer som det ikke kan avgis stemme for.

Aksjonærer som ønsker å delta på generalforsamlingen må fylle ut og sende inn vedlagte møteseddel. Aksjonærer som ikke har anledning til å møte på generalforsamlingen, men som ønsker å være representert, kan gi fullmakt til styrets formann eller egen fullmektig på fullmaktskjema som kan lastes ned på selskapets hjemmesider, www.araca.no.

Aksjonærene har i henhold til allmennaksjeloven § 5-15 rett til å kreve at styremedlemmer og daglig leder på generalforsamlingen gir tilgjengelige opplysninger om forhold som kan innvirke på bedømmelsen av saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse, samt selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre

(excl. VAT) for the accounting year 2016."

10. Determination of the remuneration to the nomination committee

The Board proposes that the general meeting makes the following resolution:

"No fees are payable to the Nomination committee for 2016."

11. Election of members of the election committee

In accordance with the company's articles of association, an elected committee's shall be elected for the period of two years. The current committee was elected at the Company's annual general meeting held in 2015, therefore the Election Committee of the Company suggest that the new committee will comprise the following members:

Mrs. Tatiana Melkaia
Mr. Jan Harald Skjelderup Sætvedt
Mr. Henrik Wold

The Board proposes the general meeting makes the following resolution:

"The suggested Election Committee is elected."

Instructions

There are 1,479,145,808 ordinary shares registered in the company. Each share carries one vote except otherwise provided by law or the company's articles of association.

Araca Energy ASA holds 23,785 own shares that cannot be voted for.

Shareholders who wish to attend the extraordinary general meeting must complete and submit the enclosed attendance slip. Shareholders who are unable to attend the general meeting but who wish to be represented may authorize the chairperson of the board or another person to be their proxy using the form of proxy to be found on the company's website, www.araca.no.

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 5-15, the shareholders may demand that the directors and chief executive officer provide available information at the general meeting about matters which may affect the evaluation items which have been presented to the shareholders for decision; and information regarding the financial status of the company, including

saker som generalforsamlingen skal behandle, med mindre de opplysningene som kreves ikke kan gis uten forholdsmessig skade for selskapet.

Følgende dokumenter er tilgjengelig på Aracas nettsider, www.araca.no:

- Påmeldingsblankett
- Fullmaktskjema

Påmelding- eller fullmaktskjema kan lastes ned og sendes til selskapet innen kl. 16:00 den 31. Juli 2018 til e-post office@araca.no eller til postadresse:

Araca Energy ASA
Kongens gate 15
0153 Oslo

information about activities in other companies in which the company participates, and other business to be transacted at the general meeting, unless such information may not be given without disproportionately damaging the company.

The following documents are available at Araca's website, www.araca.no:

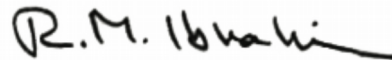
- Attendance slip
- Power of attorney template

It is kindly requested that the attendance slip or the power of attorney is sent to the Company no later than 4:00 p.m. on 31 July 2018 to e-mail office@araca.no or mail address:

Araca Energy ASA
Kongens gate 15
0153 Oslo
Norway

Oslo, 23rd July 2018

On behalf of Araca Energy ASA's Board of Directors



Rashid Mohamad Ibrahim
Chairman of the Board of Directors