

## ARACA ENERGY ASA

(org.nr. (business register number) 989 307 606)  
(the "Company")

### INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

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

Dato: 20. november 2020

Tidspunkt: 11:00

Sted: Felix Konferansesenter, Bryggetorget 3, 0250, Oslo

#### VIKTIG INFORMASJON VEDRØRENDE BEGRENSNING AV FYSISK DELTAGELSE

Som følge av Covid-19 pandemien oppfordrer Styret aksjonærene til ikke fysisk å delta på Generalforsamlingen. Aksjonærene oppfordres isteden til å autorisere Styreleder eller møteleder til å stemme på sine vegne eller til å benytte fullmaktsskjemaet som finnes tilgjengelig på Selskapets hjemmeside. Ved å benytte fullmaktsskjemaet med stemmeinstruks vil aksjonærene kunne stemme på de ulike foreslåtte vedtakene uten å delta fysisk.

Følgende saker foreligger på agendaen:

**1. Åpning av den ekstraordinære generalforsamlingen ved Harald Sætvedt, CEO**

**2. Fortegnelse over møtende, og representanter for, aksjonærene**

**3. Valg av møteleder**

Styret foreslår at selskapets CEO leder møtet

**4. Valg av en representant til å medundertegne protokollen fra den ekstraordinære generalforsamlingen**

**5. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

**6. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen for 2019 inkludert konsernregnskap**

Styrets forslag til årsregnskap og årsberetning for regnskapsåret 2019, samt revisors beretning, er tilgjengelig på selskapets nettsider. Selskapet oversender dette elektronisk ved anmodning.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

### SUMMONS CONVENING AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

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

Date: 20<sup>th</sup> November 2020

Time: 11:00

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

#### IMPORTANT INFORMATION REGARDING LIMITATION OF PHYSICAL PRESENCE

Due to the COVID 19 pandemic, the Board encourages shareholders to not physically attend the General Meeting. Instead, shareholders are encouraged to authorize the chairperson of the board or the Chair of the General meeting to vote on their behalf or use the proxy form available on the Company's website. By using a proxy with voting instructions, the shareholders will vote on the specific issues without personal attendance.

The following items are on the agenda:

**1. Opening of the Extraordinary General meeting by Harald Sætvedt, CEO**

**2. Registration of the attending, and representatives of, shareholders**

**3. Election of a person to chair the Extraordinary General meeting**

The Board of Directors propose that the Company's CEO chairs the meeting

**4. Election of a representative to co-sign the minutes from the Extraordinary General meeting**

**5. Approval of the summons and the agenda**

**6. Approval of the annual accounts and the annual report for 2019, including group accounts**

The Board of Directors' proposal for annual accounts and annual report for the financial year 2019, as well as the auditor's report, is available on the Company's website. The Company will provide the documentation electronically upon request.

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

"Årsregnskapet og årsberetningen for 2019, inkludert konsernregnskap, godkjennes."

## 7. Godkjenning av godtgjørelse til revisor

Styret foreslår at revisor godtgjøres etter regning for regnskapsåret 2019 og at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

"Revisors regnskapsførte kostnader på NOKt 291 (eks. mva.) for 2019 godkjennes."

## 8. Frittstående tegningsretter til styrets medlemmer og andre

Det refereres til Selskapets ordinære generalforsamling avholdt 26. juni 2019, punkt 9 vedrørende tildeling av frittstående tegningsretter. Selskapet har utstedt 15 000 000 frittstående tegningsretter. Hver tegningsrett gir innehaveren rett til å tegne seg for 1 aksje i selskapet mot betaling av NOK 0,15.

- a) Aksjekursen har det siste året ligget vesentlig under NOK 0,15 per aksje. Det er Selskapets oppfatning at insentivelementet i tegningsrettsprogrammet ikke er tilstede.

Det foreslås at den ekstraordinære generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Hver tegningsrett gir rett til tegning av en ny aksje pålydende NOK 0,01 mot betaling av et beløp tilsvarende en aksjekurs på 0.05.»

- b) Det er videre foreslått at tegningsrettsprogrammet utvides. De nye tegningsrettene skal ha de samme rettigheter og plikter som de eksisterende tegningsrettene som beskrevet i ordinær generalforsamling for 2019.

Styret foreslår at den ekstraordinære generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Araca Energy ASA utsteder 60 000 000 frittstående tegningsretter ved utvidelse av eksisterende tegningsrettsprogram som hver gir rett til tegning av en aksje pålydende NOK 0,01 mot betaling av et beløp tilsvarende en aksjekurs på NOK 0,05. Tegningsrettene kan tegnes av:

- 1) Rashid Ibrahim: 15 000 000 tegningsretter,

"The annual accounts and the annual report for 2019, including the group accounts, are approved."

## 7. Approval of the auditor's remuneration

The Board proposes that the auditor is remunerated as per invoice for the accounting year 2019 and that the general meeting passes the following resolution:

"The auditor's accounted costs of NOKk 291 (excl. VAT) for 2019 is approved."

## 8. Independent subscription rights to the Board of Directors and others

Reference is made to the Company's ordinary general meeting of 26<sup>th</sup> June 2019, point 9 on the issue of independent subscription rights. The Company has issued 15,000,000 independent subscription rights. In accordance with the proposed resolution each subscription right grants the holder a right to subscribe to 1 share in the Company against a payment of NOK 0.15.

- a) Over the past year the share price has been substantially below this level. It is the opinion of the Company that the intended incentives of the warrant program are not present.

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting passes the following resolution:

"The subscription rights give each holder a right to subscribe to one new share with a par value of NOK 0,01 against a payment of NOK 0,05."

- b) Furthermore, it is proposed that the existing warrant scheme is expanded. The new warrants shall have the same rights and obligations as the existing warrants described in the ordinary general meeting of 2019.

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting passes the following resolution:

Araca Energy ASA issues 60,000,000 independent subscription rights, each of which gives the holder a right to subscribe to one new share at a par value of NOK 0.01 against a payment of NOK 0.05. The warrants can be subscribed by:

- 1) Rashid Ibrahim: 15,000,000 subscription rights

- 2) Tatiana Melkaia: 10 000 000 tegningsretter
- 3) Abdulkareem Al Mutawa: 10 000 000 tegningsretter
- 4) Kristina Stehling, 10 000 000 tegningsretter
- 5) Harald Sætvedt, 15 000 000 tegningsretter

\*\*\*

#### Veiledning

Det er i dag 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 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. Møteseddel og fullmaktskjema kan lastes ned på selskapets hjemmesider, [www.araca.no](http://www.araca.no).

Aksjonærene har i henhold til allmennaksjeloven § 5-11 rett til å få behandlet spørsmål på generalforsamlingen og til å fremsette forslag til vedtak i saker på dagsordenen. Dette må meldes skriftlig til styret innen dato som er syv dager for fristen for å sende innkalling.

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 om årsregnskap og årsberetning skal godkjennes, saker som er forelagt aksjonærene til avgjørelse, samt selskapets økonomiske stilling, herunder om virksomheten i andre selskaper som selskapet deltar i, og andre 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](http://www.araca.no):

- Påmeldingsblankett
- Fullmaktskjema
- Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2019

Aksjeeierne kan også ta kontakt på e-post [office@araca.no](mailto:office@araca.no) for å få tilsendt dokumentene.

Påmelding- eller fullmaktskjema kan lastes ned og sendes til selskapet innen kl. 16:00 den 18. november 2020 til e-post [office@araca.no](mailto:office@araca.no).

\*\*\*

- 2) Abdul Kareem Al Mutawa: 10,000,000 subscription rights
- 3) Tatiana Melkaia: 10,000,000 subscription rights
- 4) Kristina Stehling: 10,000,000 subscription rights
- 5) Harald Sætvedt: 15,000,000 subscription rights

\*\*\*

#### 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 general meeting must complete and submit the 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. Both the attendance slip and the form of proxy can be found on the company's website, [www.araca.no](http://www.araca.no).

In accordance with the Norwegian Public Limited Liability Companies Act § 5-11, the shareholders have right to have questions discussed at the general meeting and to put forward proposals for resolutions in matters on the agenda. This must be notified in writing to the board within the date that is seven days prior to the deadline for sending the notice of general meeting.

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 of whether the annual accounts and annual report shall be approved, items which have been presented to the shareholders for decision; and information regarding the financial status of the company, including 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](http://www.araca.no):

- Attendance slip
- Power of attorney template
- Annual accounts, annual report and the auditor's report for 2019

The shareholders may also send a request to receive the documents by e-mail, by contacting [office@araca.no](mailto:office@araca.no).

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 18<sup>th</sup> November 2020 to e-mail [office@araca.no](mailto:office@araca.no).

\*\*\*

Oslo, 27<sup>th</sup> October 2020

On behalf of Araca Energy ASA's Board of Directors

Rashid Mohamad Ibrahim  
Chairman of the Board of Directors