

ARACA ENERGY ASA

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

- | | |
|---|--|
| <p>v. Aksjeinnskuddet gjøres opp umiddelbart ved tegningen ved motregning av den utestående gjelden og renter som beskrevet over.</p> <p>vi. De nye aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.</p> <p>vii. Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 20 000. Utgiftene dekkes av selskapet.</p> <p>viii. Vedtektenes bestemmelse om aksjekapitalens størrelse (§ 4) endres i samsvar med resultatet av gjennomføring av kapitalforhøyelsen.</p> <p>ix. Revisors redegjørelse for tingsinnskuddet ved konvertering av gjeld, jf. allmennaksjeloven § 10-2 (3) jf. § 2-6, ble fremlagt for generalforsamlingen.</p> | <p>v. The consideration is settled at the subscription through the netting of the outstanding debt described above.</p> <p>vi. The new shares give right to dividend from the time the share issue is registered in the Business Registry (Foretagsregisteret). The new shares holds rights in the Company as of the registration in the Business Registry.</p> <p>vii. The costs of the share issue is estimated at approximately NOK 20,000 and is covered by the Company.</p> <p>viii. The Articles of Association § 4 is changed according to the result of the share issue.</p> <p>ix. The auditor's confirmation of the payment in kind, ref allmennaksjeloven § 10-2 (3) jf. § 2-6, was presented to the General Meeting.</p> |
|---|--|

11. Spleis av aksjen

I lys av at aksjen er handlet omkring 4 øre per aksje ser Selskapets styre det som hensiktsmessig at det gjennomføres en spleis av aksjen. Styret ønsker å fremme for generalforsamlingen at det gjennomføres en spleis på 2000:1 slik at 2000 eksisterende aksjer blir til 1 ny.

For å legge til rette for slik spleis foreslår styret at det først foretas en kapitalforhøyelse ved utstedelse av 117 nye aksjer, slik at det samlede antall aksjer i Selskapet blir delelig med 2 000. Kapitalforhøyelsen rettes mot Levant Consultants LLP.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- i. Aksjekapitalen i Araca Energy ASA forhøyes med NOK 1,17, ved nyttegning av 117 aksjer, hver pålydende NOK 0,01. Det skal betales NOK 0,01 per aksje.
- ii. Aksjene tegnes av Levant Consultants LLC.
- iii. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-4.
- iv. Aksjeinnskuddet skal betales kontant.
- v. Aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsformular, med frist for tegning innen 7 dager etter denne Generalforsamling.
- vi. Frist for betaling av tildelte aksjer er tre virkedager etter utløpet av tegningsfristen. Betaling skal skje til selskapets særskilte emisjonskonto.

11. Reverse split of the share

In light of the share price being traded around 4 øre per share the Board finds it appropriate to do a reverse split of the share. The Board would like to propose to the General Meeting a reverse split of 2,000:1 such that 2,000 old shares are converted into one new share.

To prepare for such a reverse split the Board proposes that a share issue of 117 new shares is implemented such that the total number of shares can be divided by 2,000. The share issue is directed towards Levant Consultants LLP.

The Board proposes that the General Meeting passes the following resolution:

- i. The share capital of Araca Energy ASA is increased with NOK 1.17 through the issue of 117 new shares each with a par value of NOK 0.01.
- ii. The shares are subscribed by Levant Consultants LLP.
- iii. The pre-emptive rights of the Shareholders are waived, ref allmennaksjeloven § 10-4.
- iv. The shares shall be paid in cash.
- v. The shares shall be subscribed for on a separate subscription form within 7 days following this General Meeting.
- vi. The shares are due for payment within three days of the subscription due date. The payment shall be done to the Company's escrow account.

ARACA ENERGY ASA

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

- vii. De nye aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen.
- viii. Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK null. Eventuelle utgifter dekkes av selskapet.
- ix. Vedtektenes bestemmelse om aksjekapitalens størrelse (§ 4) endres i samsvar med resultatet av gjennomføring av kapitalforhøyelsen.

Det er ikke adgang til å utstede brøkdelsaksjer. Styret foreslår at aksjonærer med en aksjebeholdning som ikke er delelig med 2 000 får beholdningen avrundet ned til nærmeste tall delelig med 2 000. Overskuddsaksjer overføres vederlagsfritt til Selskapet. For den enkelte aksjonær som får aksjer avrundet innebærer det et tap på maksimalt ca kr 80 per VPS-konto (med kurs på 4 øre og forutsatt strykning av 1 999 aksjer).

Styret avgjør om aksjene skal foreslås slettet eller tilbys for salg i markedet. Dersom aksjene selges i markedet skal salgsproyenyet doneres til et velledig formål etter styrets beslutning.

- x. Det besluttes å slå sammen selskapets aksjer, etter gjennomført kapitalforhøyelse, saken over, slik at 2000 aksjer pålydende NOK 0,01 blir til én ny aksje pålydende NOK 20,00.
- xi. Spleis av aksjer forutsettes gjennomført slik at de som er registrerte aksjonærer pr. 05.12.2022 får spleiset sine aksjer. Dersom kapitalforhøyelsen i sak 11 ikke er registrert i VPS pr 15.12. 2022, utsettes spleisen til dagen etter den dato registrering av de nye aksjene er gjennomført. Aksjonærer som etter ovennevnte skal få spleiset sine aksjer benevnes "Relevante Aksjonærer".
- xii. Det er ikke adgang til å utstede brøkdelsaksjer. Relevante Aksjonærer som har en aksjebeholdning som ikke er delelig med 2 000 får beholdningen avrundet ned til nærmeste tall delelig med 2 000. Overskuddsaksjer overføres vederlagsfritt til Selskapet. Styret avgjør om aksjene skal foreslås slettet eller tilbys for salg i markedet. Dersom aksjene selges i markedet skal salgsproyenyet doneres til et velledig formål etter styrets beslutning.
- xiii. Basert på kapitalforhøyelsen i saken over, vil selskapets aksjekapital endres fra 22 332 240 aksjer hver pålydende NOK 0,01 til 1 116 612 aksjer hver pålydende NOK 20,00.

- vii. The new shares give right to dividend from the time the share issue is registered in the Business Registry (Foretagsregisteret). The new shares hold rights in the Company as of the registration in the Business Registry.
- viii. The cost of the share issue is estimated at approximately NOK zero. And, if any, is covered by the Company.
- ix. The Articles of Association § 4 is changed according to the result of the share issue.

It is not possible to issue parts of shares. The Board proposes that shareholders with a shareholding that cannot be divided by 2,000 will have its shareholding rounded down to the closest number of shares that can be divided by 2,000. Any excess shares are transferred without costs to the Company. For shareholders that are subject to rounding a maximum loss amounts to approximately NOK 80 per VPS account (based on a share price of 4 øre and assuming a rounding effect of 1,999 shares).

The Board is given the right to decide whether the shares shall be cancelled or sold in the market. If the shares are sold in the market the net proceeds will be donated to a charity.

- x. It is decided to reverse split the company's shares, after the capital increase has been completed, such that 2,000 shares with a par value of NOK 0.01 become one new share with a par value of NOK 20.00
- xi. The reverse split of shares is assumed to be carried out so that the shares of the registered shareholders per 05.12.2022 are reverse split. If the capital increase in 11 is not registered in VPS as of 15.12.2022, the reverse split is postponed until the day after the date the registration of the new shares has been completed. Shareholders who, according to the above, are to have their shares reverse split are referred to as "Relevant Shareholders".
- xii. It is not permitted to issue fractional shares. Relevant Shareholders who have a shareholding that is not divisible by 2,000 will have their holdings rounded down to the nearest number divisible by 2,000. Surplus shares are transferred to the Company free of charge. The Board decides whether the shares should be proposed to be deleted or offered for sale in the market. If the shares are sold in the market, the sale proceeds must be donated to a charitable purpose according to the board's decision.
- xiii. Based on the capital increase as described above, the Company's share capital will change from 22 332 240 shares with a nominal value of NOK 0.01 each to 1,116,612 shares with a nominal value of NOK 20.00 each.

ARACA ENERGY ASA

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

Vedtektenes bestemmelse om aksjekapitalens størrelse (§ 4) endres således til å lyde:

Selskapets aksjekapital er NOK 22 332 240 fordelt på 1 116 612 aksjer, hver pålydende NOK 20.

12. Salg av eierandeler i tilknyttede selskap

Styret har inngått en avtale om salg av samtlige av Selskapets aksjer, betinget av en beslutning i Selskapets Generalforsamling, i følgende selskap; Aladdin Oil & Gas (Cyprus) Ltd ("Aladdin"), Culebra Holding Ltd ("Culebra"), Larchbay Traders & Consultants Ltd ("Larchbay") and Select Investment Ltd, til selskapet Cefn Forrest Homes Ltd. Betaling for aksjene er USD 100.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

«Samtlige aksjer i selskapene Aladdin Oil & Gas (Cyprus) Ltd, Culebra Holding Ltd, Larchbay Traders & Consultants Ltd og Select Investment Ltd selges til Cefn Forrest Homes Ltd mot et oppgjør på USD 100.»

13. Kapitalforhøyelse - Oppkjøp av Valkor Environmental LLC med vederlag i form av aksjer i Araca Energy ASA

Styret har vedtatt å fremme et kjøp av 100% av aksjene i Valkor Environmental LLC («Valkor») for Generalforsamlingen. Valkor eier 6 parseller i Unitah County i Utah, en lisens til å utvinne olje samt en lisens til å benytte utvinningsteknologien til Petroteq Energy Inc. Selskapet har 2P reserver tilsvarende ca. 121 millioner BOE. Selskapet eies idag av Global Commodities Business Partners Ltd («GCBP») og etter oppkjøpet vil GCBP være Selskapets største aksjonær. Kjøpesum er satt til NOK 2 624 964 120 og vil gjøres opp med nye aksjer i Araca. Aksjene utstedes til NOK 90 per aksje hver pålydende NOK 20, etter spleis av aksjen som angitt i punkt 12 over, noe som vurderer egenkapitalen i Araca til NOK 100 495 080. Styret har basert sin verdsettelse på en verddivurdering (Competent Persons Report (CPR)), gjennomført av Chapman Engineering PLC som verdsetter eiendelene i Valkor til USD 804 millioner ved en neddiskonteringsrente på 20%, tilsvarende ca. NOK 8 milliarder, slik at kjøpesummen tilsvarende en rabatt på ca 70%. CPR rapporten er tilgjengelig for aksjonærene på forespørsel. I forbindelse med overtakelsen av nevnte aksjer utsteder Araca Energy ASA et gjeldsbrev til GCBP, som skal konverteres til egenkapital.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

The articles of association's provision on the size of the share capital (Section 4) is thus amended to read:

The company's share capital is NOK 22,332,240 divided into 1,116,612 shares, each with a nominal value of NOK 20.

12. Sale of ownership in affiliated companies

The Board has entered into an agreement to divest all of the Company's shares, subject to a decision in the Company's General Meeting, in the following companies; Aladdin Oil & Gas (Cyprus) Ltd ("Aladdin"), Culebra Holding Ltd ("Culebra"), Larchbay Traders & Consultants Ltd ("Larchbay") and Select Investment Ltd, to the company Cefn Forrest Homes Ltd. Payment for the shares is USD 100.

The Board proposes that the general meeting make the following decisions:

"All shares in the companies Aladdin Oil & Gas (Cyprus) Ltd, Culebra Holding Ltd, Larchbay Traders & Consultants Ltd and Select Investment Ltd are sold to Cefn Forrest Homes Ltd against a consideration of USD 100".

13. Share issue - Acquisition of Valkor Environmental LLC with consideration in shares in Araca Energy ASA

The Board has decided to propose a purchase of 100% of the shares in Valkor Environmental LLC ("Valkor") for the General Meeting. Valkor owns 6 parcels in Unitah County in Utah, a license to extract oil as well as a license to use the extraction technology of Petroteq Energy Inc. The company has 2P reserves corresponding to approx. 121 million BOE. The company is currently owned by Global Commodities Business Partners Ltd ("GCBP") and after the acquisition, GCBP will be the company's largest shareholder. The purchase price is set at NOK 2,624,964,120 and will be settled with new shares in Araca. The shares are issued at NOK 90 per share each with a face value of NOK 20, after splitting the share as stated in point 12 above, which values the equity in Araca to NOK 100,495,080. The Board has based its valuation on a Competent Persons Report (CPR), carried out by Chapman Engineering PLC, which values the assets in Valkor at approximately USD 804 million at a discount rate of 20%, corresponding to approx. NOK 8 billion which implies that the acquisition price is a discount of approximately 70%. The CPR report is available to shareholders on request. In connection with the acquisition of the mentioned shares, Araca Energy ASA issues a promissory note to GCBP, which shall be converted to equity.

The board proposes that the general meeting make the following decisions:

ARACA ENERGY ASA

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

- | | |
|--|--|
| i. Aksjekapitalen i Araca Energy ASA forhøyes med NOK 583 325 360, ved nytegning av 29 166 268 aksjer, hver pålydende NOK 20. Det skal betales NOK 90 per aksje. | i. The share capital in Araca Energy ASA is increased by NOK 583,325,360, upon new subscription of 29,166,268 shares, each with a nominal value of NOK 20. NOK 90 per share must be paid. |
| ii. Aksjene tegnes av Global Business Commodities Partners Limited. | ii. The shares are underwritten by Global Business Commodities Partners Limited. |
| iii. Aksjeinnskuddet skal betales ved konvertering av gjeld oppstått i forbindelse med Araca Energy ASAs erverv av samtlige aksjer i Valkor Environmental LLC med verdi NOK 2 624 964 120. | iii. The share deposit must be paid by set-off of debt arisen in connection with Araca Energy ASA's acquisition of all shares in Valkor Environmental LLC with a value of NOK 2,624,964,120. |
| iv. Aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsformular, med frist for tegning 09.12.2022. | iv. The shares must be subscribed for on a separate subscription form, with a deadline for subscription 09.12.2022. |
| v. Frist for betaling av tildelte aksjer er 15.12.2022. Betaling skal skje ved konvertering av gjeld oppstått i forbindelse med overføring av samtlige aksjer i Valkor Environmental LLC til Araca Energy ASA. | v. The deadline for payment of allocated shares is 15.12.2022. Payment must be made in the form of set-off of debt arisen in connection with the transfer of all shares in Valkor Environmental LLC to Araca Energy ASA. |
| vi. De nye aksjene gir rett til utbytte fra tidspunktet kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret. For øvrig gir de nye aksjene rettigheter i selskapet fra registreringen av kapitalforhøyelsen. | vi. The new shares give the right to dividends from the time the capital increase is registered in the Companies Register. Otherwise, the new shares give rights in the company from the registration of the capital increase. |
| vii. Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 50 000. Utgiftene dekkes av selskapet. | vii. The expenses for the capital increase are estimated at approx. NOK 50,000. The expenses are covered by the company. |
| viii. Vedtektenes bestemmelse om aksjekapitalens størrelse (§ 4) endres i samsvar med resultatet av gjennomføring av kapitalforhøyelsen. | viii. The articles of association's provision on the size of the share capital (Section 4) is changed in accordance with the result of implementing the capital increase. |
| ix. Revisors redegjørelse for tingsinnskuddet, jf. allmennaksjeloven § 10-2 (3) jf. § 2-6, ble fremlagt for generalforsamlingen. | ix. The auditor's account of the contribution in kind, cf. the Public Limited Liability Companies Act § 10-2 (3) cf. § 2-6, was presented to the general meeting. |

14. Valg av styre og meddelelse om ansvarsfrihet

Som en følge av og betinget av at oppkjøpet av Valkor blir besluttet i punkt 12 så er det avtalt mellom partene at forslag om et nytt styre skal dannes som representerer den nye eierfordelingen skal fremmes for Generalforsamlingen.

GCBP har fremmet et ønske til Styret om at Raymond Gerald («Jerry») Bailey foreslås innvalgt som styreformann. Bailey har over 50 års erfaring fra olje- og gassnæringen blant annet som tidligere President av Exxon, Arabian Gulf og Adm. Dir i Petroteq Energy.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak betinget av gjennomføring av oppkjøpet av Valkor:

14. Election of Board of Directors and discharge of liability

As a result of and conditional on the acquisition of Valkor being decided in point 12, it is agreed between the parties that a proposal for a new Board to be formed that represents the new distribution of ownership must be presented to the General Meeting.

GCBP has put forward a request to the Board that Raymond Gerald ("Jerry") Bailey be proposed as Chairman of the Board. Bailey has over 50 years of experience from the oil and gas industry, including as former President of Exxon, Arabian Gulf and CEO of Petroteq Energy.

The board proposes that the general meeting make the following decisions conditional on completion of the acquisition of Valkor:

ARACA ENERGY ASA

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

"Raymond Gerald Bailey, Lars Christian Sekne og Tatiana Melkaia velges til selskapets styre for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2024."

Det foreslås videre at generalforsamlingen tilkjenner nåværende og tidligere styremedlemmer og daglig leder ansvarsfrihet gjennom følgende vedtak:

«Generalforsamlingen besluttet å tilkjenne nåværende og tidligere styremedlemmer samt daglig leder ansvarsfritak, så langt loven tillater det, for deres rolle som styremedlemmer eller daglig leder i Selskapet i tiden frem til og med datoen for generalforsamlingen.»

15. Navnebytte

Som en følge av og betinget av at oppkjøpet av Valkor blir besluttet i punkt 12 så er det avtalt mellom partene at Selskapet skal endre navn til Ecoteq Energy ASA.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak, betinget av gjennomføring av oppkjøpet av Valkor:

«Selskapet endrer navn fra Araca Energy ASA til Ecoteq Energy ASA. Vedtektenes § 1 endres følgende til å lyde: Selskapets navn er Ecoteq Energy ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

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.

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 før 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

"Raymond Gerald Bailey, Lars Christian Sekne and Tatiana Melkaia are elected to the company's board for a period until the ordinary general meeting in 2024."

It is further proposed that the general meeting discharges current and past board members as well as managing director from liability through the following resolution:

“The extraordinary general meeting decided to discharge, to the fullest extent permissible, current and past board members as well as the managing director from all liability in their capacity as board members and managing director in the Company up until and including the date of the general meeting.”

15. Change of name

As a result of and conditional on the acquisition of Valkor being approved in point 12, it is agreed between the parties that the Company shall change its name to Ecoteq Energy ASA.

The Board proposes that the general meeting make the following decision, subject to completion of the acquisition of Valkor:

"The company is changing its name from Araca Energy ASA to Ecoteq Energy ASA. Section 1 of the articles of association is accordingly amended to read: The company's name is Ecoteq Energy ASA. The company is a public limited company.

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.

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

ARACA ENERGY ASA

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

mindre de opplysningene som kreves ikke kan gis uten forholdsmessig skade for selskapet.

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

- Påmeldingsblankett
- Fullmaktsskjema
- Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for 2021

Aksjeeierne kan også ta kontakt på e-post office@araca.no for å få tilsendt dokumentene.

Påmelding- eller fullmaktsskjema kan lastes ned og sendes til selskapet innen kl. 16:00 den 24. november 2022 til e-post office@araca.no eller til postadresse:

Araca Energy ASA
Professor Dahls gt 19A
0353 Oslo

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
- Annual accounts, annual report and the auditor's report for 2021

The shareholders may also send a request to receive the documents by e-mail, by contacting 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 24th November 2022 to e-mail office@araca.no or mail address:

Araca Energy ASA
Professor Dahls gt 19A
0353 Oslo
Norway

Oslo, 14th November 2022

On behalf of Araca Energy ASA's Board of Directors

Rashid Mohamad Ibrahim
Chairman of the Board of Directors