

## ECOTEQ ENERGY ASA

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

(the "Company")

### INNKALLING TIL EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING

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

Dato: 31. mars 2023

Tidspunkt: 11:00

Sted: Digitalt møte, Teams link til møtet og fremgangsmåten for å stemme elektronisk sendes alle aksjeeiere i forkant av generalforsamlingen

Følgende saker foreligger på agendaen:

**1. Åpning av den ekstraordinære generalforsamlingen ved selskapets advokat Lars Tormodsgard, SANDS Advokatfirma DA**

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

**3. Valg av møteleder**

Styret foreslår at selskapets advokat Lars Tormodsgard leder møtet

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

**5. Godkjenning av innkallingen og dagsorden**

**6. Kapitalnedsettelse**

For å legge til rette for gjennomføring av kapitalforhøyelse i sak 7, vil det være nødvendig å foreta en kapitalnedsettelse med nedsettelse av aksjenes pålydende. Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- i. Selskapets aksjekapital skal nedsettes fra NOK 22 332 240 med NOK 16 749 180 til NOK 5 583 060 ved en nedsettelse av pålydende verdi på Selskapets aksjer til NOK 5.
- ii. Av nedsettelsesbeløpet skal NOK 16 749 180 benyttes til dekning av tap som ikke kan dekkes på annen måte, jf. allmennaksjeloven § 12-1(1) nr. 1.

### SUMMONS CONVENING AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

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

Date: 31<sup>st</sup> March 2023

Time: 11:00

Place: Digital meeting, Teams Link to the meeting and the procedure for voting electronically will be sent to all shareholders prior to the general meeting

The following items are on the agenda:

**1. Opening of the Extraordinary General meeting by the company lawyer, Lars Tormodsgard**

**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 lawyer Lars Tormodsgard is elected to chair the Ordinary General 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. Share capital decrease**

In order to facilitate the share issue to be resolved in item 7, it will be necessary to carry out a share capital decrease, reducing the nominal value of the company's shares. The board therefore proposes that the general meeting passes the following resolution:

- i. The Company's share capital shall be reduced from NOK 22,332,240 by NOK 16,749,180 to NOK 5,583,060 through a reduction of the nominal value of the Company's shares to NOK 5.
- ii. The reduction amount, NOK 16 749 180 shall be used to cover losses which cannot be otherwise covered, cf. s. 12-1(1) no. 1 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act.

- iii. Vedtektenes § 4 endres slik at den gjengir aksjekapitalen og aksjenes pålydende verdi etter kapitalnedsettelsen.
- iv. Vedtaket er betinget av vedtak om og gjennomføring av kapitalforhøyelsen i sak 7 nedenfor.

- iii. Section 4 of the Articles of Association shall be amended so as to reflect the share capital and the nominal value of the shares after the share capital reduction.
- iv. The resolution is conditional upon the resolution and completion of the share issue in item 7 below.

#### **7. Kapitalforhøyelse - Oppkjøp av Valkor Environmental LLC med vederlag i form av aksjer i Ecoteq Energy ASA**

Det refereres til selskapets generalforsamling sak 13, avholdt 28. November 2022. Partene har gjennomført en revisjon av transaksjonen og opprinnelige betingelser var ikke lengre mulig å oppnå. Styret vil derfor foreslå for generalforsamlingen en revidert avtale som følger.

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 1P og 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 Ecoteq. Aksjene utstedes til NOK 9 per aksje hver pålydende NOK 5, noe som vurderer egenkapitalen i Ecoteq til NOK 10 049 508. Styret har basert sin verdsettelse på en verdivurdering (Competent Persons Report (CPR)), gjennomført av Chapman Engineering PLC som verdsetter eiendelene i Valkor til mellom ca. USD 593-910 millioner etter skatt ved en neddiskonteringsrente på hhv. 15% og 20%, tilsvarende mellom ca. NOK 6-9 milliarder, slik at kjøpesummen tilsvarer en rabatt på mellom ca 55-71%. CPR rapporten er tilgjengelig for aksjonærene på forespørsel.

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- i. Aksjekapitalen i Ecoteq Energy ASA forhøyes med NOK 1 458 313 400, ved nyttegning av 291 662 680 aksjer, hver pålydende NOK 5. Det skal betales NOK 9 per aksje.
- ii. Aksjene tegnes av Global Business Commodities Partners Limited.

#### **7. Share issue - Acquisition of Valkor Environmental LLC with consideration in shares in Ecoteq Energy ASA**

Reference is made to the General Meeting point 13 of 28<sup>th</sup> November 2022. The parties have revised the transaction and the initial terms are no longer available. The Board will propose a revised transaction for the General Meeting.

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 1P and 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 Ecoteq. The shares are issued at NOK 9 per share each with a face value of NOK 5, which values the equity in Ecoteq to NOK 10,049,508. 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 between approximately USD 593-910 million at a discount rate of 20%, corresponding to between approx. NOK 6-9 billion which implies that the acquisition price is a discount of between approximately 55-71%. The CPR report is available to shareholders on request.

The board proposes that the general meeting passes the following resolution:

- i. The share capital in Ecoteq Energy ASA is increased by NOK 1,458,313,400, upon new subscription of 291,662,680 shares, each with a nominal value of NOK 5. NOK 9 per share must be paid.
- ii. The shares are underwritten by Global Business Commodities Partners Limited.

- iii. Aksjeinnskuddet skal betales ved overføring til Ecoteq Energy ASA av samtlige aksjer i Valkor Environmental LLC med verdi NOK 2 624 964 120.
- iv. Aksjene skal tegnes på et særskilt tegningsformular, med frist for tegning 13. april 2023.
- v. Frist for betaling av tildelte aksjer er 27. april 2023.
- 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.
- vii. Utgiftene til kapitalforhøyelsen er anslått til ca. NOK 50 000. Utgiftene dekkes av selskapet.
- viii. Vedtektenes bestemmelse om aksjekapitalens størrelse (§ 4) endres i samsvar med resultatet av gjennomføring av kapitalforhøyelsen.
- ix. Uavhengig redegjørelse fra KWC Revisjon AS for tingsinnskuddet, jf. allmennaksjeloven § 10-2 (3) jf. § 2-6, ble fremlagt for generalforsamlingen.

## 8. Utstedelse av frittstående tegningsretter

For at de eksisterende aksjonærene i Ecoteq Energy skal få ta en noe større del av en potensiell fremtidig verdiøkning er det foreslått å utstede frittstående tegningsretter. Det er foreslått å utstede fem tegningsretter per eksisterende aksje.

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen fatter følgende vedtak:

- i. Ecoteq Energy ASA skal utstede 5 583 060 frittstående tegningsretter.
- ii. De frittstående tegningsrettene utstedes til aksjonærene i Selskapet per dato for generalforsamlingen, slik at hver aksje gir rett til fem tegningsretter.
- iii. Det skal ikke ytes vederlag for tegningsrettene.

- iii. The share deposit must be paid by transfer to Ecoteq Energy ASA of all shares in Valkor Environmental LLC with a value of NOK 2,624,964,120.
- iv. The shares must be subscribed for on a separate subscription form, with a deadline for subscription 13.april 2023.
- v. The deadline for payment of allocated shares is 27<sup>th</sup> April 2023.
- 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. The expenses for the capital increase are estimated at approx. NOK 50,000. The expenses are covered by the company.
- 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. The independent account of the contribution in kind prepared by KWC Revisjon AS, cf. the Public Limited Liability Companies Act § 10-2 (3) cf. § 2-6, was presented to the general meeting.

## 8. Issuance of warrants

In order to secure an additional potential upside for the existing shareholders it is suggested to also issue warrants. It is suggested to issue five warrants per existing share.

The board therefore proposes that the general meeting passes the following resolution:

- i. Ecoteq Energy ASA shall issue 5,583,060 warrants.
- ii. The warrants shall be issued to the shareholders of the Company as per the date of the general meeting, such that for each one share held, the shareholder shall receive five warrants.

- iv. Hver tegningsrett gir rett til å tegne én aksje i Ecoteq Energy ASA, til en tegningskurs på NOK 9.
- v. Tegningsrettene tegnes av styrets leder på vegne av selskapets aksjonærer. Tegning skal skje i protokollen fra generalforsamlingen.
- vi. Krav om utstedelse av nye aksjer må fremsettes senest 31. mars 2025.
- vii. Krav om utstedelse av aksjer fremsettes ved skriftlig melding til selskapets styre, som så snart som praktisk mulig etter at tegningsbeløpet er innbetalt skal sørge for at kapitalforhøyelsen blir registrert i Foretaksregisteret og de nye aksjene utstedes og registreres i VPS.
- viii. Tegningsrettene er fritt omsettelige.
- ix. Aksjer som utstedes ved utøvelse av tegningsrettene gir rett til utbytte fra og med tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret.

### 9. Salg av eierandeler i tilknyttede selskap

Det refereres til Generalforsamling avholdt 28. november 2022 hvor det ble besluttet salg av samtlige av Selskapets aksjer 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 var avtalt til USD 100.

Styret i Ecoteq Energy ASA og Cefn Forrest Homes Ltd har besluttet å oppheve salgs- og kjøpsavtalen og Ecoteq har isteden inngått en tilsvarende avtale med selskapet Saur International LLP betinget av godkjenning av Ecoteq's generalforsamling.

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 Saur International LLP mot et oppgjør på USD 100.»

- iii. No consideration is to be paid for the warrants.
- iv. Each warrant entitles the holder to subscribe one share in Ecoteq Energy ASA against a subscription price of NOK 9.
- v. The warrants shall be subscribed by the chairperson of the board on behalf of the shareholders. The subscription shall be made in the minutes of the general meeting.
- vi. A notice of exercise must be given no later than 31<sup>st</sup> March 2025
- vii. A notice of exercise must be given in writing to the Company's board, who in turn, as soon as the subscription amount has been paid to the Company, shall ensure that the share capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises and the new shares are issued and registered in the VPS.
- viii. The warrants are freely transferrable.
- ix. Shares issued upon exercise of the warrants shall be entitled to dividends from time of registration in the Register of Business Enterprises.

### 9. Sale of ownership in affiliated companies

It is referred to the General meeting held 28<sup>th</sup> November 2022 where a sale was approved of all of the Company's shares 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 was agreed to be USD 100.

The Board of Ecoteq and Cefn Forrest Homes Ltd have agreed to cancel this agreement, Instead, the Board of Ecoteq made a similar agreement with the company Saur International LLP dependent on approval by the general meeting.

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 Saur International LLP against a consideration of USD 100".

## 10. Rettet emisjon

For å sikre selskapet tilstrekkelig arbeidskapital foreslår styret at det gjennomføres en rettet emisjon med tegning i denne generalforsamlingen;

Styret foreslår derfor at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

- i. Aksjekapitalen i Ecoteq Energy ASA forhøyes med NOK 3 060 000), ved nyttegning av 612 000 aksjer, hver pålydende NOK 5. Det skal betales NOK 9 per aksje, totalt NOK 5 508 000.
- ii. Aksjene tegnes av Global Business Partners Commodities og partnere som fremkommer av Vedlegg 1 til generalforsamlingsprotokollen. [slikt vedlegg vil foreligge på dato for generalforsamlingen]
- iii. Aksjonærenes fortrinnsrett fravikes, jf. allmennaksjeloven § 10-4.
- iv. Aksjeinnskuddet skal betales kontant.
- v. Aksjene skal tegnes i protokollen fra generalforsamlingen.
- vi. Frist for betaling av tildelte aksjer er 12. april 2023. Betaling skal skje til selskapets særskilte emisjonskonto.
- 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 50 000. Utgiftene dekkes av selskapet.
- ix. Vedtektenes bestemmelse om aksjekapitalens størrelse (§ 4) endres i samsvar med resultatet av gjennomføring av kapitalforhøyelsen.

## 10. Private placement

To secure sufficient working capital for the company the Board proposes to implement a private placement with subscription in the general meeting;

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

- i. The share capital of Ecoteq Energy ASA shall be increased by NOK 3,060,000 by subscription of 612,000 shares, each of a nominal value of NOK 5. The subscription price is NOK 9 per share, a total of NOK 5,508,000.
- ii. The shares are subscribed by Global Business Partners Commodities and partners as set forth in Appendix 1 to the minutes of the general meeting. [such appendix will be presented at the general meeting]
- iii. The shareholders' preferential rights are set aside, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 10-4.
- iv. The subscription amount shall be paid in cash.
- v. The shares shall be subscribed for in the minutes from the general meeting.
- vi. Payment for allocated shares shall be made no later than 12 April 2023. Payment shall be made to a separate share issue account.
- vii. The shares shall be entitled to dividend from the time the capital increase is registered in the Norwegian Register of Business Enterprises. Further, the shares are given rights in the company from the time of registration of the capital increase.
- viii. The costs incurred in connection with the capital increase are estimated to approximately NOK 50,000. The costs are to be paid by the Company.
- ix. The provision regarding the company's share capital (§ 4) in the Articles of Association is amended in line with the outcome of the share issue.

## 11. Valg av nytt styre

Styret foreslår at generalforsamlingen treffer følgende vedtak:

Styret skal heretter bestå av følgende personer for en periode frem til ordinær generalforsamling i 2024:

Raymond Gerald Bailey, styrets leder  
Tatiana Melkaia, styremedlem  
Karar S. Doomey, styremedlem  
Kari Hübner, styremedlem  
Lars-Erik Bengtsson, styremedlem

## 11. Election of new members to the Board of Directors

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

The Board of Directors will hereby consist of the following persons for a period until the ordinary general meeting in 2024:

Raymond Gerald Bailey, chairman  
Tatiana Melkaia, board member  
Karar S. Doomey, board member  
Kari Hübner, board member  
Lars-Erik Bengtsson, board member

\*\*\*

### Veiledning

Det er i dag 1 116 612 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 Ecoteq Energy ASA 11 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 fullmaktsskjema. Møteseddel og fullmaktsskjema kan lastes ned på selskapets hjemmesider, [www.Ecoteq.no](http://www.Ecoteq.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 mindre de opplysningene som kreves ikke kan gis uten forholdsmessig skade for selskapet.

Følgende dokumenter er tilgjengelig på Ecoteqs nettsider, [www.araca.no](http://www.araca.no):

- Påmeldingsblankett
- Fullmaktsskjema

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

Utover det som er beskrevet i denne innkallingen er det etter styrets vurdering ingen særlige forhold etter siste balansedag eller for øvrig som må tillegges særskilt vekt når det gjelder å tegne nye aksjer i selskapet.

Påmelding- eller fullmaktsskjema kan lastes ned og sendes til selskapet innen kl. 16:00 den 28. mars 2023 til e-post [office@araca.no](mailto:office@araca.no)

\*\*\*

\*\*\*

### Instructions

There are 1,116,612 ordinary shares registered in the company. Each share carries one vote except otherwise provided by law or the company's articles of association. Ecoteq Energy ASA holds 11 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.Ecoteq.no](http://www.Ecoteq.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 Ecoteq's website, [www.araca.no](http://www.araca.no):

- Attendance slip
- Power of attorney template

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

Beyond what is set forth in this notice, in the board's view there are no particular events since the last balance sheet date or otherwise that are deemed particularly relevant in relation to the subscription of shares in the company.

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 28<sup>th</sup> March 2023 to e-mail [office@araca.no](mailto:office@araca.no).

\*\*\*

Oslo, 17<sup>th</sup> March 2023

On behalf of Ecoteq Energy ASA's Board of Directors



Rashid Mohamad Ibrahim  
Chairman of the Board of Directors