KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I MAHA ENERGY AB (PUBL)

Aktieägarna i Maha Energy AB (publ), org.nr 559018-9543, kallas härmed till årsstämma onsdagen den 27 maj 2020 klockan 15.00 i Setterwalls Advokatbyrås lokaler på adress Sturegatan 10 i Stockholm. Inregistrering till stämman börjar klockan 14.30.

Information med anledning av coronaviruset (covid-19)

Med anledning av den senaste tidens utveckling av spridningen av coronaviruset (covid-19) har bolaget vidtagit vissa försiktighetsåtgärder inför årsstämman den 27 maj 2020. Åtgärderna vidtas för att minska risken för smittspridning.

- Aktieägare bör noga överväga att använda sig av möjligheten att förhandsrösta, se nedan, samt möjligheten att delta genom ombud. Aktieägare som uppvisar symptom på smitta (torrhosta, feber, andningsbesvär, halsont, huvudvärk, muskel- och ledvärk), har varit i kontakt med personer som uppvisar symptom, har vistats i ett riskområde eller tillhör en riskgrupp, uppmanas särskilt att använda sig av möjligheten att förhandsrösta eller att delta genom ombud. Förhandsröstnings- och fullmaktsformulär finns att hämta på www.mahaenergy.ca.
- Endast registrerade aktieägare kommer att tillåtas närvara och inga externa gäster kommer att bjudas in.
- Ingen förtäring kommer att serveras före eller efter årsstämman.
- Anföranden kommer att begränsas till några minuter eller ställas in för att begränsa stämmans tidsåtgång. Inget anförande av verkställande direktören kommer att hållas på årsstämman.
- Årsstämman kommer att genomföras på kortast möjligast tid utan att inskränka aktieägarnas rättigheter. Frågorna vid stämman kommer att begränsas till beslutspunkterna på dagordningen. För allmänna frågor angående bolaget eller koncernen är aktieägare välkomna att skicka dessa i förväg till bolaget via e-post till victoria@mahaenergy.ca.
- Bolagets ledning och styrelseledamöter deltagande vid årsstämman kommer att vara begränsad, och kan komma att ske helt eller delvis via telefonlänk.
- Ta gärna också del av Folkhälsomyndighetens information och rekommendationer.

Den fortsatta spridningen av coronaviruset (covid-19) och dess effekter är alltjämt svår att med säkerhet bedöma och bolaget följer utvecklingen noggrant. Om ytterligare försiktighetsåtgärder rörande bolagsstämman behöver vidtas kommer information om detta att publiceras på bolagets hemsida, www.mahaenergy.ca.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i stämman måste:

(i) vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen som är onsdagen den 20 maj 2020; och

(ii) senast onsdagen den 20 maj 2020 ha anmält sitt deltagande och eventuellt biträde till bolaget. Anmälan kan ske skriftligen till Setterwalls Advokatbyrå AB, att: Magnus Melin, Box 1050, 101 39 Stockholm eller via e-post till magnus.melin@setterwalls.se.

Vid anmälan ska uppges fullständigt namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, uppgift om ställföreträdare, ombud och biträden. Antalet biträden får högst vara två. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör anmälan, i förekommande fall, åtföljas av fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar.

Personuppgifter som hämtas från den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, anmälan och deltagande vid stämman samt uppgifter om ställföreträdare, ombud och biträden kommer att användas för registrering, upprättande av röstlängd för stämman samt, i förekommande fall, stämmoprotokoll.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta i och rösta för sina aktier vid stämman, begära att tillfälligt införas i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktieägaren måste underrätta förvaltaren härom i god tid före onsdagen den 20 maj 2020, då sådan införing ska vara verkställd.

Förhandsröstning

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman genom att rösta på förhand, s.k. poströstning enligt 3 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Bolaget uppmanar aktieägarna att använda den möjligheten i syfte att minimera antalet deltagare som närvarar personligen vid stämman och därmed bidra till att minska smittspridningen.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.mahaenergy.ca. En aktieägare som utövar sin rösträtt genom förhandsröstning behöver inte särskilt anmäla sig till stämman. Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan.

Det ifyllda formuläret måste vara bolaget tillhanda senast onsdagen den 20 maj 2020. Det ifyllda formulär ska skickas till den adress som anges under ”Anmälan” ovan. Ifyllt formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till magnus.melin@setterwalls.se. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Detsamma gäller om aktieägaren förhandsröstar genom ombud. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten ogiltig.

Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Ombud

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda skriftlig av aktieägaren undertecknad och daterad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska kopia av registreringsbevis bifogas eller om sådan handling inte finns, motsvarande behörighetshandling. Fullmaktsformulär för aktieägare som önskar delta i stämman genom ombud finns på bolagets hemsida www.mahaenergy.ca. Fullmakten i original ska även uppvisas på stämman.

Förslag till dagordning

1. Öppnande av stämman och val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en (1) eller två (2) justeringspersoner;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer;
12. Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
13. Beslut om principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning;
14. Beslut om policy för ersättning till ledande befattningshavare;
15. Beslut om incitamentsprogram samt emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner (LTIP);
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet;
17. Beslut om att ändra förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma i bolagsordningen;
18. Beslut om ändring av bolagsordningen (avveckling av aktieslag C1 och C2);
19. Avslutande av stämman.

Förslag till beslut

Punkt 1. Val av ordförande vid stämman

Valberedningen, som bestått av Harald Pousette, representerande Kvalitena AB, Lars Carnestedt, representerande Nerthus Investments Ltd., Patrik Lindvall, representerande Jonas Lindvall och Anders Ehrenblad, styrelsens ordförande, föreslår att advokat Marcus Nivinger utses till ordförande vid stämman.

Punkt 8. Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att bolagets till förfogande stående medel överförs i ny räkning och att det inte sker någon utdelning för det senaste räkenskapsåret.

Punkt 10. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter

Valberedningen föreslår att sex styrelseledamöter utses.

Valberedningen föreslår vidare att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor.

Punkt 11. Fastställande av arvode åt styrelse och revisorer

Valberedningen föreslår att arvoden till styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska kvarstå oförändrat och uppgå till totalt 1 915 000 SEK (ersättning för utskottsarbete inte inkluderat) varav 415 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande och 300 000 SEK till var och en av övriga ordinarie styrelseledamöter. Verkställande direktören ska inte erhålla ett arvode som ordinarie styrelseledamot.

Styrelseledamöter ska även ha rätt att fakturera bolaget i den mån de utför tjänster utanför styrelseuppdraget.

Som ersättning för utskottsarbete föreslås vidare att ordföranden för revisionsutskottet ska erhålla 60 000 SEK, ordföranden för ersättnings- och bolagsstyrningsutskottet 60 000 SEK, ordföranden för oljereservsutskottet samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet 60 000 SEK, ledamöter av revisionsutskottet (förutom ordföranden) 40 000 SEK vardera, ledamöter av ersättnings- och bolagsstyrningsutskottet (förutom ordföranden) 40 000 SEK vardera, samt ledamöter av oljereservsutskottet samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet (förutom ordföranden) 40 000 SEK vardera (oförändrat). Verkställande direktören ska inte erhålla ersättning som ledamot av ett utskott.

Det föreslås att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Punkt 12. Val av styrelseledamöter och revisorer

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Jonas Lindvall, Anders Ehrenblad, Harald Pousette och Nicholas Walker som ordinarie styrelseledamöter. Valberedningen föreslår vidare nyval av Seth Lieberman och Fredrik Cappelen som nya ordinarie styrelseledamöter. Till styrelsens ordförande föreslår valberedningen val av Harald Pousette.

Seth Lieberman, född 1961 och bosatt i Storbritannien, erhöll en ekonomie kandidatexamen vid Tuft University, USA. Seth Lieberman är en erfaren veteran inom den internationella fastighetsbranschen, särskilt hemmahörande inom USA och Europa. Vidare har han bred erfarenhet av affärslösningar, finansiering och private equity-deltagande. Han har innehaft seniora positioner vid Advanced Capital's Real Estate Fund, UBS Investment Bank, Hypo Real Estate, Lehman Brothers International, Credit Suisse och GE Capital. Seth Lieberman är medlem av EQT Real Estate Funds I & II investeringskommitté. Seth Lieberman är styrelseordförande i Kvalitena AB (publ) och ett antal av dess dotterbolag, inklusive Huski Chockolate och Svenskt Industrifly.

Fredrik Cappelen, född 1962 och bosatt i Norge, erhöll en Bachelor of Arts in Business vid Regents University i Storbritannien. Fredrik Cappelen har lång erfarenhet från den norska olje- och gasfinansieringsmarknaden. Han är för närvarande verkställande direktör och majoritetsägare i M25 Industrier AS och Vinfos AS. Tidigare arbetslivserfarenhet inkluderar försäljningschef för Equity Capital Markets vid Arctic AS, innan vilket han innehade ett antal ledande befattningar på SEB, inklusive chef för försäljning och Corporate Finance. Fredrik Capellen är styrelseledamot i Sikri AS, Proxll AS och Proterm AS

Information om styrelseledamöterna som föreslås för omval och nyval återfinns i årsredovisningen samt på bolagets hemsida www.mahaenergy.ca.

Valberedningen föreslår vidare omval av revisionsbolaget Deloitte AB som revisor. Deloitte AB har meddelat att Fredrik Jonsson fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

Punkt 13. Beslut om principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning

Valberedningen föreslår inga ändringar i gällande principer fastlagda vid årsstämman 2019 (tillämpliga till dess att bolagsstämman beslutar annat). Principerna hålls tillgängliga på bolagets hemsida www.mahaenergy.ca.

Punkt 14. Beslut om policy för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att bolagsstämman fattar beslut om antagande av policy för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare enligt följande att gälla tills vidare. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020 samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt.

Syfte

Denna ersättningspolicy omfattar lön och andra anställningsvillkor för Ledande Befattningshavare i Maha Energy AB (publ) och dess dotterbolag (gemensamt ”**Maha**” eller ”**Bolaget**”), inklusive verkställande direktören, nedan tillsammans benämnda ”**Ledningspersoner**”). Med Ledande Befattningshavare i denna Policy avses samtliga medlemmar av Bolagets ledning (Eng. *Officers*). Syftet med denna ersättningspolicy är att ange riktlinjer för lön och annan ersättning till Ledningspersonerna i enlighet med lag och kraven som gäller enligt Svensk kod för bolagsstyrning.

Denna policy är endast tillämplig för Mahas Ledningspersoner.

Denna policy ska antas vid årsstämman 2020 och utvärderas minst vart fjärde år.

Grundläggande principer

Ersättningar och andra anställningsvillkor ska möjliggöra att Ledningspersoner kan rekryteras och behållas av Maha. Ersättning till Ledningspersoner kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner och aktierelaterade incitamentsprogram. Rörlig ersättning ska grundas på förutbestämda och mätbara kriterier utformade i syfte att främja Mahas långsiktiga värdeskapande.

Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

Fast lön

Ledningspersoner anställda av Maha ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig, i linje med ersättningar inom den internationella olje- och gasindustrin, och baserad på individens ansvar, avdelning, erfarenhet och prestation. Lön ska fastställas per kalenderår med lönerevision den 1 januari varje år.

Ledningspersoner verksamma inom Maha på konsultbasis kommer att få marknadsmässigt konsultarvode, i linje med arvode inom den internationella olje- och gasindustrin, baserad på ansvar och prestationer för nedlagd tid.

Rörlig ersättning

Verkställande direktören och andra Ledningspersoner anställda av Maha kan, från tid till annan, erbjudas rörlig ersättning. Sådan rätt till rörlig ersättning ska framgå ur respektive Ledningspersons anställningsavtal. Mahas maximala kostnad för rörlig ersättning till Ledningspersonen, inklusive social avgifter, ska redovisas i årsredovisningen vilken ska hållas tillgänglig inför årsstämman.

Rörlig ersättning till Ledningspersonerna skall huvudsakligen baseras på Mahas vinst, och individens prestation. Bolagets ersättningsutskott ska föreslå och utvärdera mål för rörlig ersättning till Ledningspersonerna varje år. Ersättningsutskottets utvärdering skall redovisas för styrelsen.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Det aktierelaterade incitamentsprogrammet är utformat för att behålla och rekrytera långsiktigt kvalificerad och engagerad personal inom den globala olje- och gasmarknaden. Programmet är tillgängligt för utvald personal, och ska vara årligt återkommande.

Antalet aktierelaterade optioner ska ligga inom mellanintervallet för listade bolag i Sverige.

Vissa Ledningspersonen och anställda i Maha (inklusive vissa av Mahas konsulter) kan delta i aktierelaterade optionsprogram i Maha. Programmen beskrivs i årsredovisningen.

Ersättningsutskottet och styrelsen ska årligen utvärdera huruvida aktierelaterade incitamentsprogram ska föreslås årsstämman.

Pension

Pensionsförmånerna består av ett system med bestämda avsättningar, med premier beräknade på hela den fasta lönen. Pensionsavsättningarna ska vara i förhållande till den fasta lönen och fastställs på individuell grund men ska inte överstiga vad som är skattemässigt avdragsgillt.

Bolaget ska, som minimum, följa lagstadgade krav för pensionsavsättningar i varje tillämplig jurisdiktion som det är verksamt.

Uppsägning och avgångsvederlag

Bolaget är bundet av individuella anställningsavtal vari skyldigheter avseende avgångsvederlag är vanliga för Ledningspersoner. Därutöver följer Bolaget lagstadgade skyldigheter avseende avgångsvederlag i de länder det är verksamt inom.

Avgångsvederlag, utöver lön, under uppsägningstiden är inte tillåten.

Styrelsens förberedelser och beslutsfattande

Ersättningsutskottet föreslår, och styrelsen fattar beslut om, lön och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören enligt ovan. Ersättningsutskottet och den verkställande direktören tillsammans föreslår, och styrelsen fattar beslut om, lön och övriga anställningsvillkor för övriga Ledningspersoner enligt ovan.

Mahas revisor ska årligen granska tillämpningen av denna policy enligt tillämpliga bestämmelser. Revisorns rapport ska avlämnas till styrelsen och framläggas på årsstämman när och om så erfordras enligt lag eller noteringsavtal.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Punkt 15. Beslut om incitamentsprogram samt emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner (LTIP)

Styrelsen i Maha Energy AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att bolagsstämman beslutar om att införa ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner genom emission av teckningsoptioner berättigandes till teckning av nya aktier av serie A i Bolaget ("**Aktier**") enligt nedan.

Bakgrund och motiv

Förevarande förslag till beslut om incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner har lagts fram av styrelsen i Bolaget i syfte att främja bibehållandet av anställda inom koncernen och för att motivera de anställda till att skapa värde för aktieägarna. Styrelsen bedömer att dessa syften ligger i linje med samtliga aktieägares intressen.

Programmet omfattar anställda i Bolaget och Bolagets dotterbolag (tillsammans "**Koncernen**"). Styrelseledamöter tillåts inte att delta. De som har rätt att delta i incitamentsprogrammet benämns i det följande "**Deltagarna**".

Villkor för emission av teckningsoptioner

1. Bolaget ska emittera högst 460 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny Aktie, envar med ett kvotvärde om 0,011 SEK.

2. Teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast äga tecknas av Maha Energy Inc. ("**Dotterbolaget**"), ett dotterbolag till Bolaget, varefter Dotterbolaget ska överlåta teckningsoptionerna till Deltagarna i enlighet

med det av bolagsstämman antagna beslutet samt instruktioner från Bolagets styrelse.

3. Teckning av teckningsoptioner ska ske av Dotterbolaget på särskild teckningslista i anslutning till bolagsstämmans emissionsbeslut, dock senast den 1 juni 2020. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.
4. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Dotterbolaget.
5. Om alla emitterade teckningsoptioner tecknas av Dotterbolaget, samt överlåts till och utnyttjas av Deltagarna för teckning av nya Aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 5 060 SEK (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med teckningsoptionsvillkor som ska gälla för teckningsoptionerna).
6. Teckning av nya Aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna ske under perioden från och med 1 juni 2023 till och med den 29 februari 2024. Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av nya Aktier senast den 29 februari 2024 upphör att gälla.
7. Varje teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny Aktie i Bolaget till en teckningskurs per Aktie ("**Lösenpriset**") motsvarande 100 procent av den volymvägda genomsnittliga slutliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 maj 2020 till och med den 27 maj 2020. Det således framräknade Lösenpriset ska avrundas till närmaste hela tiotal öre, varmed 50 öre ska avrundas uppåt. Lösenpriset får aldrig understiga aktiernas kvotvärde.
8. Teckningsoptionerna omfattas av sedvanliga omräkningsvillkor.

Tilldelningsprinciper att tillämpas i förhållande till Deltagare

Teckningsoptioner tecknade av Dotterbolaget ska överlåtas till Deltagarna i enlighet med tabellen nedan samt instruktioner från Bolagets styrelse.

Överlåtelsen av teckningsoptioner från Dotterbolaget till Deltagarna ska ske vederlagsfritt.

Deltagarnas rätt att erhålla teckningsoptioner ska differentieras utifrån position, ansvar och arbetsprestation i Koncernen och maximal tilldelning av teckningsoptioner för respektive Deltagare framgår av följande tabell:

Deltagare	**Land**	**Maximalt antal tilldelade teckningsoptioner**
VP Operations	Kanada	175 000
VP Exploration & Production	Kanada	30 000
CFO	Kanada	30 000

Andra nyckelpersoner (maximalt 15 stycken)	USA, Brasilien, Kanada, Sverige	225 000
Totalt:	**-**	**460 000**

Tilldelade teckningsoptioner får utnyttjas för teckning av nya Aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 29 februari 2024. Teckning av nya Aktier får däremot inte äga rum under så kallade ”stängda perioder” enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, eller annars i strid med tillämpliga regler avseende insiderhandel (inkluderande Bolagets interna riktlinjer i det avseendet).

Teckningsoptionsavtal

Samtliga teckningsoptioner kommer regleras av teckningsoptionsavtal vilka kommer ingås mellan respektive Deltagare och Dotterbolaget i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna från Dotterbolaget. Teckningsoptionsavtalet kommer innehålla särskilda överlåtelsebegränsningar och andra för sådana avtal sedvanliga villkor.

Skäl till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Bolaget vill erbjuda teckningsoptioner till anställda i Koncernen i syfte att främja bibehållandet av anställda samt för att motivera dem till att bidra till skapandet av värde för aktieägarna.

Utspädning, kostnader, m.m.

Vid full teckning, överlåtelse samt utnyttjande av samtliga 460 000 emitterade teckningsoptioner, kommer totalt 460 000 nya Aktier emitteras i Bolaget (med reservation för eventuella omräkningar i enlighet med teckningsoptionsvillkor som ska gälla för teckningsoptionerna). Detta skulle medföra en utspädning motsvarande cirka 0,5 procent av Bolagets totala aktiekapital och antal röster (baserat på aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget registrerat per dagen för detta förslag samt beräknat som det maximala aktiekapitalet och antal aktier som kan emitteras, dividerat med det totala aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget efter det att de föreslagna teckningsoptionerna som ska emitteras har utnyttjats).

Incitamentsprogrammet förväntas få marginell effekt på Bolagets resultat per aktie. En preliminär värdering av teckningsoptionernas marknadsvärde är 3,63 SEK per teckningsoption för teckningsperioden (per den 22 april 2020), med antagandet om ett underliggande marknadsvärde och lösenpris om 8,15 SEK per aktie (per den 22 april 2020). Black & Scholes värderingsformel har använts vid värderingen av teckningsoptionerna, med antagande om en riskfri ränta om -0,27 procent och en volatilitet om 61,5 procent.

Kostnader förenade med emission av teckningsoptioner under incitamentsprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 och redovisas som en kostnad i resultaträkningen under intjänandeperioden. Den preliminära uppskattningen av totala kostnader under programmets löptid är 1 670 628 SEK. Löpande administrationskostnader och andra kostnader är minimala.

Utestående incitamentsprogram

Vidare så finns det 2 000 000 teckningsoptioner utestående genom tre (3) långsiktiga incitamentsprogram för anställda och ledande befattningshavare i Koncernen, av vilket det första programmet omfattar 750 000 teckningsoptioner ("**Program Ett**"), det andra 750 000 teckningsoptioner ("**Program Två**") och det tredje 500 000 teckningsoptioner ("**Program Tre**"). Vardera teckningsoption under respektive program ger rätt att teckna en ny Aktie i Bolaget. Lösenpriset för teckningsoptionerna motsvarar 100 procent av den volymvägda genomsnittliga slutliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med (i) den 12 juni 2017 till och med den 15 juni 2017 för Program Ett, (ii) den 24 maj 2018 till och med den 29 maj 2018 för Program Två och (iii) den 17 maj 2019 till och med den 23 maj 2019 för Program Tre. Teckningsoptionerna ska kunna utnyttjas från och med den (i) 1 juni 2020 till och med den 31 december 2020 för Program Ett, (ii) 1 maj 2021 till och med den 30 november 2021 för Program Två och (iii) 1 juni 2022 till och med den 28 februari 2023 för Program Tre.

Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner från Dotterbolaget till Deltagare

Ett beslut att emittera teckningsoptioner i enlighet med förevarande förslag innefattar även ett godkännande av överlåtelser av teckningsoptioner från Dotterbolaget till Deltagarna.

Majoritetskrav

Förevarande förslag om inrättandet av ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner, liksom godkännandet av överlåtelse av teckningsoptioner från Dotterbolaget till Deltagarna, omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktiebolagslagen (2005:551), varför giltigt beslut fordrar att förslaget biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Övrigt

Styrelsens ordförande, verkställande direktören eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga vid registrering av beslutet vid Bolagsverket.

Punkt 16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ett bemyndigande för styrelsen att – under tiden fram till nästkommande årsstämma samt vid ett eller flera tillfällen – fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant eller genom apport, kvittning eller eljest med villkor. Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med ett belopp motsvarande 20 procent av aktiekapitalet och antalet aktier i bolaget från och med det datum styrelsen utnyttjar bemyndigandet. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska godtas i situationer då en riktad emission anses mer lämpad för bolaget med hänsyn till tidpunkt, kommersiella eller dylika anledningar samt för att möjliggöra förvärv. Styrelsens ordförande, VD eller annan person som utses av styrelsen ska ha rätt att vidta sådana smärre justeringar som är erforderliga för att registrera detta beslut.

Majoritetskrav

För ett giltigt beslut om förslaget om bemyndigande för styrelsen, som beskrivits ovan, fordras att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Punkt 17. Beslut om att ändra förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma i bolagsordningen

Följande ändring i bolagsordningen föreslås med anledning av att rätten att delta vid bolagsstämma regleras i aktiebolagslagen (2005:551) och därför inte behöver vara del av bolagsordningen samt att en förväntad lagändring under 2020 kommer att leda till att nuvarande lydelse står i strid med lag. Styrelsen föreslår ändring av förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma i bolagsordningen (12 §), varigenom följande skrivning i 12 § andra stycket ändras: "Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma." Aktuell bestämmelse föreslås ändras till följande nya lydelse: "Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma."

Styrelsens ordförande, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga vid registrering av beslutet vid Bolagsverket.

Majoritetskrav

För ett giltigt beslut om förslaget att ändra bolagsordningen, som beskrivits ovan, fordras att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Punkt 18. Beslut om ändring av bolagsordningen (avveckling av aktieslag C1 och C2)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen med innebörd att bolaget efter registrering av den nya bolagsordningen endast kommer att ha två aktieslag, serie A och B. Bolagsordningen i dess föreslagna nya lydelse framgår av styrelsens fullständiga förslag.

Styrelsens ordförande, verkställande direktören eller den styrelsen utser ska äga rätt att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga vid registrering av beslutet vid Bolagsverket.

Majoritetskrav

För ett giltigt beslut om förslaget att ändra bolagsordningen, som beskrivits ovan, fordras att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

Antalet aktier och röster i bolaget

Vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse finns totalt 102 060 127 aktier i bolaget (100 767 448 A-aktier, 483 366 konvertibla B-aktier och 809 313 konvertibla C2-aktier). Det totala antalet röster för samtliga utestående aktier i bolaget är 101 412 676,6 röster. Bolaget innehar inga egna aktier.

Aktieägares rätt att begära upplysningar

Enligt 7 kap. 32 § aktiebolagslagen ska styrelsen och den verkställande direktören, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, lämna upplysningar om förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen och förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets ekonomiska situation. Upplysningsplikten omfattar även bolagets förhållande till annat koncernföretag, koncernredovisningen samt sådana förhållanden beträffande dotterföretag som avses i föregående mening.

Handlingar

Redovisningshandlingar, revisionsberättelse, fullständiga förslag till beslut och övriga handlingar att behandlas på stämman kommer att hållas tillgängliga på bolagets kontor senast tre veckor före stämman och tillsändes utan kostnad den aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Handlingarna kommer senast från denna tidpunkt även att finnas tillgängliga på bolagets hemsida www.mahaenergyab.se. Samtliga ovanstående handlingar kommer även att framläggas på stämman.

Stockholm i april 2020

Styrelsen