KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I MAHA ENERGY AB (PUBL)

Aktieägarna i Maha Energy AB (publ), org.nr 559018-9543, kallas härmed till årsstämma torsdag den 23 maj 2019 klockan 15.00 i Setterwalls Advokatbyrås lokaler på adress Sturegatan 10 i Stockholm. Inregistrering till stämman börjar klockan 14.30.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i stämman måste:

(i) vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen som är fredagen den 17 maj 2019; och

(ii) senast fredag den 17 maj 2019 ha anmält sitt deltagande och eventuellt biträde till bolaget. Anmälan kan ske skriftligen till Setterwalls Advokatbyrå AB, att: Lars Sundell, Box 1050, 101 39 Stockholm eller via e-post till lars.sundell@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 avstämningsdagen, då sådan införing ska vara verkställd.

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. VD-presentation;
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen;
10. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
12. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer;
13. Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter;
14. Beslut om principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning;
15. Beslut om incitamentsprogram samt emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner (LTIP);
16. Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet;
17. Avslutande av stämman.

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 Wayne Thomson, styrelsens ordförande, föreslår att advokat Marcus Nivinger utses till ordförande vid stämman.

Punkt 9. 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 11. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter

Valberedningen föreslår att fyra styrelseledamöter utses.

Valberedningen föreslår vidare att ett registrerat revisionsbolag utses till revisor.

Punkt 12. 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 640 000 SEK (ersättning för utskottsarbete inte inkluderat) varav 300 000 SEK (oförändrat) ska utgå till styrelsens ordförande och 170 000 SEK (oförändrat) 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 125 000 SEK (oförändrat), ordföranden för ersättnings- och bolagsstyrningsutskottet 125 000 SEK (oförändrat), ordföranden för oljereservsutskottet samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet 125 000 SEK (oförändrat), ledamöter av revisionsutskottet (förutom ordföranden) 85 000 SEK (oförändrat) vardera, ledamöter av ersättnings- och bolagsstyrningsutskottet (förutom ordföranden) 85 000 SEK (oförändrat) vardera, samt ledamöter av oljereservsutskottet samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet (förutom ordföranden) 85 000 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 13. Val av styrelseledamöter och revisorer

Valberedningen noterar att Wayne Thomson meddelat att han inte kommer att söka omval till styrelsen vid årsstämman 2019. Valberedningen tackar Wayne Thomson för hans insats för bolaget. Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Jonas Lindvall, Anders Ehrenblad och Harald Pousette och val av Nicholas Walker som ordinarie styrelseledamöter. Till styrelsens ordförande föreslår valberedningen val av Anders Ehrenblad.

Information om styrelseledamöterna som föreslås för omval återfinns i årsredovisningen. Information om Nicholas Walker följer nedan:

Nicholas Walker (född 1962) har examen i Mining Engineering från Imperial College London och Computer Science från University College London samt en MBA från City University Business School i London. Nicholas (Nick) inledde sin karriär som oljeingenjör hos BP plc och höll även ledande positioner hos Bow Valley Energy Inc. Mellan 1994 och 2011 hade han flera ledande och kommersiella befattningar hos Talisman Energy Inc., bland annat som regionchef för Talisman Energys verksamhet i Storbritannien och Malaysia/Vietnam. Mellan 2009 och 2011 var han Executive Vice President International Operations hos Talisman Energy. Mellan 2012 och 2015 höll Nick befattningen som Chief Operating Officer hos Africa Oil Corp. Nick är en erfaren ledande befattningshavare med över 30 års internationell erfarenhet inom uppströms olje- och gasindustrin inom Europa, Afrika, Asien och Nord- och Sydamerika. Sedan 2015 har Nick befattningen som Chief Operating Officer på Lundin Petroleum AB, där han ansvarar för bolagets prospektering, utbyggnad och produktion. Nick innehar 534 211 aktier i Maha.

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

Punkt 14. Beslut om principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning

Valberedningen föreslår inga ändringar i gällande principer fastlagda vid årsstämman 2018 (tillämpliga till dess att bolagsstämman beslutar annat). Principerna hålls tillgängliga på bolagets hemsida www.mahaenergy.ca.

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

Styrelsen i Maha Energy AB (publ) (”**Bolaget**”) (exklusive Jonas Lindvall) 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 beretts och lagts fram av styrelsen i Bolaget (exklusive Jonas Lindvall) 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 Bolagets dotterbolag (tillsammans med Bolaget, ”**Koncernen**”). Styrelseledamöter som inte är anställda i Koncernen 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 500 000 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 2019. 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 5 500 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 2022 till och med den 28 februari 2023. Teckningsoptioner som inte har utnyttjats för teckning av nya Aktier senast den 28 februari 2023 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 under perioden från och med den 17 maj 2019 till och med den 23 maj 2019. 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 kommer att 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 har differentierats 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**
CEO	Kanada	45 000
CCO & VP	Kanada	45 000
CFO	Kanada	50 000
COO	Kanada	50 000
VP Exploration	USA	25 000
Andra nyckelpersoner (maximalt 15 stycken)	USA, Brasilien och Kanada	285 000
Totalt:	**-**	**500 000**

Tilldelade teckningsoptioner får utnyttjas för teckning av nya Aktier i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2022 till och med den 28 februari 2023. 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 500 000 emitterade teckningsoptioner, kommer totalt 500 000 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 ca. 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 samtliga teckningsoptioner har utnyttjats).

Incitamentsprogrammet förväntas få marginell effekt på Bolagets resultat per aktie. En preliminär värdering av teckningsoptionernas marknadsvärde är 8,06 SEK per teckningsoption för teckningsperioden (per den 15 april 2019), med antagandet om ett underliggande marknadsvärde och lösenpris om 21,30 SEK per aktie (per den 15 april 2019). Black & Scholes värderingsformel har använts vid värderingen av teckningsoptionerna, med antagande om en riskfri ränta om -0,33 procent och en volatilitet om 53,3 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 4 029 489 SEK. Löpande administrationskostnader och andra kostnader är minimala.

Utestående incitamentsprogram

Vid tidpunkten för detta förslag har Dotterbolaget 50 000 aktieoptioner utestående genom ett separat aktiebaserat incitamentsprogram. Vid utnyttjande av aktieoptionerna blir innehavarna av optioner aktieägare i Bolaget istället för Dotterbolaget. I syfte att möjliggöra detta byte har Bolaget emitterat aktier av serie C2 som ska omvandlas till aktier av serie A och levereras till innehavare vid utnyttjandet av aktieoptioner.

Vidare så finns det 1 500 000 teckningsoptioner utestående genom två (2) långsiktiga incitamentsprogram för anställda och ledande befattningshavare i Koncernen, av vilket det första programmet omfattar 750 000 teckningsoptioner (”**Program Ett**”) och det andra 750 000 teckningsoptioner (”**Program Två**”). 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 under perioden från och med (i) den 12 juni 2017 till och med den 15 juni 2017 för Program Ett och (ii) den 24 maj 2018 till och med den 29 maj 2018 för Program Två. Teckningsoptionerna ska kunna utnyttjas från och med den (i) 1 juni 2020 till

och med den 31 december 2020 för Program Ett och (ii) 1 maj 2021 till och med den 30 november 2021 för Program Två.

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.

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.

Antalet aktier och röster i bolaget

Vid tidpunkten för utfärdandet av denna kallelse finns totalt 100 232 415 aktier i bolaget (91 412 784 A-aktier, 7 960 318 konvertibla B-aktier och 859 313 konvertibla C2-aktier). Det totala antalet röster för samtliga utestående aktier i bolaget är 99 544 964 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.mahaenergy.ca. Samtliga ovanstående handlingar kommer även att framläggas på stämman.

———

Stockholm, april 2019

Styrelsen