STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM SAMT EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH VISSA ANDRA 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 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 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 teckningsoptionsvillkoren i Bilaga A).

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 omfattas av sedvanliga omräkningsvillkor, som framgår av Bilaga A.

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**
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 omräkningsvillkoren i Bilaga A). 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 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.

Förslagets beredning

Förevarande förslag har beretts och lagts fram av Bolagets styrelse, exklusive Jonas Lindvall.

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.

Styrelsen