

Protokoll fört vid årstämma i
Maha Energy AB (publ), org.nr
559018-9543, den 27 maj 2020
kl 15.00-15.40 i Setterwalls Ad-
vokatbyrås lokaler, Sturegatan
10 i Stockholm.

*Minutes kept at the annual general
meeting in Maha Energy AB (publ),
company reg. no. 559018-9543,
held on 27 May 2020 at 15.00-15.40
at Setterwalls Advokatbyrå's of-
fices at Sturegatan 10 in Stockholm.*

**§ 1 Öppnande av stämman och val av ordförande vid stämman /
Opening of the meeting and election of chairman of the meeting**

Stämman öppnades av advokat Marcus Nivinger som även valdes till ordförande vid stämman.

The general meeting was declared open by Marcus Nivinger, attorney at law. Marcus Nivinger was elected Chairman of the meeting.

Det beslutades att Magnus Melin skulle föra dagens protokoll.

Magnus Melin was elected to keep the minutes from the meeting.

**§ 2 Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and
approval of the voting list**

Upprättades och godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare, ombud och biträden att gälla som röstlängd vid bolagsstämman.

The attached list of shareholders, representatives and assistants present at the general meeting, Appendix 1, was prepared and approved to serve as voting list for the general meeting.

§ 3 Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda

Dagordningen för stämman godkändes i enlighet med det i kallelsen intagna förslaget.

It was resolved to approve the agenda of the meeting in accordance with the proposal in the notice.

**§ 4 Val av en (1) eller två (2) justeringspersoner / Election of one (1) or
two (2) persons who shall approve the minutes of the meeting**

Det beslutades att dagens protokoll skulle justeras av två justeringspersoner. Victoria Berg och Göran Stark valdes till sådana justeringspersoner.



It was resolved that the minutes should be approved by two persons. Victoria Berg and Göran Stark were elected to approve the minutes.

**§ 5 Prövning av om bolagstämman blivit behörigen sammankallad /
Determination of whether the meeting has been duly convened**

Noterades att kallelsen i enlighet med bolagsordningen annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 29 april 2020 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 24 april 2020 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 29 april 2020. Det konstaterades därefter att stämman blivit i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening today's meeting had been inserted in the Official Swedish Gazette on 29 April 2020 and made available in the company's website since 24 April 2020 and that information about the notice had been inserted in Svenska Dagbladet on 29 April 2020. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

**§ 6 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt
koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen /
Submission of the annual report and the auditor's report and the
consolidated financial statements and the auditor's report on the group**

Antecknades att handlingarna sedan den 30 april 2020 hade funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats och även har översänts till de aktieägare som så begärt samt funnits tillgängliga på stämman.

It was noted that the documents have been available at the company's offices and on its website since 30 April 2020 and been sent to shareholders who so requested and also been available at the general meeting.

Auktoriserade revisorn Fredrik Jonsson, representerande bolagets revisor Deloitte AB, presenterade bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 1 januari 2019 – 31 december 2019.

The authorized auditor Fredrik Jonsson, representing the company's auditor Deloitte AB, presented the company's annual report and the auditor's report as well as consolidated annual report and the auditor's report on the consolidated annual report for the financial year 1 January 2019 – 31 December 2019.

Beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, framlagts i behörig ordning.

It was resolved that the annual report and the consolidated financial statements, including the auditor's report and the auditor's report on the group, had been duly presented.



§ 7 Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen / Resolution in respect of adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet

Det beslutades att fastställa resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna för räkenskapsåret 1 januari 2019 – 31 december 2019.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and balance sheet and the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet for the financial year 1 January 2019 – 31 December 2019.

§ 8 Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen / Resolution in respect of allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bolagets till förfogande stående medel överförs i ny räkning och att det inte sker någon utdelning för det senaste räkenskapsåret.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal that the company's available funds shall be carried forward in new account and that no dividend shall be paid for the last financial year.

§ 9 Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören / Resolution in respect of the members of the board of directors' and the managing director's discharge from liability

Styrelsen har under 2019 bestått av ordinarie ledamöterna Anders Ehrenblad, Jonas Lindvall, Nicholas Walker och Harald Pousette. Jonas Lindvall har varit verkställande direktör under året.

In 2019, the board of directors consisted of members of the board of directors Anders Ehrenblad, Jonas Lindvall, Nicholas Walker and Harald Pousette. Jonas Lindvall has been managing director during the year.

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret.

It was resolved to grant the members of the board of directors and the managing director discharge from liability for their management of the company's business during the financial year.

Antecknades att i beslutet deltog varken styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören.

It was noted that no member of the board of directors or the managing director participated in the resolution.

§ 10 Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter / *Determination of the number of members of the board of directors and the number of auditors and, where applicable, deputy auditors*

Det beslutades att styrelsen ska bestå av sex (6) ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter samt att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

It was resolved that the board of directors shall comprise of six (6) ordinary members with no deputy members and that a registered accounting firm shall be elected as auditor.

§ 11 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorer / *Determination of the fees payable to the members of the board of directors and the auditors*

Det beslutades om arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden enligt följande: (i) årligt arvode om 300 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 415 000 kronor till styrelseordföranden; och (iii) för den händelse styrelseledamot enligt styrelsens beslut utför uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete ska särskild ersättning kunna utgå.

It was resolved that the remuneration to the members of the board of directors and the chairman of the board of directors shall be as follows: (i) annual fees of the members of the board of directors of SEK 300,000 (excluding the managing director); (ii) annual fees of the chairman of the board of directors of SEK 415,000; and (iii) if a member of the board of directors, following a resolution by the board of directors, performs tasks which are outside the regular board work, separate remuneration shall apply.

Det beslutades vidare om ersättnings för utskottsarbete enligt följande: (i) årligt arvode om 40 000 kronor till ledamöter av revisionsutskottet, ersättnings- och bolagsstyrningsutskottet, oljereservutskottet samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet (utom verkställande direktören); och (ii) årligt arvode om 60 000 kronor till ordföranden för revisionsutskottet, ersättnings- och bolagsstyrningsutskottet, oljereservutskottet samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet.

It was further resolved that that the remuneration for committee work shall be as follows: (i) annual fees of SEK 40,000 to members of the audit committee, the compensation and governance committee, the reserves and health, safety and environment committee (excluding the managing director); and (ii) annual fees of SEK 60,000 to the chairman of the audit committee, the compensation and governance committee, the reserves and health, safety and environment committee.

Det beslutades vidare att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

It was further resolved that remuneration of the company's auditor shall be in accordance with approved invoicing.

§ 12 Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter / Election of members of the board of directors, auditors and, where applicable, deputy auditors

Det beslutades om omval av Jonas Lindvall, Anders Ehrenblad, Nicholas Walker och Harald Pousette samt nyval av Seth Lieberman och Fredrik Cappelen som styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma. Det beslutades vidare om nyval av Harald Pousette som styrelsens ordförande intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved to re-elect Jonas Lindvall, Anders Ehrenblad, Nicholas Walker and Harald Pousette and to elect Seth Lieberman and Fredrik Cappelen as members of the board of directors for the period until the end of the next annual meeting. It was further resolved to elect Harald Pousette as the chairman of the board of directors for the period until the end of the next annual meeting.

Det beslutades även om omval av det auktoriserade revisionsbolaget Deloitte AB som bolagets revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att Deloitte AB meddelat bolaget att auktoriserade revisorn Fredrik Jonsson avses utses som huvudansvarig för revisionen.

It was also resolved to re-elect the authorised public accounting firm Deloitte AB as the company's auditor for the period until the end of the next annual general meeting. It was noted that Deloitte AB had announced its intention to appoint the authorized public accountant Fredrik Jonsson as auditor-in-charge.

§ 13 Beslut om principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning / Resolution regarding principles for the appointment of and instructions regarding a nomination committee

Valberedningens framlagda förslag att inga ändringar i gällande principer fastlagda vid årsstämman 2019 ska ske och som ska gälla tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämman antogs.

The nomination committee's proposal that no changes to the principles adopted at the annual general meeting 2019 shall be made, and that shall apply until a resolution on a change is resolved by the general meeting was adopted.

§ 14 Beslut om policy för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on a policy for remuneration to the senior executives

Framlades styrelsens förslag till beslut om policy för ersättning till ledande befattningshavare.

The board of directors proposal for a resolution on a policy for remuneration to the senior executives was presented.

Beslutades att anta av en policy för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag som har funnits tillgängligt på bolagets webbplats sedan den 24 april 2020.

It was resolved to adopt a policy for remuneration to the senior executives in accordance with the board of directors' proposal that has been available on the company's website since



24 April 2020.

§ 15 Beslut om incitamentsprogram samt emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner (LTIP) / Resolution regarding an incentive programme and issuance of warrants to senior management and key employees (LTIP)

Framlades styrelsens förslag till beslut om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

The board of directors proposal to a resolution on an incentive programme through issuance of warrants to senior management and key employees was presented.

Beslutades om ett incitamentsprogram och emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i enlighet med styrelsens förslag som har funnits tillgängligt på bolagets webbplats sedan den 24 april 2020.

It was resolved on an incentive program and issue of warrants to senior management and key employees in accordance with the board of directors' proposal that has been available on the company's website since 24 April 2020.

Antecknades att beslutet fattades enhälligt.

It was noted that the resolution was resolved unanimously.

§ 16 Beslut om bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet / Resolution regarding authorisation for the board of directors to increase the share capital

Framlades styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

The board of directors' proposal to authorise the board of directors to resolve on issuance of new shares, warrants and/or convertibles was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att för tiden intill slutet av nästa årsstämma samt vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

In accordance with the proposal of the board of directors it was resolved to authorise the board of directors to resolve on issuance of new shares, warrants and/or convertible debentures during the period until the next annual general meeting and at one or more occasions.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 17 Beslut om att ändra förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma i bolagsordningen / Resolution on changes to the prerequisites for participating in shareholders' meetings in the articles of association

Framlades styrelsens förslag om att ändra förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma i bolagsordningen.

The board of directors' proposal on changes to the prerequisites for participating in shareholders' meetings in the articles of association was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att ändra förutsättningarna för deltagande vid bolagsstämma i bolagsordningen.

In accordance with the proposal of the board of directors it was resolved to change to the prerequisites for participating in shareholders' meetings in the articles of association.

Antecknades att beslutet fattades enhälligt.

It was noted that the resolution was resolved unanimously.

§ 18 Beslut om ändring av bolagsordningen (avveckling av aktieslag C1 och C2) / Resolution on changes to the articles of association (removal of share classes C1 and C2)

Framlades styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen såvitt avser avveckling av aktieslag C1 och C2.

The board of directors' proposal on changes to the articles of association regarding the removal of share classes C1 and C2 was presented.

Beslutades om ändring av bolagsordningen såvitt avser avveckling av aktieslag C1 och C2 i enlighet med styrelsens förslag som har funnits tillgängligt på bolagets webbplats sedan den 24 april 2020.

It was resolved to change to changes to the articles of association regarding the removal of share classes C1 and C2 in accordance with the board of directors' proposal that has been available on the company's website since 24 April 2020.

Antecknades att beslutet fattades enhälligt.

It was noted that the resolution was resolved unanimously.

§ 19 Avslutande av stämman / Closing of the meeting

Stämman förklarades avslutad.

The annual general meeting was declared closed.


(Underskrifter följer på nästkommande sida/Signatures on the following page)

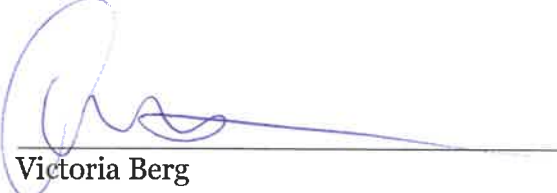


Vid protokollet/*In fide*m

Justerat/Approved


Magnus Melin


Marcus Nivinger


Victoria Berg


Goran Stark