



Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och svensk kod för bolagsstyrning (Koden) och har granskats av Bolagets revisorer.

Bolaget känner inte till några avvikelser från NASDAQ Stockholms Regelverk för emittenter, Aktiemarknadsnämndens rekommendationer, beslut från Nasdaq Stockholms Disciplinnämnd eller uttalanden från Aktiemarknadsnämnden.

Maha Energy AB (publ), organisationsnummer 559018-9543, har sitt huvudkontor på Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm, Sverige och styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets hemsida är www.mahaenergy.ca.

Denna bolagsstyrningsrapport för 2022 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Den beskriver hur Maha har bedrivit sin bolagsstyrning under 2022.

Som ett svenskt publikt noterat bolag på NASDAQ Stockholm (under symbol MAHA-A) måste Maha följa

NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter vilken återfinns på www.nasdaqomxnordic.com. Dessutom följer Bolaget bolagsstyrningsprinciper som återfinns i ett flertal interna och externa dokument i syfte att bygga förtroendet för hur Maha på ett ansvarsfullt sätt bedriver sin verksamhet.

Externt och internt regelverk för bolagsstyrning

Bolaget tillämpar god sed för bolagsstyrning i enlighet med svenska lagar och regler på området samt i enlighet med Bolagets egen bolagsordning och interna policyer. Bolagsordning för Bolaget innehåller inte några regler för särskilt förfarande vad gäller att ändra bolagsordningen. Bolaget upprättar årsredovisning och delårsrapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Maha följer både interna och externa bolagsstyrningsprinciper och således minskas den möjliga risken med oklara individ- och bolagsskyldigheter och undviker intressekonflikter mellan aktieägare, chefer och styrelse.

Externa bolagsstyrningsregler

Årsredovisningslagen
Börsens Regelverk för emittenter
NASDAQs regelverk
Aktiebolagslagen
Svensk kod för bolagsstyrning
Uttalanden från Aktiemarknadsnämnden



Interna bolagsstyrningsregler

Anti korruptionspolicy
Bolagsordning
Uppförandekod
Bolagets policies, riktlinjer och procedurer
Bolagsstyrningspolicy
Hälsa, säkerhet och miljöpolicy
Intern kontroll och riskhantering

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning baseras på en tradition av självreglering och principen följ eller förklara. Den fungerar som ett komplement till de bolagsstyrningsregler som finns i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, EU-regler och andra regelverk såsom börsens regelverk för emittenter och god sed på aktiemarknaden. Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) finns publicerad på www.bolagsstyrning.se, där en beskrivning av den svenska bolagsstyrningsmodellen kan återfinnas.

Bolaget känner inte till några avvikelser från Koden.

Aktieägare

Bolagets aktier är listade på Nasdaq Stockholm (MAHA-A). Vid utgången av 2022 uppgick aktiekapitalet till 1 579 772,656 SEK, fördelat på 143 615 696 aktier. Samtliga aktier representerar en röst per aktie. Per 31 december 2022 var antalet aktieägare 10 761 (2021: 9 481). Av det totala antalet aktier ägs cirka 23 % av utländska aktieägare. Turmalina Fundo De Investimento Em Participacoes Multiestrategia är den enda aktieägaren som innehar mer än 10 % av aktierna och rösterna, med ett innehav om 28 520 330 aktier motsvarande cirka 19,86 % av aktierna och rösterna. För ytterligare information om aktier, aktiekapital och aktieägare se sid. 32-33 och Bolagets hemsida.



Årsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är årsstämman Bolagets högsta beslutande organ. På årsstämman utövar aktieägare sin rösträtt i centrala frågor, såsom ändringar i bolagsordning, val av styrelseledamöter och revisorer, fastställande av balans- och resultaträkningar, beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, beslut om styrelsens förslag till resultatdisposition och principerna för hur valberedningen skall utses. Årsstämman måste hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Bolaget kallar till årsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida.

Rätt att närvara på årsstämma

Alla aktieägare som är upptagna i aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält sitt deltagande till Bolaget inom utsatt tid har rätt att delta vid stämman. Aktieägare har rätt att utöva sina respektive rösträtter enligt beskrivning ovan (Aktieägare).

Årsstämman 2022

Årsstämman 2022 hölls i Stockholm den 31 maj 2022. På årsstämman närvarade 31 aktieägare, personligen eller med fullmakt, representerande 24,04 % av Bolagets aktiekapitalet. Styrelsens ordförande och tillräckligt många styrelseledamöter inklusive verkställande direktören var närvarande för att kunna vara beslutsfattande såväl som Bolagets revisor och en majoritet av ledamöterna i valberedningen för årsstämman 2022. Ledamöterna i valberedningen för 2022 års årsstämma närvarade också. Enligt Bolagets bolagsordning och svensk lagstiftning ska årsstämman adressera de frågor som listats nedan och märkts med ett "*".

Vid årsstämman 2022 framlades samt togs beslut om följande:

- » Godkännande av administrativa frågor avseende årsstämman*;
- » Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen*;
- » Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen*;
- » Beslut om att fritt eget kapital balanseras i ny räkning och att inte utdelning skall ske för det senaste räkenskapsåret*;
- » Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören*;
- » Beslut om att antalet styrelseledamöter skall vara sex (6) ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter*;
- » Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna*;
- » Val av styrelseledamöter och revisorer*;
- » Godkännande av ersättningsrapporten*;

- » Beslut om ändring i Bolagsordningen (borttagande av B-aktier);
- » Fastställande av riktlinjer för valberedningens tillsättande och arbete [se nedan] *;
- » Beslut avseende incitamentsprogram och utfärdande av teckningsoptioner till ledande befattningshavare (LTIP 7) [se nedan];
- » Bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet. Styrelsen bemyndigades att fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler vid ett eller flera tillfällen under perioden fram till nästa årsstämma, genom kontant betalning, genom apport eller kvittning med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med ett belopp motsvarande 20 % av aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget från och med det datum styrelsen utnyttjar bemyndigandet.

Extra bolagsstämma 2022

En extra bolagsstämma ("EGM") hölls i Stockholm den 3 november 2022. Den extra bolagsstämman sammankallades efter begäran från Foil International Spain S.L., innehavare av cirka 12,2 procent av aktierna i Bolaget, till styrelsen att kalla till extra bolagsstämma enligt 7 kap. 13 § aktiebolagslagen för att besluta om förslaget till val av ny styrelse i Bolaget. Vid den extra stämman deltog 19 aktieägare, representerande 27,37 procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget. De beslut som bolagsstämman fattade var bland annat följande;

- » Bolagsstämman beslutade i enlighet med förslaget att välja Fabio Vassel, Paulo Thiago Mendonça och Enrique Penã till nya ordinarie styrelseledamöter fram till slutet av årsstämman som ska hållas 2023, samt att entlediga Jonas Lindvall, Nicholas Walker och Christer Lindholm från sina uppdrag som ordinarie styrelseledamöter;
- » Bolagsstämman beslutade vidare att entlediga Harald Pousette från posten som styrelseordförande och att i hans ställe utse Fabio Vassel till styrelseordförande.

Årsstämman 2023

Årsstämman i Maha Energy AB (publ) kommer att hållas den 24 maj 2023 kl 15.00 CEST hos Settervalls på Sturegatan 10 i Stockholm, Sverige.

Valberedningen och dess funktion

Valberedningen ansvarar för att förbereda och upprätta förslag på val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid årsstämman samt val av revisorer. Valberedningen skall också föreslå arvoden till styrelsens ledamöter och revisorerna. Valberedningens sammansättning publiceras senast sex månader innan årsstämman.

I enlighet med valberedningens förslag godkände årsstämman 2022 (förslag att inte ändra principer för utseende av samt instruktioner för valberedningen vilka antogs vid års-stämman 2019) att valberedningen inför årsstämman 2023 består av ledamöter utsedda av tre av



Bolagets största aktieägare baserat på aktieinnehav per den 30 september 2022 samt av Bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på Bolagets hemsida den 24 november 2022 (dvs. inom tidsramen om sex månader före årsstämman som föreskrivs enligt Kodex).

Valberedningen inför årsstämman 2023 består av:

- » Christer Lindholm, utsedd av Kvalitena AB
- » Edwyn Neves, utsedd av Banco BTG Pactual S.A
- » Rodrigo Pires, utsedd av Turmalina Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia och
- » Fabio Vassel, styrelseordförande i Bolaget

Valberedningens rapport, inklusive slutligt förslag till årsstämman 2023, kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman när kallelsen utfärdats. Under 2022 har valberedningen träffats eller konfererat en (1) gång där samtliga medlemmar närvarade eller deltog i konferensen på annat sätt.

Valberedningens syfte är att förbereda förslag i vissa frågor, bland annat följande (som kommer att läggas fram för årsstämman 2023 för övervägande):

- » Antal styrelseledamöter
- » Arvode till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter samt revisorerna
- » Val av revisorer
- » Eventuell ersättning för kommittéarbete
- » Styrelsens sammansättning
- » Styrelseordförande
- » Beslut avseende processen för Valberedningen 2022
- » Ordförande för årsstämman

Valberedningens arbete innefattar en utvärdering av styrelsens arbete, kompetens och sammansättning samt ledamöternas oberoende. Valberedningen kommer också att ta hänsyn till kriterier som ledamöternas bakgrund och erfarenhet samt utvärdera det löpande arbetet.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens sammansättning

Efter årsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutsfattande organ. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för organisation och ledning av Bolagets verksamhet vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställandeprocesser och system för uppföljning av uppsatta mål. Styrelsen skall löpande bedöma Bolagets finansiella ställning och utvärdering av företagsledningen. Dessutom är styrelsen ansvarig för att säkerställa att korrekt information lämnas till Bolagets aktieägare, att Bolaget följer lagar och regler och att Bolaget utvecklar och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Styrelsen har också ansvar för att säkerställa att årsredovisning och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Styrelsen utser verkställande direktör och fastställer lön och andra ersättningar.

Styrelsens ledamöter väljs årligen på årsstämman för en period fram till nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst tre (3) och högst sju (7) styrelseledamöter utan suppleanter. Det finns inga särskilda bestämmelser i bolagsordningen om hur styrelseledamöterna ska tillsättas eller avsättas. Bolaget strävar att främja mångfald på alla nivåer i Bolaget. I 2022 sammankallades en extra bolagsstämma på uppmaning av en större aktieägare för att besluta om ett föreslaget val av ny styrelse i Bolaget (för mer information, se Extra bolagsstämma 2022 ovan). Fram till den 29 mars 2023 bestod Bolagets styrelse av sex (6) ledamöter utsedda till slutet av nästa årsstämma. Detta antal ökades till sju (7) styrelseledamöter enligt beslut på ett extra styrelsemöte som hölls den 29 mars 2023 då Harald Pousette avgick från sin position och Halvard Idland och Kjetil Solbraekke valdes till nya ordinarie styrelseledamöter till slutet av nästa årsstämma. De två nya styrelseledamöterna ansluter sig till Mahas befintliga styrelseledamöter vilka är: Fabio Vassel (ordförande), Paulo Mendonça, Viktor Modigh, Enrique Peña, och Richard Norris (se presentation under "Styrelse och företagsledning").

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens arbete utvärderades i en strukturerad process som genomfördes av en tredje part. Utvärderingen under 2022 gjordes med hjälp av en enkät som varje styrelseledamot ombads fylla i, i syfte att få en uppfattning om styrelseledamöternas syn på hur styrelsearbetet har bedrivits och vilka åtgärder som kan vidtas för att förbättra styrelsearbetet samt vilka frågor som styrelseledamöterna anser bör uppmärksammas mer och inom vilka områden det eventuellt kan vara lämpligt att ha ytterligare kompetens i styrelsen. Resultaten av denna utvärdering rapporterades till och diskuterades av styrelsen.



Styrelsen från 1 juni 2022 – 3 november 2022

Ledamot	Vald	Position	Födelseår	Nationalitet	Oberoende i förhållande till Bolaget	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare
Harald Pousette	2017	Ordförande	1965	Svensk	Ja	Nej
Christer Lindholm	2022	Styrelseledamot	1977	Svensk	Ja	Nej
Jonas Lindvall ⁵	2013	Styrelseledamot	1967	Svensk	Nej	Ja
Nicholas Walker	2019	Styrelseledamot	1962	Engelsk	Ja	Ja
Viktor Modigh	2022	Styrelseledamot	1980	Svensk	Ja	Ja
Richard Norris	2022	Styrelseledamot	1966	Kanadensisk	Ja	Ja

Styrelsen från 3 november 2022 – 29 mars 2023

Ledamot	Vald	Position	Födelseår	Nationalitet	Oberoende i förhållande till Bolaget	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare
Fabio Vassel	2017	Ordförande	1976	Schweizisk	Ja	Nej
Enrique Peña	2022	Styrelseledamot	1974	Spansk	Ja	Nej
Harald Pousette ⁶	2013	Styrelseledamot	1965	Svensk	Ja	Ja
Paulo Mendonça ⁷	2019	Styrelseledamot	1988	Portugisisk	Nej	Nej
Viktor Modigh	2022	Styrelseledamot	1980	Svensk	Ja	Ja
Richard Norris	2022	Styrelseledamot	1976	Kanadensisk	Ja	Ja
Halvard Idland ⁸	2023	Styrelseledamot	1975	Norsk	Ja	Nej ⁹
Kjetil Solbraekke ⁸	2023	Styrelseledamot	1962	Norsk	Ja	Nej ¹⁰

Arbetsordning

Styrelsens arbete styrs av en fastställd arbetsordning. Styrelsen övervakar den verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten. Styrelsen säkerställer också att det finns en ändamålsenlig förvaltning av Bolagets organisation samt en tillfredsställande intern kontroll. Styrelsen fastställer strategier och mål samt fattar beslut om större investeringar, förvärv och avyttringar av verksamheter eller tillgångar. Styrelsen utser också Bolagets verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till den verkställande direktören. Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och ansvarar för att detta är väl organiserat och bedrivs effektivt. Det innebär bland annat att ordföranden löpande ska följa Bolagets verksamhet i dialog med den verkställande direktören och ansvara för att övriga styrelseledamöter får information och underlag som säkerställer hög kvalitet i diskussioner och underlag för styrelsens beslut.

Styrelsens årscykel:

Q1 / Q2-aktiviteter:

- » Godkännande av rapporten för fjärde kvartalet;
- » Godkännande av årsredovisningen och andra årsrapporter;
- » Genomgång av revisorernas rapport och möte med revisorerna (utan företagsledningen närvarande) för att diskutera revisionsprocessen, hanteringen av risker och internkontroll;
- » Genomgång av ersättningspolicy för framläggande på årsstämman;
- » Fastställande av agendan för årsstämman och godkännanden av årsstämmomaterial;
- » Godkännande av rapporten för första kvartalet;
- » Årlig bedömning av investor relations;
- » Genomgång av arbetsordning.

Q3 / Q4-aktiviteter:

- » Antagande av budget och arbetsprogram;
- » Bedömning av styrelsens självvärdering för överlämnande till valberedningen;
- » Godkännande av rapporterna för andra och tredje kvartalen;
- » Genomgång av revisorernas rapport för det tredje kvartalet och möte med revisorerna (utan företagsledningen närvarande) för att diskutera resultatet från kvartalsgranskningen,
- » Utvärdering av den verkställande direktören;
- » Utvärdering av företagsledningen och ersättningsutskottets förslag på ersättning;
- » Detaljerade diskussioner om strategifrågor;
- » Utvärdering av den interna kontrollen;
- » Förnyande av försäkringsprogram.

⁵ Jonas Lindvall var dessutom verkställande direktör i Bolaget.

⁶ Harald Pousette var entledigad som styrelseledamot den 29 mars 2023

⁷ Paulo Mendonça är dessutom verkställande direktör i Bolaget.

⁸ Halvard Idland och Kjetil Solbraekke valdes till nya styrelseledamöter den 29 mars 2023

⁹ Halvard är Director på DBO Invest som kommer att vara en stor aktieägare i Bolaget när nyemissionen har genomförts.

¹⁰ Kjetil är verkställande direktör för DBO Invest som kommer att bli en stor aktieägare i Bolaget när nyemissionen har genomförts.



Styrelsens arbete i 2022

Under 2022 höll styrelsen 13 möten. Närvaron på mötena med personlig närvaro visas i tabellen nedan. Bolagets tidigare ekonomichef var styrelsens sekreterare för möten fram till den 4 november 2022, därefter var en representant för Setterwalls [advokatbyrån som kontrakterats av Bolaget] sekreterare. Före varje möte erhöll styrelseledamöterna en agenda och skriftlig information om de ärenden som skulle behandlas. Vid varje möte har det givits möjlighet att diskutera utan att företagsledningens representanter varit närvarande. Bolagets revisorer har träffat Bolagets styrelse eller respektive utskott vid minst ett tillfälle.

Före årsstämman 31 maj 2022

Styrelseledamot	Styrelsen	Närvaro	Revisions- utskott	Närvaro	Ersättnings- utskott	Närvaro	Oljereservs- och HSE- utskott	Närvaro
*Harald Pousette	•	3/3	•	3/3				
Anders Ehrenblad	•	3/3	•	3/3	•	1/1		
Jonas Lindvall	•	3/3					•	1/1
Nicholas Walker	•	3/3			•	1/1	•	1/1
Fredrik Cappelen	•	3/3	•	3/3			•	1/1
Seth Liberman	•	3/3	•	2/3	•	1/1		

Efter årsstämman 31 maj 2022

Styrelseledamot	Styrelsen	Närvaro	Revisions- utskott	Närvaro	Ersättnings- utskott	Närvaro	Oljereservs- och HSE- utskott	Närvaro
*Harald Pousette	•	7/7	•	1/1	•	2/2		
Jonas Lindvall	•	7/7					•	1/1
Christer Lindholm	•	7/7	•	1/1				
Nicholas Walker	•	7/7			•	2/2	•	1/1
Viktor Modigh	•	7/7	•	1/1	•	2/2		
Richard Norris	•	7/7	•	1/1			•	1/1

Efter extrastämman 4 november 2022

Styrelseledamot	Styrelsen	Närvaro	Revisions- utskott	Närvaro	Ersättnings- utskott	Närvaro	Oljereservs- och HSE- utskott	Närvaro
*Fabio Vassel	•	3/3			•	0/0		
Enrique Peña	•	3/3	•	1/1				
Harald Pousette	•	3/3	•	1/1	•	0/0		
Paulo Mendonca	•	3/3					•	0/0
Viktor Modigh	•	3/3	•	1/1	•	0/0	•	0/0
Richard Norris	•	3/3	•	1/1			•	0/0



Styrelseutskott

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor har styrelsen inrättat tre (3) styrelseutskott; revisions-, ersättnings- och oljeresserv-, hälsa-, säkerhets- och miljöutskott. Utskottens ledamöter utses inom styrelsen för tiden fram till nästkommande årsstämma. Utskottens uppdrag och bestämmanderätt regleras av årligen fastställda instruktioner för respektive utskott. Kommittéerna övervakar och utvärderar vilket resulterar i rekommendationer till styrelsen där allt beslutsfattande äger rum.

Revisionsutskott

Styrelsen utsåg ett revisionsutskott efter årsstämman 2022 för perioden fram till och med extrastämman den 4 november 2022. Utskottet bestod av Christer Lindholm som ordförande med Harald Pousette, Viktor Modigh och Richard Norris som ledamöter. Efter extrastämman den 4 november 2022 fram till årsstämman 2023 består revisionsutskottet av Enrique Peña som ordförande med Harald Pousette, Richard Norris and Viktor Modigh som ledamöter. Revisionsutskottet sammanträdde vid fem (5) tillfällen under 2022.

Revisionsutskottet är ett övervakande organ inom Mahas styrelse. Revisionsutskottet skall säkerställa styrelsens övervakande skyldigheter vad gäller finansiell rapportering, riskhantering och bedöma effektiviteten i Bolagets interna kontroll över finansiell rapportering. Revisionsutskottet skall därvid särskilt bidra till en riktig och regelbunden finansiell rapportering för att säkerställa marknadens förtroende för Maha. Revisionsutskottet skall även ha regelbunden kontakt med koncernens revisorer som ett led i den årliga revisionsprocessen och utvärdera revisionsarvodet samt revisorns kompetens, oberoende och opartiskhet. Revisionsutskottet skall säkerställa att en god kommunikation upprätthålls mellan styrelsen och de externa revisorerna. Som en del i revisionsutskottets funktion och ansvarsområde har revisionskommittén träffat bolagets externa revisorer mer än en gång under året samt också haft möte utan att företagsledningen varit närvarande.

Ersättningsutskott

Styrelsen utsåg ett ersättningsutskott efter årsstämman 2022 för perioden fram till och med extrastämman den 4 november 2022. Utskottet bestod av Nicholas Walker som ordförande med Harald Pousette och Viktor Modigh som ledamöter. Efter extrastämman den 4 november 2022 fram till årsstämman 2023 består ersättningsutskottet av Fabio Vassela som ordförande med Harald Pousette och Viktor Modigh som ledamöter. Ersättningsutskottet sammanträdde vid tre (3) tillfälle under 2022.

Ersättningsutskottet är ett upprättande organ inom styrelsen med huvudsakligt ansvar att upprätta resolutioner att fastställas av styrelsen hänförligt till ersättningsprinciper, ersättningspolicyer och andra villkor för anställning av företagsledning, övervaka och utvärdera nuvarande och under året avslutade program för rörlig ersättning till företagsledningen. Ersättningsutskottet skall vidare övervaka och utvärdera efterföljandet av riktlinjer för ersättning till företagsledningen vilka årsstämman enligt

lag skall fastställa samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Arbetet i ersättningsutskottet sker i enlighet med av styrelsen fastställda instruktioner.

Oljeresserv-, hälsa-, säkerhets- och miljöutskott (HSE)

Styrelsen utsåg ett oljeresserv-, hälsa-, säkerhets- och miljöutskott efter årsstämman 2022 för perioden fram till och med extrastämman den 4 november 2022. Utskottet bestod av Richard Norris som ordförande med Nicholas Walker och Jonas Lindvall som ledamöter. Efter extrastämman den 4 november 2022 fram till årsstämman 2023 består ersättningsutskottet av Richard Norris som ordförande med Paulo Mendonça and Viktor Modigh som ledamöter. Utskottet sammanträdde vid två (2) tillfällen under 2022.

Oljeresservutskottet är ansvarigt för följande funktioner:

- » assistera styrelsen i att fullgöra sina övervakande skyldigheter vad gäller utvärderingsprocessen av olje- och naturgasreserver i Bolaget och lämnandet av information till marknaden avseende reservdata och relaterad information hänförligt till Bolagets olje- och gasverksamhet;
- » utvärdera och rekommendera utseende av oberoende kvalificerad reservrevisor samt överse reservrevisionsprocessen;
- » utveckla, implementera och övervaka policyer, standards och rutiner i Bolaget vad gäller hälsa, säkerhet och miljö inklusive information till marknaden.

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter följer de beslut som togs av årsstämman. Styrelsens ledamöter är inte, förutom verkställande direktören, anställda i Bolaget. De erhåller ingen lön från Bolaget och får inte delta i Bolagets incitamentsprogram avsett för anställda. Policyn som antogs av årsstämman innehåller också ersättningar betalda till styrelseledamöter för arbete utfört utanför styrelsearbetet.

Årsstämman 2022 fastställde att ersättningen till styrelsens ordförande skall vara 415 kSEK per år och till övriga styrelseledamöter 300 kSEK per styrelseledamot och år. Ersättningar betalas inte till styrelseledamöter i dotterbolag. Jonas Lindvall (till dess han avgick den 4 november 2022) och Paulo Mendonça som var anställda av Maha erhöll ingen ersättning för sitt arbete som styrelseledamöter. Detsamma gäller för Paulo Thiago Mendonça, nuvarande VD i Bolaget, sedan han tog över som styrelseledamot i november 2022. Årlig ersättning till en kommittémedlem är 40 kSEK per kommittéuppdrag. Den årliga ersättningen till ordföranden i revisionsutskottet, ordföranden i ersättningsutskottet och ordföranden oljeresservutskottet är 60 kSEK. Dessutom om en styrelseledamot till följd av ett styrelsebeslut utför uppdrag som är utanför det normala styrelsearbetet utbetalas ersättning för detta, i enlighet med Bolagets Ersättningspolicy.



Företagsledning

Företagsledningen i Maha under 2022 har bestått av (i) verkställande direktören och verksamhetschefen (Jonas Lindvall) till dess han avgick den 4 november 2022 och ersattes av Paulo Mendonça, (ii) ekonomichefen (Andres Modarelli) till dess han avgick den 4 november 2022 och ersattes av Bernardo Guterres, (iii) ansvarig för verksamheten (VP Operations) (Alan Johnson), (iv) ansvarig för Investor Relations and vice verkställande direktör (Victoria Berg) och (v) ansvarig för under ytan-verksamheten (Sub surface) (Robert Thomson). Styrelsen har antagit en VD-instruktion vilken klargör ansvar och befogenheter för den verkställande direktören. Enligt instruktionen skall den verkställande direktören förse styrelsen med beslutsunderlag för att möjliggöra att styrelsen kan fatta välgrundade beslut och med dokument för att möjliggöra att styrelsen kontinuerligt kan övervaka aktiviteterna under året. Den verkställande direktören är ansvarig för den dagliga verksamheten i Bolaget och skall fatta de beslut som behövs för att utveckla verksamheten - enligt gällande lagstiftning, affärsplan, budget och VD-instruktionen som antagits av styrelsen såväl som i enlighet med andra riktlinjer och instruktioner som kommunicerats av styrelsen. Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete. Styrelsen går igenom detta formellt minst en gång per år och utan att någon i företagsledningen deltar i utvärderingen.

Ersättning till företagsledning

På årsstämman 2022 beslutades att anta en policy för ersättningar och andra anställningsvillkor för företagsledningen vilken finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

För kompletterande information om styrelseledamöternas och företagsledningens ersättningar hänvisas till not 30 samt till Bolagets ersättningsrapport som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

Externa revisorer

Vid årsstämman 2022 fram till och med nästa årsstämma valdes den auktoriserade revisionsbyrån Deloitte AB till Bolagets oberoende revisor med Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor.

Finansiell rapportering och kontroll

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över finansiell rapportering. Mahas system för internkontroll vad gäller finansiell rapportering har designats för att minimera riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen och säkerställa en hög nivå av tillförlitlighet i den finansiella rapporteringen. Vidare säkerställer systemet för internkontroll att relevanta redovisnings- och andra upplysningskrav som Maha måste följa som noterat bolag följs.

Intern kontroll

Medan Bolagets styrelse (med biträde av revisionsutskottet) enligt aktiebolagslagen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen över Bolagets finansiella rapportering, har ansvaret för det löpande arbetet med den finansiella kontrollen delegerats till verkställande direktören och ekonomichefen enligt fastställd instruktion för ekonomisk

rapportering samt VD-instruktion. Liksom för andra listade bolag inom olje- och gasssektorn har Mahas interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen utformats för att minimera risker och säkerställa en hög tillförlitlighet och efterlevnad av tillämpliga redovisningsprinciper. Bolagets ekonomichef och verkställande direktör arbetar kontinuerligt med att förbättra processen kring den finansiella rapporteringen genom att utvärdera risker för fel i den finansiella rapporteringen och tillhörande kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteterna inkluderar övervakning och godkännande från Bolagets verkställande ledning och uppföljning av attestinstruktioner för fakturor, skulder, kontrakt, juridiska åtaganden och finansiella aktiviteter i förhållande till Bolagets olje- och gasverksamhet i USA, Brasilien och Oman. Syftet med dessa aktiviteter är att säkerställa att kontrollaktiviteter finns på plats för de områden där risker i samband med finansiell rapportering har identifierats och möjliga oegentligheter. Revisionsutskottet, ekonomichefen och verkställande direktören följer upp efterlevnad och effektivitet avseende Bolagets interna kontroller för att säkerställa lämplig kvalitet i de interna processerna och utveckla kontroller som bedöms nödvändiga.

Under 2022 har inga klagomål rapporterats i enlighet med Bolagets antikorrupsions- uppförande-, eller etikpolicier.

Information och kommunikation

Styrelsen har antagit en informationspolicy och interna kommunikationsprocedurer i syfte att säkerställa att extern information blir korrekt och fullständig. Det finns också instruktioner avseende informations säkerhet och hur finansiell information skall kommuniceras.

Övervakning

Både styrelsen (med hjälp av revisionsutskottet) och företagsledningen följer upp efterlevnaden och effektiviteten i Bolagets interna kontroller för att säkerställa kvaliteten i interna processer. Revisionsutskottet säkerställer och övervakar att adekvata kontroller är på plats för att identifiera riskfyllda områden hänförliga till finansiell rapportering. I detta syfte har en oberoende konsult, som rapporterar direkt till revisionsutskottet, engagerats för att övervaka och testa effektiviteten i interna kontroller.

