

Redogörelse för Maha Energy AB (publ) (“Maha” eller “Bolaget”) valberedningsarbete inför årsstämman 2021

Föregående årsstämma har beslutat att valberedningen inför årsstämman 2021 ska bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna (av aktier av serie A och serie B som innehas indirekt av innehavare av Utbytbara Maha (Kanada) aktier i dotterbolaget Maha Energy Inc.) vid utgången av det tredje kvartalet respektive år. Valberedningens sammansättning inför årsstämman den 27 maj 2021 offentliggjordes på Bolagets hemsida den 25 november 2020. Harald Pousette, styrelsens ordförande, Jonas Vestin (utsedd av Kvalitena AB (publ)), Henrik Morén, (utsedd av Jonas Lindvall) och Ronald Panchuk (utsedd av sig själv) är valberedningens ledamöter.

Valberedningen höll sitt konstituerande möte den 13 april 2021 i Stockholm och Henrik Morén utsågs till valberedningens ordförande.

Valberedningen har sammantaget haft två möten. Valberedningen har följt den arbetsordning som inrättats av valberedningen i enlighet med det beslut om principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning som fattades vid årsstämman 2020, och har således haft i uppgift att arbeta fram förslag att framläggas på årsstämman 2021 avseende:

- Antal styrelseledamöter,
- Arvoden åt styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisorn,
- Eventuell ersättning för utskottsarbete,
- Styrelsens sammansättning,
- Styrelsens ordförande,
- Beslut om instruktioner till valberedningen 2021,
- Stämмоordförande,
- Val av revisor.

Målsättningen med valberedningens arbete har främst varit att skapa en ändamålsenlig styrelsesammansättning, genom vilken ledamöternas sammanlagda kompetens och erfarenheter skapar en bred bas som passar väl mot Mahas verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt. Styrelsen ska präglas av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Valberedningen har genomfört en styrelseutvärdering (inklusive intervjuer med varje styrelseledamot) och har övervägt vilka kompetensområden och egenskaper som styrelsens ledamöter bör ha.

Valberedningen anser att en bättre könsfördelning bland styrelseledamöterna skulle vara till fördel för Bolaget och därmed att kvinnlig representation bör eftersträvas i styrelsen. Vidare har valberedningen identifierat två kärnkompetenser som styrelsen bör kompletteras med. Den första identifierade kärnkompetensen avser erfarenhet inom redovisning/revision/compliance för att säkerställa att Bolagets finansiella rapportering sker på ett korrekt sätt och att bolagsstyrningen håller hög klass. Den andra är ytterligare erfarenhet av prospektering och produktion av olja och gas för att ledningens operativa rapportering och förslag ska kunna

utvärderas på ett korrekt och oberoende sätt. Valberedningen anser att nästkommande valberedning bör sträva efter att identifiera och rekrytera ytterligare styrelseledamöter med dessa egenskaper.

Valberedningen föreslår att styrelsen består av sex ledamöter för kommande år. Valberedningen föreslår vidare omval av Harald Pousette, Fredrik Cappelen, Anders Ehrenblad, Seth Lieberman, Jonas Lindvall och Nicholas Walker som ordinarie styrelseledamöter. Styrelsens sammansättning förändrades betydligt förra året och styrelsens gemensamma arbete har förbättrats väsentligt under året, trots vissa logistiska utmaningar orsakade av Covid-19. Valberedningen ser värdet av kontinuitet i styrelsens sammansättning för kommande år, vilket kommer att möjliggöra ytterligare förbättring i dess arbete.

Valberedningen föreslår att Harald Pousette omväljs som styrelsens ordförande.

Harald Pousette (född 1965) har varit styrelseledamot i Maha sedan juni 2017. Harald har en fil kandidatexamen i ekonomi från Uppsala universitet. Harald är för närvarande verkställande direktör för Kvalitena AB (publ). Under sin karriär har Harald arbetat inom finans- och fastighetsbranschen samt nyligen varit ekonomichef för Kvalitena AB. Harald är styrelseordförande i Norrfordon Holding AB, Bil Dahl AB, Bil- och Traktorservice i Stigtomta AB och Jitech AB samt styrelseledamot i Stig Svenssons Motorverkstad AB och bolag inom Kvalitena-koncernen. Harald innehar 653 520 aktier och 443 000 teckningsoptioner serie TO 2 i Maha.

Fredrik Cappelen (född 1962) och bosatt i Norge, erhöll en Bachelor of Arts in Business vid Regents University i Storbritannien. Fredrik Cappelen varit styrelseledamot i Maha sedan 2020 och har lång erfarenhet från den norska olje- och gasfinansieringsmarknaden. Han är för närvarande verkställande direktör och majoritetsägare i M25 Industrier AS och Stella AS. Tidigare arbetslivserfarenhet inkluderar försäljningschef för Equity Capital Markets vid Arctic Securities AS, innan vilket han innehade ett antal ledande befattningar på SEB, inklusive chef för försäljning och Corporate Finance. Fredrik Cappelen är styrelseledamot i Sikri AS, Proxll AS och Proterm AS. Fredrik innehar inga aktier i Maha.

Anders Ehrenblad (född 1965) har varit styrelseledamot i Maha sedan 2016. Anders är investeringsansvarig och partner vid Graviton AB, styrelseledamot i RF Coverage AB och styrelsesuppleant i Xpert Eleven AB, Graviton AB och AB Pia Care. Anders har en Master of Science (Business Administration) från Uppsala universitet. Anders arbetar som konsult med investerings-, finans- och managementfrågor och har styrelseerfarenhet från ett flertal privata bolag. Anders innehar 378 607 aktier i Maha.

Seth Lieberman (född 1961) och bosatt i Storbritannien, erhöll en ekonomie kandidatexamen vid Tuft University, USA. Seth Lieberman har varit styrelseledamot i Maha sedan 2020 och är en erfaren veteran inom den internationella fastighetsbranschen, särskilt i sitt hemland 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 Industriflyg. Seth innehar 133 333 aktier och 89 000 teckningsoptioner serie TO 2 A i Maha.

Jonas Lindvall (född 1967) har varit styrelseledamot i Maha sedan 2016. Jonas har en Bachelor of Science (teknologie kandidatexamen) inom petroleumteknik samt en Masters (Energy Business) från University of Tulsa, USA. Jonas är en erfaren ledande befattningshavare med över 30 års internationell erfarenhet från upstreamsegmentet inom olje- och gasindustrin inom Europa, Nordamerika, Afrika och Asien inom företag såsom Talisman Energy, Tethys Oil AB, Shell Oil och Lundin Oil. Jonas innehar 4 761 147 aktier i Maha.

Nicholas Walker (född 1962) har varit styrelseledamot i Maha sedan 2019. Nicholas (Nick) 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. 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, inklusive uppdrag för Bow Valley Energy Inc., Talisman Energy Inc., Africa Oil Corp och Lundin Energy AB. Nick är för närvarande COO för Lundin Energy. Nick innehar 464 211 aktier i Maha.

Vidare har valberedningen diskuterat frågan om styrelseledamöternas oberoende.

Valberedningen har bedömt att samtliga av de ledamöter som valberedningen föreslår för omval, förutom Jonas Lindvall, är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och samtliga, förutom Seth Lieberman, Jonas Lindvall och Harald Pousette, är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Förslaget till styrelsesammansättning uppfyller således gällande krav på oberoende ledamöter.

Sammantaget är det valberedningens uppfattning att den föreslagna styrelsen har den kompetens och de egenskaper som krävs och som är lämpliga för Mahas verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt. En god könsfördelning och övriga kompetenstillskott till styrelsen som beskrivits ovan ska långsiktigt eftersträvas i styrelsesammansättningen.

Valberedningen föreslår att Deloitte AB omväljs som revisor med begäran att Fredrik Jonsson kvarstår som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet på nästa årsstämma.

Valberedningen föreslår att advokat Marcus Nivinger (Setterwalls Advokatbyrå) utses till ordförande vid årsstämman.

Avseende styrelsens arvode och ersättning för utskottsarbete, föreslår valberedningen att den årliga ersättningen kvarstår oförändrad och uppgår till 415 000 SEK för styrelseordförande och 300 000 SEK för styrelseledamöterna som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning samt att ersättning för utskottsarbete (revisionsutskott, ersättningsutskott och oljereservutskottet samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet) och för uppdrag som styrelseledamöter i Mahas dotterbolag ska kvarstå oförändrad och uppgå till 40 000 SEK för varje oberoende ledamot och 60 000 SEK för ordförande i utskotten.

Arvode till bolagets revisor föreslås kvarstå oförändrad och att arvode ska utgå enligt godkänd räkning.

Slutligen föreslår valberedningen att inga ändringar görs i gällande principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning.

Stockholm i april 2021

Valberedning i Maha Energy AB (publ)