

Styrelsens för Maha Energy AB (publ) redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen

The board of directors of Maha Energy AB (publ) report referred to in Chapter 13 Section 7 of the Swedish Companies Act

Styrelsen i Maha Energy AB (publ), org.nr 559018-9543 ("**Bolaget**"), avger härmed följande redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen med anledning av förestående förslag till en extra bolagsstämma att fatta beslut om nyemission av aktier mot betalning med apportegendom. Genom nyemissionen kommer Bolagets aktiekapital kunna öka med 404 529,51 kronor genom emission av högst 36 775 410 nya aktier.

*The board of directors of Maha Energy AB (publ), reg. no. 559018-9543 (the "**Company**"), hereby presents this report as referred to in Chapter 13 Section 7 of the Swedish Companies Act in view of the forthcoming proposal to an extraordinary general meeting to resolve on an issuance of new shares against payment in kind. The new share issue may increase the Company's share capital with not more than SEK 404,529.51 through the issuance of not more than 36,775,410 new shares.*

Bolaget har den 5 december 2022 ingått en bindande överenskommelse (ett s.k. "term sheet") att förvärva samtliga aktier i DBO 2.0. S.A., org.nr 40.070.729/0001-59, ("**Målbolaget**"), för en köpeskilling bestående av 36 775 410 nyemitterade aktier i Bolaget. Enligt överenskommelsen avtalade parterna att därefter färdigställa villkoren i ett slutligt avtal.

*On 5 December 2022, the Company entered into a binding term sheet to acquire all shares in DBO 2.0 S.A., reg. no. 40.070.729/0001-59 (the "**Target**"), for a consideration of 36,775,410 new shares in the Company. Pursuant to the term sheet, the parties agreed to thereafter conclude the terms in a final agreement.*

Den 6 februari 2023 ingick Bolaget och dess dotterbolag Nova Maha Energy Brasil Ltda. ("**Maha Brasil**") förvärvsavtalet ("**Avtalet**") avseende förvärvet av samtliga aktier i Målbolaget från DBO Invest S.A., AGR AS, GAESM PARTICIPAÇÕES LTDA., Halvard Idland, Kjetil Solbrække, Svein Harald Øygard, Tore Myrholt, Sebastian Wurster, Luis Antonio Gomes Araujo, Aristeidis Athanasios Tsikouras och Andre Luiz de Oliveira Naslauskys ("**Säljarna**"), varav 188 426 aktier i Målbolaget ("**Aktierna**") förvärvas av Bolaget mot betalning om 36 775 410 nya aktier i Bolaget och en (1) aktie i Målbolaget förvärvas av Maha Brasil mot betalning om 1,00 BRL. De nya aktierna i Bolaget ska tecknas av Säljarna med rätt och skyldighet för dem att betala för de nya aktierna med apportegendom i enlighet med nedan.

*On 6 February 2023, the Company and its subsidiary Nova Maha Energy Brasil Ltda. ("**Maha Brasil**") entered into the purchase agreement (the "**Agreement**") regarding the acquisition of all shares in the Target from DBO Invest S.A., AGR AS, GAESM PARTICIPAÇÕES LTDA., Halvard Idland, Kjetil Solbrække, Svein Harald Øygard, Tore Myrholt, Sebastian Wurster, Luis Antonio Gomes Araujo, Aristeidis Athanasios Tsikouras and Andre Luiz de Oliveira Naslauskys (the "**Sellers**"), of which 188,426 shares in the Target (the "**Shares**") are acquired by the Company against payment of 36,775,410 new shares in the Company and one (1) share in the Target is acquired by Maha Brasil against payment of BRL 1.00. The new shares in the Company are to be subscribed for by the Sellers, with a right and obligation for them to pay for the new shares by contribution in kind in accordance with the below.*

Betalning för de nya aktierna i Bolaget ska erläggas genom apport av 188 426 aktier som Säljarna innehar i Målbolaget ("**Apportegendomen**"). Det antal aktier i Bolaget som respektive Säljare har rätt och skyldighet att teckna framgår av tabellen nedan.

*Payment for the new shares in the Company shall be made by the contribution in kind of 188,426 shares in the Target held by the Sellers (the "**Contribution**"). The number of shares in the Company that each Seller has the right and obligation to subscribe for is set out in the table below.*

Säljare / Seller	Högsta antal aktier i Bolaget som ska tilldelas var och en av Säljarna / Maximum number of shares in the Company to be allocated to each Seller	Antal aktier i Målbolaget som var och en av Säljarna ska erlägga som betalning / Number of shares in the Target to be contributed by each Seller
DBO Invest S.A.	22 706 658	116 342
Svein Harald Øygaard	3 370 614	17 270
AGR AS	3 328 652	17 055
Tore Myrholt	2 938 699	15 057
GAESM PARTICIPAÇÕES LTDA.	1 195 817	6 127
Sebastian Wurster	1 092 961	5 600
Luis Antonio Gomes Araujo	762 926	3 909
Aristeidis Athanasios Tsikouras	656 557	3 364
Andre Luiz de Oliveira Naslausky	481 684	2 468
Halvard Idland	120 421	617
Kjetil Solbrække	120 421	617
Total	36 775 410	188 426

Styrelsen beräknar, baserat på den nuvarande ungefärliga aktiekursen, att Apportegendomen kommer att upptas till sammanlagt 352 308 427,8 kronor i Bolagets balansräkning per tillträdesdagen vid full teckning. Det slutliga värdet kan komma att förändras vid tillämpning av gällande redovisningsregler då det slutliga värdet ska fastställas baserat på aktiekursen per tillträdesdagen.

Based on the current approximate share price, the board of directors estimates that the Contribution will be included with SEK 352,308,427.8 in the Company's balance sheet per the closing date upon full subscription. The determined value may change as the value will be determined pursuant to applicable accounting rules as per the share price on the closing of the transaction.

Värdet på Apportegendomen stöds av Bolagets egen värdering och genom förhandlingar med Säljarna. Styrelsens interna värdering av Målbolaget är resultatet av en s.k. due diligence-undersökning av Målbolaget. På grundval av den kännedom styrelsen har om den förvärvade egendomen, samt genom det av SpareBank 1 Markets AS utfärdade värderingsutlåtandet (s.k. fairness opinion), är det således styrelsens bedömning att Apportegendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet och att Apportegendomen inte har åsatts ett högre värde än det verkliga värdet för Bolaget.

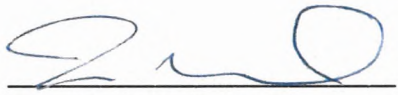
The value of the Contribution is supported by the Company's own valuation and through negotiations with the Sellers. The board of directors' internal valuation of the Target is also based on the result of a so called due diligence of the Target. Based on the board of directors' knowledge of the Contribution, and through the fairness opinion provided by SpareBank 1 Markets AS, the board of directors appraises that the Contribution will benefit the Company's business operations and that the value of the Contribution is at least equivalent to the value of the consideration to be paid.

Handlingar enligt 2 kap 9 § aktieförelagslagen hålls tillgängliga på bolagets adress.
Documents referred to in Chapter 2, section 9 of the Companies Act are available at the company's address.


Styrelsen
Board of directors

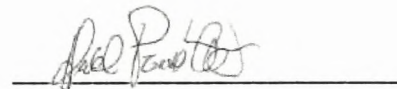
[UNDERSKRIFTSSIDA FÖR STYRELSENS I MAHA ENERGY AB (PUBL) REDOGÖRELSE ENLIGT 13 KAP. 7 §
AKTIEBOLAGSLAGEN / SIGNATURE PAGE FOR THE BOARD OF DIRECTORS OF MAHA ENERGY AB (PUBL) REPORT AS REFERRED
TO IN CHAPTER 13 SECTION 7 OF THE SWEDISH COMPANIES ACT.]


Datum/Date:



Fabio Vassel (ordförande/chairman)


Paulo Thiago Mendonça


Enrique Peña


Harald Pousette


Viktor Modigh


Richard Norris