

N.B. The English text is an unofficial translation and in case of any discrepancies between the Swedish text and the English translation, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma i Maha Energy AB (publ), org.nr 559018-9543, den 24 maj 2023 kl. 14.20-15.30 på Sturegatan 10 i Stockholm.

Minutes kept at the annual general meeting in Maha Energy AB (publ), reg. no. 559018-9543, on 24 May 2023 at 14:20-15:30 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 at 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

Det antecknades att styrelsens förslag till beslut om ett incitamentsprogram enligt punkten 15 på agendan i kallelsen och valberedningens förslag till beslut om ett incitamentsprogram enligt punkten 16 på agendan i kallelsen hade återkallats.

It was noted that the board of directors' proposal to a resolution on an incentive program according to item 15 of the agenda in the notice and the nomination committee's proposal to a resolution on an incentive program according to item 16 of the agenda in the notice had been withdrawn.

Dagordningen för stämman godkändes i enlighet med det i kallelsen intagna förslaget med borttagande av punkter 15 och 16.

It was resolved to approve the agenda of the meeting in accordance with the proposal in the notice with the removal of items 15 and 16.

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 en justeringsperson. Lars Sandberg valdes till sådan justeringsperson.

It was resolved that the minutes should be approved by one person. Lars Sandberg was elected to approve the minutes.

5. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination of whether the meeting has been duly convened

Noterades att kallelsen i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 26 april 2023 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 21 april 2023 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 26 april 2023. Det konstaterades därefter att stämman blivit i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening today's meeting had in accordance with the Swedish Companies Act and the articles of association been inserted in the Official Swedish Gazette on 26 April 2023 and made available on the company's website since 21 April 2023 and that information about the notice had been inserted in Svenska Dagbladet on 26 April 2023. 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 12 april 2023 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 12 April 2023 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 2021 – 31 december 2022.

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 2021 – 31 December 2022.

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 2021 – 31 december 2022.

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 2021 – 31 December 2022.



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 styrelseledamöter och verkställande direktören / Resolution in respect of the members of the board of directors' and the managing director's discharge from liability

Stämman beslutade att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för det föregående räkenskapsåret. Det antecknades att ansvarsfrihet även beviljades de styrelseledamöter samt den verkställande direktören som hade avgått under räkenskapsåret och i förhållande till den tid under räkenskapsåret som de hade varit del av styrelsen respektive varit verkställande direktör.

The meeting resolved to discharge the board members and the CEO from liability for the previous financial year. It was recorded that discharge from liability was also granted the board members and the CEO who had resigned during the financial year and in respect of the time period during which they had been part of the board of directors or CEO.

Det antecknades att styrelseledamöter och verkställande direktören som även var aktieägare inte deltog i beslutet såvitt avser sig själv och att ingen röstade emot förslaget.

It was recorded that board members or the CEO also being shareholders did not participate in the decision in respect of themselves and that no one voted against the proposal.

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 antecknades att valberedningen föreslagit att styrelsen ska bestå av sju (7) ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter samt att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

It was noted that the nomination committee had proposed that the board of directors shall comprise of seven (7) ordinary members with no deputy members and that a registered accounting firm shall be elected as auditor.

Det antecknades att aktieägarna Jonas Lindvall och Maria Lindvall föreslog att styrelsen ska bestå av fem (5) ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter samt att bolaget ska ha ett registrerat revisionsbolag som revisor.

It was noted that the shareholders Jonas Lindvall and Maria Lindvall proposed that the board of directors shall comprise of five (5) ordinary members with no deputy members and that a registered accounting firm shall be elected as auditor.

Det beslutades att styrelsen ska bestå av sju (7) 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 seven (7) 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 ersättning för utskottsarbete enligt följande: (i) årligt arvode om 40 000 kronor till ledamöter av revisionsutskottet, ersättningsutskottet och oljereservutskottet samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet (utom verkställande direktören); och (ii) årligt arvode om 60 000 kronor till ordföranden för revisionsutskottet, ersättningsutskottet och 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 remuneration committee, and 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 remuneration committee, and 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 Fabio Vassel, Paulo Thiago Mendonça, Enrique Peña, Viktor Modigh, Richard Norris, Halvard Idland och Kjetil Solbraekke som styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma. Det beslutades vidare om omval av Fabio Vassel som styrelsens ordförande intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved to re-elect Fabio Vassel, Paulo Thiago Mendonça, Enrique Peña, Viktor Modigh, Richard Norris, Halvard Idland and Kjetil Solbraekke as members of the board of directors for the period until the end of the next annual meeting. It was further resolved to re-elect Fabio Vassel 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 Andreas Frountzos kommer att ta över efter Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor.



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 informed that Andreas Frountzos will take over after Fredrik Jonsson as auditor-in-charge.

Det antecknades att aktieägarna Jonas Lindvall och Maria Lindvall röstade emot förslaget såvitt avser val av styrelseledamöter.

It was noted that shareholders Jonas Lindvall and Maria Lindvall voted against the proposal regarding the election of board members.

13. Godkännande av ersättningsrapport / Approval of the remuneration report

Antecknades att bolagets ersättningsrapport för räkenskapsåret 2022 hade funnits tillgänglig hos bolaget och på bolagets webbplats under minst tre veckor inför stämman och även översänts till de aktieägare som så begärt samt funnits tillgänglig på stämman.

It was noted that the company's remuneration report for the financial year 2022 had been available at the company's office and on its website during at least three weeks ahead of the meeting and been sent to shareholders who so requested and also been available at the general meeting.

Det beslutades att godkänna bolagets ersättningsrapport för räkenskapsåret 2022.

It was resolved to approve the company's remuneration report for the financial year 2022.

14. Beslut om ändring av policy för ersättning till ledande befattningshavare / Resolution on changes to the policy for remuneration to the senior executives

Framlades styrelsens förslag om ändring av policy för ersättning till ledande befattningshavare.

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

Beslutades om ändring av policy för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag som har framgått av kallelsen vilken har funnits tillgängligt på bolagets webbplats sedan den 21 april 2023.

It was resolved on changes to the policy for remuneration to the senior executives in accordance with the board of directors' proposal which had been included in the notice to attend the meeting and had been available on the company's website since 21 April 2023.

Det antecknades att aktieägarna Jonas Lindvall och Maria Lindvall röstade emot förslaget.

It was noted that shareholders Jonas Lindvall and Maria Lindvall voted against the proposal.

15. Beslut om incitamentsprogram samt emission av teckningsoptioner till anställda och konsulter (LTIP 8) / Resolution regarding an incentive program and issuance of warrants to employees and consultants (LTIP 8)

Det antecknades att styrelsens förslag till beslut om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner hade återkallats.

It was noted that the board of directors' proposal to a resolution on an incentive program through issuance of warrants had been withdrawn.

J

16. Beslut om incitamentsprogram samt emission av teckningsoptioner till styrelseledamöter (LTIP 9) / Resolution regarding an incentive program and issuance of warrants to members of the board of directors (LTIP 9)

Det antecknades att valberedningens förslag till beslut om ett incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner hade återkallats.

It was noted that the nomination committee's proposal to a resolution on an incentive program through issuance of warrants had been withdrawn.

17. 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.

Det antecknades att aktieägarna Jonas Lindvall och Maria Lindvall röstade emot förslaget.

It was noted that shareholders Jonas Lindvall and Maria Lindvall voted against the proposal.

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.

18. Avslutande av stämman / Closing of the meeting

Sedan det antecknats att samtliga punkter avhandlats samt att någon övrig fråga inte anmälts, förklarades stämman avslutad.

After it had been recorded that all resolutions had been treated and that no other issues had been notified, the meeting was declared closed.

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



[UNDESKRIFTSSIDA PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA I MAHA ENERGY AB (PUBL) DEN 24 MAJ
2023/SIGNATURE PAGE MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING IN MAHA ENERGY AB (PUBL) HELD
ON 24 MAY 2023.]

Vid protokollet/*In fide*m

Justerat/*Approved*


Magnus Melin

Marcus Nivinger


Lars Sandberg

[UNDERSKRIFTSSIDA PROTOKOLL FÖRT VID ÅRSSTÄMMA I MAHA ENERGY AB (PUBL) DEN 24 MAJ
2023/SIGNATURE PAGE MINUTES FROM ANNUAL GENERAL MEETING IN MAHA ENERGY AB (PUBL) HELD
ON 24 MAY 2023.]

Vid protokollet/*In fide*m

Justerat/*Approved*

Magnus Melin



Marcus Nivinger

Lars Sandberg