

Redogörelse för Maha Energy AB (publ) (“Maha” eller “Bolaget”) valberedningsarbete inför årsstämman 2025

Valberedningens sammansättning inför årsstämman att hållas den 27 maj 2025 offentliggjordes på Bolagets hemsida den 27 november 2024. Den 7 mars 2025 offentliggjordes att Carlos Mello (utsedd av Brasil Capital), med anledning av att Brasil Capital väsentligt minskat sitt innehav i Bolaget, frånträdde sitt uppdrag i valberedning och att Tore Myrholt tillträdde som ledamot i valberedningen. Paulo Thiago Mendonça (styrelsens ordförande), Luis Araujo (utsedd av DBO Invest S.A.), Tore Myrholt och Rodrigo Pires (utsedd av Starboard) är valberedningens ledamöter. Rodrigo Pires är valberedningens ordförande.

Valberedningen har utfört sitt arbete genom muntlig och skriftlig kommunikation mellan ledamöterna, främst via e-post. Valberedningen har följt den arbetsordning för valberedningen som valberedningens ledamöter själva har fastställt, och har därmed haft till uppgift att utarbeta förslag som ska läggas fram för årsstämman 2025 avseende bland annat:

- antal styrelseledamöter,
- arvoden åt styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisorn,
- eventuell ersättning för utskottsarbete,
- styrelsens sammansättning,
- styrelsens ordförande,
- beslut om processen för valberedningen 2026,
- stämмоordförande, och
- 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 tagit del av resultaten av utvärderingen som genomförts av styrelsen och därefter 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 i styrelsen vore att önska.

Valberedningen föreslår att 5 styrelseledamöter väljs för kommande år med omval av Paulo Thiago Mendonça, Fabio Vassel, Richard Norris och Halvard Idland som ordinarie styrelseledamöter. Vidare föreslår valberedningen nyval av Carlos Gomez-Lackington som ordinarie styrelseledamot. Valberedningen anser att styrelsens sammansättning innebär en kunnig styrelse med kompetens inom nyckelområden.

Valberedningen föreslår att Paulo Thiago Mendonça omväljs som styrelsens ordförande.

Paulo Thiago Mendonça (född 1988) har varit styrelseledamot sedan 2022 och styrelseordförande sedan 2023. Han är ordförande i ersättningsutskottet och är ledamot i HSE-, Oljereserv- och Hållbarhetsutskott och Investeringsutskottet. Paulo har en examen i maskinteknik (cum laude) från Federal University of Rio de Janeiro (UFRJ). Paulo Thiago Mendonça är för närvarande Managing Director för Starboard, ansvarig för private equity-investeringar och rådgivning vid transaktioner i särskilda situationer. Paulo har tidigare varit chef för Investment Banking på Brasil Plurals Investment Banking-division, ansvarig för M&A, aktie- och kapitalmarknadstransaktioner och arbetat med Asset Management på Brasil Plural. Paulo har lång erfarenhet inom olje- och gasindustrin och har lett viktiga transaktioner inom sektorn. Paulo har tidigare varit styrelseordförande i 3R Petroleum. Paulo har för närvarande inte något innehav i Maha. Paulo är inte oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och inte heller i förhållande till större aktieägare.

Fabio Vassel (född 1976) har varit styrelseledamot sedan 2022. Fabio har en master i företagsekonomi från The Wharton School vid University of Pennsylvania och en filosofie kandidat från University of São Paulo (FEA-USP). Fabio Vassel har över 25 års erfarenhet av att arbeta med Private Equity på köparsidan och Restructuring Advisory i Latinamerika, Nordamerika och Europa. Fabio var tidigare Partner och Head of Restructuring & Private Equity på Brasil Plural. Fabio har erfarenhet från Jeffries (Zürich och London), Nomura (London) och UBS Investment Bank (New York och London). Han är för närvarande Managing Director för Starboard Group och har tidigare varit styrelseordförande i 3R Petroleum och styrelseledamot i Gemini Energy. Fabio har för närvarande inte något innehav i Maha. Fabio är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men inte i förhållande till större aktieägare.

Richard Norris (född 1966) har varit styrelseledamot sedan 2022 och är ordförande i oljereservs- samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet och ledamot i revisionsutskottet. Richard är filosofie doktor i petroleumteknik och har en master i petroleumgeologi från Imperial College i London samt en kandidatexamen i geologi. Richard har över 30 års energirelaterad erfarenhet inom såväl industri som finans på både små och stora oljebolag samt roller inom skuld- och aktiefinansiering. Richard har arbetat som ingenjör i lednings- och styrelseroller i Afrika, Europa, före detta Sovjetunionen och Sydamerika med BP, Elf Aquitaine/Total, Geopetrol, Candax Energy och Eland Oil and Gas. Inom finansbranschen hade Richard en betydande roll i att skapa den europeiska gruppen för strukturerad finansiering för olja och gas hos BNP Paribas. Som partner på Helios Investment Partners var Richard medansvarig för Helios private equity-investeringar inom energi i Afrika. Richard är medlem av Canadian Global Affairs Institute. Richard är verkställande direktör på Pandreco Energy Advisors Inc. Richard har för närvarande inte något innehav i Maha. Richard är oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Halvard Idland (född 1975) har varit styrelseledamot sedan 2023 och är ledamot i revisionsutskottet och investeringsutskottet. Halvard har en master i företagsekonomi från Norges handelshøyskole (NHH). Halvard har mer än 20 års erfarenhet av industriella och finansiella investeringar inom olje- och gasindustrin i Norge och Brasilien. Tidigare erfarenheter inkluderar DNB, Pareto och Aker Yards innan han var med och grundade DBO Energy. Han är en Director på DBO Invest och Janeiro Energy och styrelseledamot i Prosafe SE och 3R Offshore samt styrelseordförande i DreamLearnWork. Halvard har tidigare varit CFO på DBO

Energy och DBO 2.0 samt ledamot i revisionsutskottet för 3R Petroleum. Halvard innehar 116 337 direktägda aktier i Maha och 7 312 199,33 aktier som ägs indirekt genom innehavet av en tredjedel av aktierna i DBO Invest S.A. Halvard är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men inte i förhållande till större aktieägare.

Carlos Gomez-Lackington (född 1964) är en Senior Corporate Finance-advisor specialiserad på energibranschen och adjungerad professor vid Católica Lisbon School of Business and Economics. Han har deltagit i över 100 M&A-transaktioner under sin karriär, värderade till mer än 200 miljarder USD, och har rådgivit kunder på alla fem kontinenter. Han var tidigare Global Head of Corporate Finance inom Oil & Gas på Société Générale från 2010 till 2016. Han tjänstgjorde också som Head of Energy Corporate Finance för EMEA-regionen på Dresdner Kleinwort från 2005 till 2009, Senior Corporate Finance Advisor på Shells globala M&A-team från 2002 till 2005, och Executive Director of Corporate Finance inom Global Energy på Goldman Sachs från 2000 till 2002. Han började sin karriär inom Corporate Finance på Dresdner Kleinwort i olika roller inom deras globala energiteam från 1994 till 2000. Carlos har en MBA från UCLA Anderson Graduate School of Management och en MS/BS i industriell teknik från Pontificia Universidad Católica de Chile. Carlos har för närvarande inga innehav i Maha. Carlos är oberoende i förhållande till Bolaget och ledningen samt i förhållande till större aktieägare.

Vidare har valberedningen diskuterat frågan om styrelseledamöternas oberoende.

Valberedningen har bedömt att samtliga av de ledamöter som valberedningen föreslår till styrelsen, förutom Paulo Thiago Mendonça, är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och samtliga, förutom Fabio Vassel, Paulo Thiago Mendonça och Halvard Idland 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 ett beräknat revisionsarvode för 2025 som understiger, och inte överstiger, föregående års arvode. Deloitte AB har meddelat att Andreas Frountzos fortsatt kommer att vara huvudansvarig revisor.

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

Avseende styrelsens arvode, föreslår valberedningen att arvoden till styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska kvarstå oförändrat och uppgå till 415 000 SEK till styrelsens ordförande och 300 000 SEK till var och en av övriga ordinarie styrelseledamöter (ersättning för utskottsarbete inte inkluderat).

Styrelseledamöter ska även ha rätt att fakturera bolaget i den mån de utför tjänster utanför styrelseuppdraget.

Som ersättning för utskottsarbete föreslås vidare att ordföranden för Revisions-, etik- och regel efterlevnadsutskottet ska erhålla 60 000 SEK, ordföranden för Ersättningsutskottet 60 000

SEK, ordföranden för HSE-, Oljereserv- och Hållbarhetsutskott 60 000 SEK, ledamöter av Revisions-, etik- och regelefterlevnadsutskottet (förutom ordföranden) 40 000 SEK vardera, ledamöter av Ersättningsutskottet (förutom ordföranden) 40 000 SEK vardera och ledamöter av HSE-, Oljereserv- och Hållbarhetsutskott (förutom ordföranden) 40 000 SEK vardera. Ingen ersättning föreslås för ledamöter i Investeringsutskottet. Deras deltagande och bidrag ses som en del av deras bredare ansvar som styrelseledamöter, vilket understryker bolagets engagemang för effektiv bolagsstyrning och ansvarsfull förvaltning av bolagets resurser.

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

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

Stockholm den 15 april 2025.

Valberedning i Maha Energy AB (publ)