

Bolagsstyrningsrapport

Denna rapport redogör för Bolagets bolagsstyrning och de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr Bolaget. Aktierna är listade på Nasdaq First North (MAHA-A) och utgivna obligationer (2017-2021) är noterade på Nasdaq OMX (MAHA 101), båda i Stockholm. Det finns ingen formell skyldighet för Bolaget att följa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), varför denna bolagsstyrningsrapport för 2017 lämnas i enlighet med årsredovisningslagen. Rapporten redogör för hur Maha bedrivit dess bolagsstyrning under 2017. Bolaget känner inte till några avvikelser att rapportera med avseende på årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Aktiemarknadsnämndens rekommendationer, beslut från Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller uttalanden från Aktiemarknadsnämnden.

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 policys. Bolaget upprättar årsredovisning och delårsrapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Det externa regelverket för bolagsstyrning omfattar:

- Aktiebolagslagen
- Redovisningslagstiftning (bl.a. bokföringslagen, årsredovisningslagen och IFRS)
- Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter

Bolagets interna regelverk för bolagsstyrning omfattar:

- Bolagsordningen
- Arbetsordning för styrelsen, VD-instruktion och instruktioner för ekonomisk rapportering såsom fastställts av styrelsen
- Koncernens policys såsom antikorrupsionspolicy, hälsa- och säkerhetspolicy, insiderpolicy, uppförandekod, etc.
- Styrdokument för styrelseutskott

Bolaget inhämtar regelbundet rådgivning i frågor kring bolagsstyrning från dess juridiska rådgivare, Setterwalls Advokatbyrå AB (Stockholm) och Certified Adviser FNCA Sweden AB (Stockholm).

Aktieägare

Bolagets aktier är listade på Nasdaq First North (MAHA-A) och utgivna obligationer (2017-2021) är noterade på Nasdaq OMX (MAHA-101). Vid utgången av 2017 uppgick aktiekapitalet till 446 562 KSEK, fördelat på 95 155 646 aktier, varav 85 972 025 utgjordes av A-aktier och 9 183 621 av B-aktier. Därutöver fanns ytterligare 1 698 000 konvertibla aktier av serie C2. A- och B-aktierna medför en (1) röst per aktie medan aktierna i klass C2 medför två tiondelars (2/10) röst per aktie. Kvalitena AB är den enda aktieägaren som innehar mer än 10 procent av aktierna och rösterna, med ett innehav om cirka 23 miljoner aktier motsvarande 24,2 procent av aktierna och rösterna. För ytterligare information om aktier, aktiekapital och aktieägare se tidigare avsnitt "Aktieägarlista per 31 december 2017"

Årsstämma

Årsstämman ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Bolaget kallar till årsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. 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 av A-, B- och C2-aktier har rätt att utöva sina respektive rösträtter enligt beskrivning ovan (Aktieägare). Enligt Bolagets bolagsordning och svensk lagstiftning ska årsstämman adressera de frågor som listats nedan och märkts med ett "**". Årsstämman 2017 hölls (i enlighet med bolagsordningen och svensk lag) i Stockholm den 16 juni 2017. Sex aktieägare var representerade på stämman, vilka tillsammans innehade 12,68 procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget. Vid årsstämman 2017 framlades de förslag som framgår nedan samt togs beslut om bland annat följande:

- Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen*;
- Godkännande av administrativa frågor avseende årsstämman*;
- Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkningen*;
- Beslut angående dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen*;
- Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören*;
- Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisors-suppleanter*;
- Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna*;
- Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorsuppleanter*;
- Fastställande av riktlinjer för valberedningens tillsättande och arbete (se nedan);
- Beslut angående ändring i bolagsordningen avseende ort för bolagsstämma;
- Incitamentsprogram och utfärdande av teckningsoptioner (LTIP) (se nedan);
- Bemyndigande för styrelsen att öka aktiekapitalet med upp till 10 %. 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.

Valberedningen och dess funktion

I enlighet med den av årsstämman 2017 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2018 av ledamöter utsedda av tre av Bolagets största aktieägare baserat på aktieinnehav per den 30 september 2017 samt av Bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på Bolagets hemsida den 3 november 2017.

Valberedningen inför årsstämman 2017 består av:

- Harald Pousette, utsedd av Kvalitena AB
- Håkan Ehrenblad, utsedd av Nerthus Investments Ltd.
- John Patrik Lindvall, utsedd av Jonas Lindvall
- Wayne Thomson, styrelseordförande i Bolaget

Valberedningen för årsstämman 2018 arbetar för närvarande med att slutföra sitt uppdrag. Valberedningens rapport, inklusive slutligt förslag till årsstämman 2018, kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman när kallelsen utfärdats.

Valberedningens syfte är att förbereda förslag i vissa frågor att behandlas vid årsstämman, bland annat följande (som kommer att läggas fram för årsstämman 2018 för övervägande):

- Förslag till utseende av ordförande vid årsstämman
- Förslag till val av styrelseledamöter
- Förslag till val av styrelseordförande
- Förslag till beslut om styrelsearvodet samt ersättning för kommittéarbete fördelat mellan de olika ledamöterna
- Förslag beslut om val av revisorer och revisorsarvode

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 arbete som utförts vid presentation av dess rekommendationer.

Styrelsen och dess funktion

Styrelsens sammansättning

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. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra (4) ledamöter utsedda till slutet av nästa årsstämma. Styrelsens sammansättning i Bolaget ändrades efter Bolagets årsstämma 2017. Ronald Panchuk avträdde från sin position som styrelseledamot samtidigt som Harald Pousette tillträdde styrelsen. Ronald Panchuk har fortsatt att arbeta som "Secretary and Chief Corporate Officer". Nuvarande styrelse utgörs av Wayne Thomson, ordförande, Anders Ehrenblad, Jonas Lindvall och Harald Pousette (se presentation under "Styrelse och företagsledning").

Under 2017 har styrelsen sammanträtt regelbundet. Samtliga styrelseledamöter har deltagit vid varje styrelsemöte.

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.

Styrelseutskott

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor har styrelsen inrättat styrelseutskott; revisions-, ersättnings-, bolagsstyrnings- och informationsgivningsutskott; samt oljereservutskott och hälsa- och säkerhetsutskott. Utskottets ledamöter utses inom styrelsen för tiden fram till nästkommande årsstämma. Utskottens uppdrag och bestämmanderätt regleras av årligen fastställda instruktioner för respektive utskott och beskrivs nedan.

Revisionsutskott

Styrelsen utsåg ett revisionsutskott kort efter årsstämman 2017 för perioden fram till och med årsstämman 2018. Utskottet består av Wayne Thomson som ordförande, Harald Pousette and Anders Ehrenblad. Det föregående revisionsutskottet (fram till årsstämman 2017) bestod av samma ledamöter med undantaget att Ronald Panchuk var ledamot istället för Harald Pousette.

Revisionsutskottet arbetar i enlighet med av styrelsen fastställda instruktioner. Utskottet har sammanträtt regelbundet och arbetet har varit inriktat på att övervaka Bolagets finansiella rapportering och bedöma effektiviteten i denna process samt i Bolagets interna kontroll, med det huvudsakliga målet att stödja styrelsens beslutsprocess i dessa ärenden. Revisionsutskottets ordförande har även regelbunden kontakt med: (a) koncernens revisor som ett led i den årliga revisionsprocessen och utvärderar revisionsarvodet samt revisorns oberoende och opartiskhet; och (b) Bolagets ekonomichef. Revisionsutskottet rapporterar till styrelsen med rekommendationer i frågor som omfattas av utskottets uppdrag och framförallt såvitt gäller frågor kring kvartalsrapporteringen, rapporter från ledningen, bokslutet och årsredovisningen.

Ersättnings-, bolagsstyrnings- och informationsgivningsutskott

Styrelsen utsåg ett ersättnings-, bolagsstyrnings- och informationsgivningsutskott kort efter årsstämman 2017 för perioden fram till och med årsstämman 2018. Utskottet består av Harald Pousette som ordförande, Anders Ehrenblad and Wayne Thomson.

Utskottet har sammanträtt i anslutning till styrelsemötena och har konsulterats regelbundet. Utskottet arbetar i enlighet med av styrelsen fastställda instruktioner. Utskottets arbete har främst inriktats på att etablera principer och riktlinjer för ersättning till ledningen, övervaka och utvärdera den rörliga ersättningen, samt på att ta fram och föreslå incitamentsprogram till årsstämman eller styrelsen. Utskottet ger rekommendationer till styrelsen.

Utskottet biträder styrelsen när frågor kring bolagsstyrning och/eller offentliggörande uppstår. Före årsstämman 2017 bestod utskottet av Wayne Thomson, ordförande, och Anders Ehrenblad.

Oljereserv-, hälsa- och säkerhetsutskott

Styrelsen utsåg ett oljereservutskott samt hälsa- och säkerhetsutskott kort efter årsstämman 2017 för perioden fram till och med årsstämman 2018. Utskottet består av Wayne Thomson som ordförande och Jonas Lindvall. Utskottet sammanträdde regelbundet under 2017. Utskottet arbetar i enlighet med av styrelsen fastställda instruktioner. Arbetet har främst inriktats på utvärdering och rekommendation av oberoende kvalificerad revisor såvitt avser Bolagets reservtillgångar, övervakning av granskningsprocessen avseende Bolagets reservtillgångar, översyn av verksamheten och hälsa- och säkerhetssystem. Utskottet har lämnat rekommendationer till styrelsen, normalt i samband med styrelsemöten och framför allt i anledning av Bolagets rapportering avseende reservtillgångar.

Före årsstämman 2017 bestod det tekniska utskottet av Wayne Thomson som ordförande och Jonas Lindvall.

Externa revisorer

Vid årsstämman 2017 fram till och med årsstämman 2018 valdes den auktoriserade revisionsbyrån Deloitte AB till Bolagets revisor med Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor.

Intern kontroll

Medan Bolagets styrelse (med biträde av revisionsutskottet) enligt aktiebolagslagen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen över bolagets finansiella rapporte-

ring, 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 Wyoming och Brasilien. Efter förvärvet av Tie-fältet och Tartaruga-fältet i Brasilien 2017 har Bolagets ledning regelbundet varit i Brasilien för att se över och effektivisera den finansiella rapporteringen, upphandling och interna kontrollprocesser för att säkerställa att de bästa processerna implementeras. Syftet med dessa aktiviteter är att säkerställa att kontrollaktiviteter finns på plats i de områden där risker i samband med finansiell rapportering har identifierats. Revisionsutskottet, ekonomichefen och verkställande direktören följer upp efterlevnad och effektivitet avseende Bolagets interna kontroller för att säkerställa lämplig kvalitet i de interna processerna.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

För vidare information avseende ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare se not 23.