

Redogörelse för Maha Energy AB (publ) (“Maha” eller “Bolaget”) valberedningsarbete inför årsstämman 2022

Årsstämman 2021 har beslutat att valberedningen inför årsstämman 2022 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 31 maj 2022 offentliggjordes på Bolagets hemsida den 25 november 2021. Harald Pousette, styrelsens ordförande, Christer Lindholm (utsedd av Kvalitena AB (publ)), Henrik Morén, (utsedd av Jonas Lindvall) och Edwyn Neves (utsedd av Banco BTG Pactual S.A) är valberedningens ledamöter.

Valberedningen höll sitt konstituerande möte den 10 mars 2022 i Stockholm och Edwyn Neves utsågs till valberedningens ordförande.

Valberedningen har sammantaget haft sju 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 2021, och har således haft i uppgift att arbeta fram förslag att framläggas på årsstämman 2022 avseende:

- Antal styrelseledamöter,
- Arvoden åt styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisorn,
- Eventuell ersättning för utskottsarbete,
- Styrelsens sammansättning,
- Styrelsens ordförande,
- Beslut om instruktioner till valberedningen 2022,
- 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 i styrelsen vore att önska. Vidare har valberedningen identifierat två kärnkompetenser som styrelsen bör kompletteras med. Den första identifierade kärnkompetensen 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. Den andra är expertis och kunskap om den brasilianska och den omanska olje- och gasindustrin, där den största delen av tillväxten och värdet i Maha kommer att

komma ifrån. Valberedningen anser att nästkommande valberedning bör sträva efter att identifiera och rekrytera ytterligare styrelseledamöter med dessa egenskaper, speciellt med hänsyn till jämlikhet mellan könen.

Valberedningen föreslår att styrelsen består av sex ledamöter för kommande år med omval av Harald Pousette, Jonas Lindvall och Nicholas Walker som ordinarie styrelseledamöter. Valberedningen föreslår vidare nyval av Richard Norris, Christer Lindholm och Viktor Modigh som ordinarie styrelseledamöter. Seth Lieberman, Fredrik Cappelen och Anders Ehrenblad har avböjt omval. Valberedningen anser att den nya styrelsens sammansättning stärker kompetensen inom vissa nyckelområden, inte minst med när det gäller erfarenhet av prospektering och produktion av olja och gas. Det bör möjliggöra en ytterligare robusthet i styrelsens 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 Green Deer Holding AB, Norrfordon Holding AB, Jitech AB och bolag inom Kvalitena-koncernen. Harald innehar 796 484 aktier.

Christer Lindholm (född 1977) har en masterexamen i elektroteknik från Kungliga Tekniska Högskolan och en kandidatexamen i företagsekonomi från Stockholms universitet. Christer är för närvarande CFO på Kvalitena AB (publ) och har tidigare arbetat inom bank- och finanssektorn samt som managementkonsult. Christer är partner och styrelseledamot i Addeno AB och styrelseledamot i Jitech AB och Apikal Fastighetspartner AB. Christer innehar 2 500 aktier i Maha.

Viktor Modigh (född 1980) har en juristexamen från Göteborgs universitet, med en specialisering inom oljejuridik och oljekontrakt från Oslo universitet. Han har över 20 års erfarenhet av branschöverskridande investeringar, och har innehaft ledningspositioner inom Tethys Oil i Oman och i Förenade Arabemiraten. Viktor har arbetat som jurist för olje- och gasbolag inom regulatoriska och kontraktuella frågor, transaktioner och allmän bolagsrätt, och är medlem i Association of International Petroleum Negotiators. Han är för närvarande verkställande direktör på Tiveden AS och ordförande i styrelsen för Jumpgate AB, Minotaurus Energi AS och Urtiven AS. Viktor är bosatt i Norge och innehar 0 aktier i Maha.

Richard Norris (född 1966) har en doktorsexamen i petroleumteknologi och en masterexamen i petroleumgeologi från Imperial College i London såväl som 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. Han är för närvarande verkställande direktör på Pandreco Energy Advisors Inc, vars klienter inkluderar stora och små energibolag, banker och offentliga institutioner. Richard är medlem av Canadian Global Affairs Institute och har arbetat som ingenjör och 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 bosatt i Kanada och innehar 0 aktier 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 4 911 147 aktier i Maha.

Nicholas Walker (född 1962) har varit styrelseledamot i Maha sedan 2019. Nicholas (Nick) har kandidatexamen 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 verkställande direktör 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 till styrelsen, förutom Jonas Lindvall, är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning och samtliga, förutom Christer Lindholm, 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 oförändrat 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 2022

Valberedning i Maha Energy AB (publ)