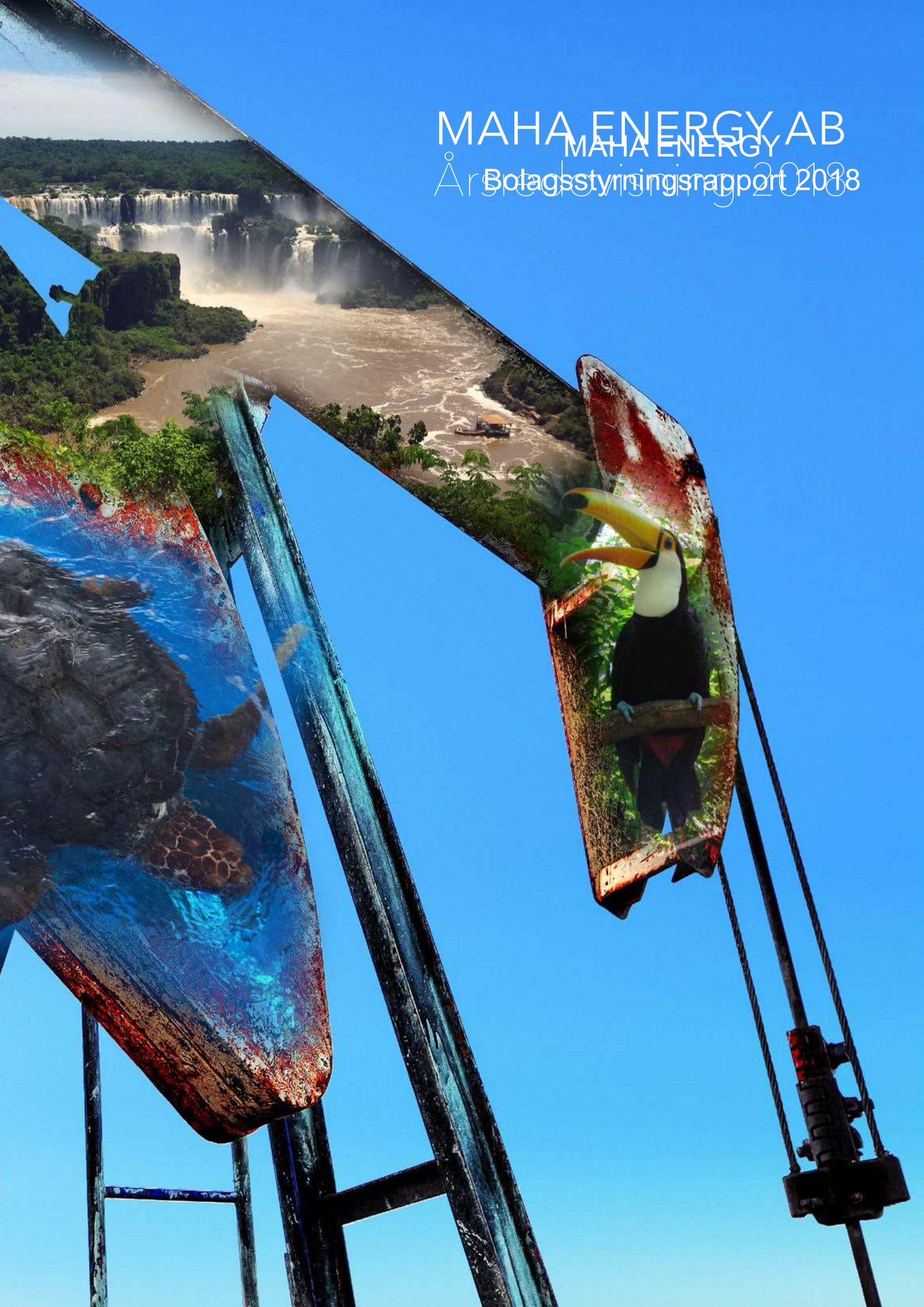

MAHA ENERGY AB

MAHA ENERGY

Årsredovisning 2018

Bolagsstyrningsrapport 2018

Bolagsstyrningsrapport

Maha Energy har åtagit sig att följa ett ramverk för företagsstyrning som säkerställer att verksamheten bedrivs etiskt och ansvarsfullt i enlighet med bästa praxis för bolag av liknande storlek och omfattning och som syftar till att säkerställa att aktieägares, ledningens och styrelsens intressen förblir gemensamma.

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 2018 lämnas i enlighet med årsredovisningslagen. Rapporten redogör för hur Maha bedrivit dess bolagsstyrning under 2018. 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** – denna innehåller normala förutsättningar för Bolagets bolagsstyrning och innehåller inga begränsningar för hur många röster varje aktieägare använda på bolagsstämma, ej heller reglerar den utnämningar eller avskedande av styrelseledamöter eller justeringar till bolagsordningen.
- **Arbetsordning för styrelsen, VD-instruktion och instruktioner för ekonomisk rapportering såsom fastställts av styrelsen** – se sektionen Styrelsen och dess funktion nedan.
- **Koncernens policys såsom antikorruptionspolicy, hälsa- säkerhets- och miljöpolicy, insiderpolicy, uppförandekod, etc.** – specifika koncernpolicies, procedurer och riktlinjer har framtagits för att ange specifika regler och kontroller. Policies, procedurer och riktlinjer omfattar områden såsom verksamheten, redovisning och finansiering, hälsa, säkerhet och miljö, miljö, antikorruption, mänskliga rättigheter, informationssystem, insiderinformation och bolagskommunikation och reviewas och uppdateras regelbundet.
- **Styrdokument för styrelseutskott** – se sektionen Styrelsen och dess funktion nedan.

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 2018 uppgick aktiekapitalet till 453 326 kSEK, fördelat på 98 369 050 aktier, varav 90 259 168 utgjordes av A-aktier och 8 109 882 av B-aktier. Därutöver fanns ytterligare 50 000 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 21 miljoner aktier motsvarande 21,8 procent av aktierna och rösterna. För ytterligare information om aktier, aktiekapital och aktieägare se tidigare avsnitt "Maha Energy-aktien"

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 2018 hölls (i enlighet med bolagsordningen och svensk lag) i Stockholm den 30 maj 2018. Sjutton (17) aktieägare var representerade på stämman, vilka tillsammans innehade 43,05 procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget. Vid årsstämman 2018 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 om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören*;
- Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och eventuella revisorssuppleanter*;
- Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna*;
- Val av styrelseledamöter, revisorer och eventuella revisorssuppleanter*;
- Fastställande av riktlinjer för valberedningens tillsättande och arbete (se nedan);
- Beslut avseende 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 2018 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2019 av ledamöter utsedda av tre av Bolagets största aktieägare baserat på aktieinnehav per den 30 september 2018 samt av Bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på Bolagets hemsida den 22 oktober 2018 (dvs. inom tidsramen om sex månader före årsstämman som föreskrivs enligt Koden).

Valberedningen inför årsstämman 2019 består av:

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

Valberedningen för årsstämman 2019 arbetar för närvarande med att slutföra sitt uppdrag. Valberedningens rapport, inklusive slutligt förslag till årsstämman 2019, kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman när kallelsen utfärdats. Valberedningen har träffats eller konfererat 4 gånger där samtliga medlemmar närvarade eller deltog i konferensen på annat sätt.

Valberedningens syfte är att förbereda förslag i vissa frågor att behandlas vid årsstämman, bland annat följande (som kommer att läggas fram för årsstämman 2019 för övervägande):

- Förslag till utseende av ordförande vid årsstämman
- Förslag till val av styrelseledamöter
- Förslag till val av styrelseordförande
- Förslag till beslut om styrelsearvoden 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 har inte ändrats efter Bolagets årsstämma 2018. Nuvarande styrelse utgörs av Wayne Thomson, ordförande, Anders Ehrenblad, Jonas Lindvall och Harald Pousette (se presentation under "Styrelse och företagsledning").

Under 2018 har styrelsen sammanträtt regelbundet. Samtliga styrelseledamöter har deltagit vid varje styrelsemöte.

Ledamot	Vald	Position	Födelseår	Nationalitet	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
Wayne Thomson	2014	Ordförande	1951	Kanadensisk	Ja	Ja
Jonas Lindvall	2013	Styrelseledamot	1967	Svensk	Nej	Nej
Anders Ehrenblad	2013	Styrelseledamot	1965	Svensk	Ja[1]	Ja
Harald Pousette	2017	Styrelseledamot	1965	Svensk	Ja	Nej

1 *Anders Ehrenblad är vice verkställande direktör i Maha Energy AB i enlighet med svensk lag för att säkerställa att bolaget har firmatecknare i Stockholm men han utför ingen formell eller informell management roll.*

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.

Oljereserv-, hälsa- säkerhets- och miljöutskott
Styrelsen utsåg ett oljereservsutskott samt hälsa- och säkerhets- och miljöutskott kort efter årsstämman 2018 för perioden fram till och med årsstämman 2019. Utskottet består av Wayne Thomson som ordförande och Jonas Lindvall. Utskottet sammanträdde regelbundet under 2018. 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.

Styrelseledamot	Närvaro	Revisions-utskott	Närvaro	Ersättnings-, bolagsstyrnings- och informations-givningsutskott	Närvaro	Oljereserv-utskott	Närvaro
Wayne Thomson	5/5	Ja (Ordförande)	5/5	Ja	2/2	Ja (Ordförande)	1/1
Jonas Lindvall	5/5	–	–	–		Ja	1/1
Anders Ehrenblad	5/5	Ja	5/5	Ja	2/2	–	–
Harald Pousette	5/5	Ja	5/5	Ja (Ordförande)	2/2	–	–

Externa revisorer
Vid årsstämman 2018 fram till och med årsstämman 2019 valdes den auktoriserade revisionsbyrån Deloitte AB till Bolagets revisor med Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor.

Finansiell rapportering och kontroll
Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över finansiell rapportering. Mahas system för internkontroll vad gäller finansiell rapportering har designats för att minimera riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen och säkerställa en hög nivå av tillförlitlighet i den finansiella rapporteringen. Vidare säkerställer systemet för internkontroll att relevanta redovisnings- och andra upplysningskrav som Maha måste följa som noterat bolag följs.

Intern kontroll
Medan Bolagets styrelse (med biträde av revisionsutskottet) enligt aktiebolagslagen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen över bolagets finansiella rapportering, 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 gassektorn 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 Tiefältet och Tartarugafältet 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 och möjliga oegentligheter 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.

Ersättning till styrelseledamöter och företagsledningen
För kompletterande information om styrelseledamöternas och företagsledningens ersättningar hänvisas till not 29.

Information och kommunikation
Styrelsen har antagit interna kommunikationsprocedurer i syfte att säkerställa att extern information blir korrekt och fullständig. Det finns också instruktioner avseende informationssäkerhet och hur finansiell information skall kommuniceras.

Övervakning
Både styrelsen och företagsledningen följer upp efterlevnaden och effektiviteten i Bolagets interna kontroller för att säkerställa kvaliteten i interna processer. Revisionskommittén säkerställer och övervakar att adekvat kontroll är på plats för att identifiera riskfyllda områden hänförliga till finansiell rapportering.