20

BOLAGS-STYRNINGS-RAPPORT

Externt och internt regelverk för bolagsstyrning

Bolaget tillämpar god sed för bolagsstyrning i enlighet med svenska lagar och regler på området samt i enlighet med Bolagets bolagsordning och interna policyer och rutiner. Bolagsordning för Bolaget innehåller inte några regler för särskilt förfarande vad gäller att ändra bolagsordningen. Bolaget upprättar årsredovisning och delårsrapporter i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Maha följer både interna och externa regler för principer inom bolagsstyrning, vilket säkerställer en tydlig ansvarsfördelning mellan individer och bolaget, minimerar potentiella risker och förebygger intressekonflikter mellan aktieägare, ledning och styrelse.

Nedan följer en icke uttömmande lista över de regler och riktlinjer som bolaget följer för att upprätthålla de högsta standarderna för bolagsstyrning, samt några av Mahas grundläggande styrningspolicyer som vägleder hela vår verksamhet.

Externa bolagsstyrningsregler

- Årsredovisningslagen
- NASDAQ Stockholms Regelverk för emittenter
- Aktiebolagslagen
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Uttalanden från Aktiemarknadsnämnden

Interna bolagsstyrningsregler

- Anti korruptionspolicy
- Bolagsordning
- Uppförandekod
- Bolagsstyrningspolicy
- Hälsa, säkerhet och miljöpolicy
- Intern kontroll och riskhantering
- Uppförandekod för affärspartners
- Policy för attester och utgifter
- Policy för US Recusal
- Ersättningspolicy
- Insiderpolicy
- IT Policy
- Dataskyddspolicy
- Policy för upphandling och avtal
- Arbetsordning för verkställande direktörer, styrelse och kommittéer

Aktieägare

Bolagets aktier är listade på Nasdaq Stockholm (MAHA-A). Vid utgången av 2024 uppgick aktiekapitalet till 1 962 892,283 SEK, fördelat på 178 444 753 aktier. Samtliga aktier representerar en röst per aktie. Per 31 december 2024 var antalet aktieägare 7 139 (2023: 8 608). Av det totala antalet aktier ägs cirka 79% av utländska aktieägare. Starboard och DBO Invest S.A är de enda aktieägare som innehar mer än 10% av aktierna och rösterna, med ett innehav om 53 005 332 respektive 21 936 598 aktier, motsvarande cirka 29,70% och 12,29% av aktierna och rösterna. För ytterligare information om aktier, aktiekapital och aktieägare se sid 18 och Bolagets webb.

Årsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är årsstämman Bolagets högsta beslutande organ. På årsstämman utövar aktieägare sin rösträtt i centrala frågor, såsom ändringar i bolagsordning, val av styrelseledamöter och revisorer, fastställande av balans-och resultaträkningar, beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, beslut om styrelsens förslag till resultatdisposition och principerna för hur valberedningen skall utses. Årsstämman måste hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Bolaget kallar till årsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webb.

Rätt att närvara på årsstämma

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 har rätt att utöva sina respektive rösträtter enligt beskrivning ovan (Aktieägare).

Årsstämman 2024

Årsstämman 2024 hölls i Stockholm den 29 maj 2024. På årsstämman närvarade 22 aktieägare, personligen eller med fullmakt, representerande 23,76% av Bolagets aktiekapital. Styrelsens ordförande och samtliga styrelseledamöter inklusive verkställande direktören var närvarande såväl som Bolagets revisor och en ledamot av valberedningen för årsstämman 2024.

Vid årsstämman 2024 framlades samt togs beslut om följande:

- Fabio Vassel, Paulo Thiago Mendonça, Enrique Peña, Viktor Modigh, Richard Norris, Halvard Idland och Svein Harald Øygard omvaldes som ordinarie styrelseledamöter.
- Paulo Thiago Mendonça omvaldes till styrelseordförande.
- Beslut om arvoden till styrelseledamöterna och revisorerna.
- Godkännande av bolagets ersättningsrapport.
- Beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av aktier i Bolaget
- Revisionsbolaget Deloitte AB omvaldes som bolagets revisor
- Beslut om ändring av bolagsordningen för att tillåta att bolagsstämmor genomförs digitalt
- Bemyndigande av styrelsen att fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Bolagets aktiekapital ska kunna ökas med ett belopp motsvarande 20 procent av aktiekapitalet och antalet aktier i bolaget från och med det datum styrelsen utnyttjar bemyndigandet.

För mer information om årsstämman, inklusive protokoll, se Mahas webb.

Årsstämman 2025

Årsstämman i Maha Energy AB (publ) planeras att hållas den 27 maj 2025 i Stockholm.

Valberedningen och dess funktion

Valberedningen ansvarar för att förbereda och upprätta förslag på val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid årsstämman samt val av revisorer. Valberedningen skall också föreslå arvoden till styrelsens ledamöter och revisorerna. Valberedningen tillämpar Kodens regel 4.1 i sitt förslag till styrelseledamöter. Valberedningens sammansättning publiceras senast sex månader innan årsstämman.

Principerna för utseende av samt instruktioner för valberedningen antogs vid årsstämman 2019, och har inte ändrats sedan dess. I enlighet med dessa, skall valberedningen inför årsstämman 2025 bestå av ledamöter utsedda av tre av Bolagets största aktieägare baserat på aktieinnehav per den 30 september 2024 samt av Bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på Bolagets webb den 27 november 2024 (dvs inom tidsramen om sex månader före årsstämman som föreskrivs enligt Koden). Till följd av ägarförändringar omstrukturerades valberedningen i mars 2025.

Valberedningen inför årsstämman 2025 består av:

- Rodrigo Pires, utsedd av Starboard
- Luis Araujo, utsedd av DBO Invest S.A.
- Tore Myrholt, representerar sig själv
- Paulo Thiago Mendonça, styrelseordförande i Bolaget

Vid valberedningens första möte valdes Rodrigo Pires till valberedningens ordförande.

Valberedningens rapport, inklusive slutligt förslag till årsstämman 2025, kommer att offentliggöras på Bolagets webb tillsammans med kallelsen till årsstämman när kallelsen utfärdats.

Valberedningens syfte är att förbereda förslag i vissa frågor, bland annat följande (som kommer att läggas fram för årsstämman 2025 för övervägande):

- Antal styrelseledamöter
- Arvode till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter samt revisorerna
- Val av revisorer
- Eventuell ersättning för utskottsarbete
- Styrelsens sammansättning
- Styrelseordförande
- Beslut avseende processen för Valberedningen 2026, om ändringar föreslås i processen för årsstämman 2025
- Ordförande för årsstämman.

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 löpande arbetet.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens sammansättning

Efter årsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutsfattande organ. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för organisation och ledning av Bolagets verksamhet vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställandeprocedurer och system för uppföljning av uppsatta mål. Styrelsen skall löpande bedöma Bolagets finansiella ställning och utvärdering av företagsledningen. Dessutom är styrelsen ansvarig för att säkerställa att korrekt information lämnas till Bolagets aktieägare, att Bolaget följer lagar och regler och att Bolaget utvecklar och implementerar interna policyer och etiska riktlinjer. Styrelsen har också ansvar för att säkerställa att årsredovisning och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Styrelsen utser verkställande direktör och fastställer lön och andra ersättningar.

Styrelsens ledamöter och styrelseordföranden väljs årligen på årsstämman för en period fram till nästa årsstämma. 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.

Bolaget strävar efter att främja en inkluderande och rättvis miljö i enlighet med sin ESG-färdplan. Som en del av detta åtagande siktar Bolaget på att införa processer som aktivt främjar könsdiversitet vid rekrytering av nya ledare och styrelsemedlemmar. Vidare planeras initiativ inom mångfald, jämlikhet och inkludering (DEI) som är anpassade till bolagets unika kontext, tillsammans med andra betydelsefulla åtgärder. Dessa insatser syftar till att skapa en diversifierad och representativ arbetsstyrka samtidigt som de högsta standarderna för bolagsstyrning upprätthålls.

Under 2024 bestod Bolagets styrelse av sju (7) ledamöter utsedda till slutet av nästa årsstämma. Sex av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och två av styrelsens ledamöter är också oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

UTVÄRDERING AV STYRELSEN ARBETE

Styrelsens arbete utvärderades i en strukturerad process som genomfördes av en tredje part. Utvärderingen under 2024 gjordes med hjälp av en enkät som varje styrelseledamot ombads fylla i, i syfte att få en uppfattning om styrelseledamöternas syn på hur styrelsearbetet har bedrivits och vilka åtgärder som kan vidtas för att förbättra styrelsearbetet samt vilka frågor som styrelseledamöterna anser bör uppmärksammas mer och inom vilka områden det eventuellt kan vara lämpligt att ha ytterligare kompetens i styrelsen. Resultaten av denna utvärdering rapporterades till och diskuterades av styrelsen, tillsammans med externa konsulter som bolaget anlitat i detta syfte. Resultatet av utvärderingen redovisas även för valberedningen.

STYRELSEN 2024

Styrelsen i Maha Energy AB består av Paulo Thiago Mendonça (ordförande), Fabio Vassel, Enrique Peña, Viktor Modigh, Richard Norris, Halvard Idland och Svein Harald Øygard. För mer information om Mahas styrelse, se sidan 12.

ARBETSORDNING

Styrelsens arbete styrs av en fastställd arbetsordning. Denna arbetsordning har antagits för att säkerställa att styrelsens arbetsprocesser uppfyller de krav som ställs enligt lag, bolagsordningen, tillämpliga börsregler, Svensk kod för bolagsstyrning samt god sed enligt självreglering. 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.

Styrelsens arbetsordning fastställer att bland annat följande ämnen ska behandlas under räkenskapsåret:

- Antagande av budget för det kommande räkenskapsåret, inklusive investeringsbudget;
- Antagande av årsbokslut/ bokslutskommuniké;
- Antagande av årsredovisningen och andra årsrapporter;
- Antagande av delårsrapporter;
- Uppdra åt Mahas revisor att granska halvårs- eller niomånadersrapporten;
- Ärenden rörande bolagsstämmor;
- Strategifrågor;
- Antagande av Mahas och koncernens övergripande policyer;
- Utvärdering av styrelsens arbete och verkställande direktörens arbete;
- Antagande av arbetsordning för styrelsen och utskott;
- Val av utskottsmedlemmar;
- Försäkringsprogram;
- Beslut om förslag och yttranden till årsstämman; och
- Utvärdering av systemen för intern kontroll

Styrelsens arbete 2024

Under 2024 höll styrelsen 35 möten, på plats, per telefon, digitalt eller per capsulam. Närvaron på mötena med personlig närvaro visas i tabellen nedan. Bolagets Chief Legal Officer, Barbara Bittencourt, var styrelsens sekreterare. Före varje möte erhöll styrelseledamöterna en agenda och skriftlig information om de ärenden som skulle behandlas. Vid varje möte har det givits möjlighet att diskutera utan att företagsledningens representanter varit närvarande. Bolagets revisorer har träffat Bolagets styrelse eller revisionsutskott vid minst ett tillfälle.

Under 2024 var en betydande del av styrelsens arbete fokuserade på Mahas investering i 3R Petroleum samt samgåendet med Enauta, vilket resulterade i bildandet av Brava Energia. Två av Mahas styrelseledamöter valdes in i 3R Petroleums styrelse i mars 2024 och deltog aktivt i arbetet fram till transaktionens slutförande i slutet av juli samma år. Därutöver ägnades betydande tid och resurser åt att utvärdera det potentiella förvärv av indirekta aktieandelar i PetroUrdaneta i Venezuela. Styrelsen arbetade intensivt med att skapa en fördjupad förståelse för återuppbyggnadsplanen för PetroUrdaneta-fälten och bevakade även den politiska utvecklingen i Venezuela.

Styrelsen har även aktivt övervakat utvecklingen av Mahas ESG-strategier samt de grundpelare som etablerats för bolaget, tillsammans med de mål som anges i ESG-färdplanen. Under första kvartalet 2024 godkände styrelsen ett strategiskt ramverk för att integrera ESG i Mahas omstrukturerade portfölj. Detta ramverk, som utvecklades genom omfattande analyser och diskussioner under 2024, förblir en central prioritet och kommer att fortsätta in i 2025 för att säkerställa en effektiv implementering och anpassning av ESG-målen till bolagets långsiktiga strategiska mål.

Styrelseledamot	Styrelse Närvaro	Revisions- etik och regelefterlevnadsutskott Närvaro	Ersättningsutskott Närvaro	HSE-, reservs- och hållbarhets-utskott Närvaro
Paulo Mendonça (Ordförande)	35/35		1/2	0/2
Halvard Idland	35/35	4/5		
Enrique Peña	35/35	5/5		
Viktor Modigh	35/35	5/5	2/2	2/2
Richard Norris	35/35	4/5		2/2
Svein Harald Øygard	35/35		2/2	
Fabio Vassel	34/35			

** Det är viktigt att lyfta fram att trots Paulo Mendonças frånvaro vid vissa styrelseutskottsmöten, förblev han aktivt engagerad genom att delta i informella möten och diskussioner med övriga utskottsmedlemmar. Genom dessa insatser bidrog Paulo Mendonça på ett meningsfullt sätt till att hantera relevanta frågor och säkerställa kontinuitet i utskottens arbete.*

Styrelseutskott

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor har styrelsen inrättat fyra (4) styrelseutskott; revisions-, etik och regelefterlevnadsutskott-, ersättningsutskott, HSE-, reserv- och hållbarhetsutskott samt investeringsutskott. Utskottens ledamöter utses inom styrelsen vid det konstituerande mötet efter årsstämman för tiden fram till nästkommande årsstämma. Utskottens uppdrag och bestämmanderätt regleras av utskottens arbetsordning och instruktion. Utskotten övervakar och utvärderar vilket resulterar i rekommendationer till styrelsen där allt beslutsfattande äger rum.

REVISIONS-, ETIK OCH REGELEFTERLEVNADSUTSKOTT

Revisions-, etik- och regelefterlevnadutskottet ("Revisionsutskottet") är ett övervakande och förberedande organ inom Mahas styrelse. Revisionsutskottet skall säkerställa styrelsens övervakande skyldigheter vad gäller finansiell rapportering, riskhantering och bedöma effektiviteten i Bolagets interna kontroll över finansiell rapportering. Revisionsutskottet skall därvid särskilt bidra till en riktig och regelbunden finansiell rapportering för att säkerställa marknadens förtroende för Maha. Revisionsutskottet skall även ha regelbunden kontakt med koncernens revisorer som ett led i den årliga revisionsprocessen och utvärdera revisionsarvodet samt revisorns kompetens, oberoende och opartiskhet. Revisionsutskottet bistår också valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor och ersättning till revisor på årsstämman. Revisionsutskottet skall säkerställa att en god kommunikation upprätthålls mellan styrelsen och de externa revisorerna. Som en del i revisionsutskottets funktion och ansvarsområde har revisionskommittén träffat bolagets externa revisorer löpande under året, inklusive möten utan att företagsledningen varit närvarande.

Revisions-, etik- och regelefterlevnadsutskottet ansvarar även för att övervaka utvecklingen, implementeringen och effektiviteten av den etiska kulturen inom Maha. Utskottet ska särskilt årligen granska och godkänna samtliga regelefterlevnadspolicyer,

säkerställa höga standarder för styrning av etiskt beteende, granska effektiviteten i bolagets ramverk för etisk styrning samt övervaka och hantera rapporter om etik- och visselblåsarärenden. Vidare ska utskottet säkerställa opartiska utredningar av misstänkta oegentligheter eller överträdelser av etik- och regelefterlevnadsstandarder, se till att lämpliga korrigerande åtgärder vidtas och rekommendera förbättringar. Det ska även identifiera, bedöma och hantera etik- och regelefterlevnadsrisker inom hela organisationen.

Medlemmarna i Revisions-, etik- och regelefterlevnadsutskottet är Enrique Peña (ordförande), Halvard Idland, Richard Norris och Viktor Modigh. Revisionsutskottet sammanträdde vid fem (5) tillfällen under 2024.

ERSÄTTNINGSUTSKOTT

Ersättningsutskottet är ett beredande organ inom styrelsen med huvudsakligt ansvar att förbereda beslut som ska fastställas av styrelsen avseende ersättningsprinciper, ersättningspolicyer och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, övervaka och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet skall vidare övervaka och utvärdera efterlevnaden av de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare vilka årsstämman skall fastställa samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottets arbete styrs av fastställda arbetsordningar som har beslutats av styrelsen.

Medlemmarna i Ersättningsutskottet är Paulo Mendonça (ordförande), Viktor Modigh och Svein Harald Øygard. Ersättningsutskottet sammanträdde vid två (2) tillfällen under 2024.

HSE-, RESERV-, OCH HÅLLBARHETSUTSKOTT

HSE-, reserv- och hållbarhetsutskottet har ett brett ansvarsområde som är avgörande för att säkerställa att Maha uppfyller sina åtaganden inom hälsa, säkerhet, miljö och hållbarhet samt för en korrekt utvärdering av reserver. Utskottets huvudsakliga uppgifter inkluderar att granska och övervaka policyer och aktiviteter inom hälsa, säkerhet och miljö för att säkerställa efterlevnad av relevanta lagar och branschstandarder. Utskottet granskar även incidenter av bristande efterlevnad och lämnar rekommendationer för att effektivt hantera eventuella problem.

Vidare ansvarar utskottet för att övervaka utvärderingen av olje- och naturgasreserver, vilket innefattar att bedöma externa reservrevisorers kvalifikationer och oberoende, övervaka reservrevisionsprocessen samt granska viktiga indata och rapporteringskrav för att säkerställa att alla processer uppfyller regulatoriska förväntningar. Inom hållbarhet bidrar utskottet till att forma ESG-strategier, identifiera risker och möjligheter, säkerställa tillförlitligheten i data samt stödja ESG-rapportering i linje med både interna mål och externa krav. Styrelsen får regelbundna uppdateringar för att säkerställa att utskottets arbete är i linje med Mahas övergripande strategiska och styrningsmässiga mål.

Medlemmarna i utskottet är Richard Norris (ordförande), Paulo Mendonça och Viktor Modigh. Utskottet sammanträdde vid två (2) tillfällen under 2024.

INVESTERINGSUTSKOTTET

Investeringsutskottet spelar en nyckelroll i Mahas styrningsstruktur för att säkerställa en grundlig och strukturerad utvärdering av föreslagna investeringar. Utskottet ansvarar för att analysera och godkänna investeringar upp till 5% av bolagets likvida medel vid tidpunkten för investeringen, med ett maxbelopp på MUSD 5. För investeringar som överstiger dessa gränser förbereder investeringsutskottet detaljerade analyser och rekommendationer för slutgiltigt godkännande av styrelsen. Denna struktur gör det möjligt för utskottet att upprätthålla tillsyn och säkerställa att investeringarna är i linje med Mahas finansiella strategi och riskhanteringsramverk, samtidigt som styrelsen behåller den yttersta auktoriteten över betydande finansiella beslut.

Medlemmarna i utskottet är Paulo Mendonça, Halvard Idland, Svein Harald Øygard och Viktor Modigh. Därtill är också verkställande direktören & CFO Roberto Marchiori (ordförande) medlem i utskottet. Tidigare verkställande direktör Kjetil Solbraekke var under 2024 också medlem i utskottet. Utskottet sammanträdde inte under 2024 efter investeringen av 5% i 3R Petroleum.

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter följer de beslut som togs av årsstämman. Styrelsens ledamöter är inte anställda i Bolaget. De erhåller ingen lön från Bolaget. På den extra bolagsstämman i september 2023 beslutades enligt förslaget från valberedningen om att införa ett incitamentsprogram för styrelseledamöter genom emission av teckningsoptioner berättigande till teckning av nya aktier i Bolaget. Under 2024 tilldelades styrelseledamöter teckningsoptioner i enlighet med detta program.

Årsstämman 2024 fastställde att ersättningen till styrelsens ordförande skall vara KSEK 415 per år och till övriga styrelseledamöter KSEK 300 per styrelseledamot och år. Ersättningar betalas inte till styrelseledamöter i dotterbolag. Årlig ersättning till en ledamöter i Revisions-, etik och regelefterlevnadsutskottet, ersättningsutskottet samt HSE-, reserv-, och hållbarhetsutskottet är KSEK 40 per utskottsuppdrag. Den årliga ersättningen till ordföranden i för Revisions-, etik och regelefterlevnadsutskottet, ersättningsutskottet samt HSE-, reserv-, och hållbarhetsutskottet, är KSEK 60. Dessutom om en styrelseledamot till följd av ett styrelsebeslut utför uppdrag som är utanför det normala styrelsearbetet utbetalas ersättning för detta, i enlighet med Bolagets Ersättningspolicy som antogs på årsstämman 2023.

Ingen ersättning utgår till medlemmarna i Investeringsutskottet för deras tjänster. Deras deltagande och bidrag betraktas som en del av deras bredare ansvar som styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare, vilket understryker Mahas engagemang för effektiv styrning och ansvarsfull hantering av bolagets resurser.

Företagsledning

Företagsledningen i Maha under 2024 har bestått av (i) verkställande direktören Kjetil Solbraekke (avgick i mars 2025), (ii) Chief Financial Officer Guilherme Guidolin de Campos till dess han avgick den 14 maj 2024 och ersattes av Roberto Marchiori, (iii) Chief Operating Officer Javier Gremes Cordero till dess han avgick den 10 september 2024 (iv) Chief Legal Officer (Barbara Bittencourt).

Styrelsen har antagit en VD-instruktion vilken klargör ansvar och befogenheter för den verkställande direktören. Enligt instruktionen skall den verkställande direktören förse styrelsen med beslutsunderlag för att möjliggöra att styrelsen kan fatta välgrundade beslut och med dokument för att möjliggöra att styrelsen kontinuerligt kan övervaka aktiviteterna under året.

Den verkställande direktören är ansvarig för den dagliga verksamheten i Bolaget och skall fatta de beslut som behövs för att utveckla verksamheten - enligt gällande lagstiftning, affärsplan, budget och VD-instruktionen som antagits av styrelsen såväl som i enlighet med andra riktlinjer och instruktioner som kommunicerats av styrelsen. Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete. Styrelsen går igenom detta formellt minst en gång per år och utan att någon i företagsledningen deltar i utvärderingen.

Ersättning till företagsledning

På årsstämman 2023 beslutades att anta en policy för ersättningar och andra anställningsvillkor för företagsledningen vilken finns tillgänglig på Bolagets webb. För kompletterande information om styrelseledamöternas och företagsledningens ersättningar hänvisas till not 29 samt till Bolagets ersättningsrapport som finns tillgänglig på Bolagets webb.

Externa revisorer

Vid årsstämman 2024 fram till och med nästa årsstämma valdes den auktoriserade revisionsbyrån Deloitte AB till Bolagets oberoende revisor med Andreas Frountzos som huvudansvarig revisor.

Finansiell rapportering och kontroll

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över finansiell rapportering. Mahas processer 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 ramverket för internkontroll att relevanta redovisnings-och andra upplysningskrav som Maha måste följa som noterat bolag följs.

INTERN KONTROLL

Medan Bolagets styrelse (med biträde av Revisions-, etik och regelefterlevnadsutskottet) 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 CFO enligt fastställd instruktion för ekonomisk rapportering samt VD-instruktion.

I linje med börsnoterade bolag av liknande storlek inom olje- och gassektorn upprätthåller Maha ett robust internt kontrollramverk för finansiell rapportering, som syftar till att minska risken för felaktigheter och säkerställa hög pålitlighet samt efterlevnad av relevanta redovisningsstandarder. Bolagets CFO och VD arbetar kontinuerligt med att förbättra processen för finansiell rapportering genom att utvärdera risken för fel i den finansiella rapporteringen och relaterade 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 Brasilien, Oman (under avveckling), Venezuela och USA. Syftet med dessa aktiviteter är att säkerställa att kontrollaktiviteter finns på plats för de områden där risker i samband med finansiell rapportering och möjliga oegentligheter har identifierats.

Revisions-, etik och regelefterlevnadsutskottet, CFO och verkställande direktören följer upp efterlevnad och effektivitet avseende Bolagets interna kontroller för att säkerställa att kvaliteten i de interna processerna är lämpliga och utveckla kontroller som bedöms nödvändiga.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Styrelsen har antagit en informationspolicy och 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 (med hjälp av Revisions-, etik och regelefterlevnadsutskottet) och företagsledningen följer upp efterlevnaden och effektiviteten i Bolagets interna kontroller för att säkerställa kvaliteten i interna processer. Revisions-, etik och regelefterlevnadsutskottet säkerställer och övervakar att adekvata kontroller är på plats för att identifiera riskfyllda områden hänförliga till finansiell rapportering. I detta syfte har en oberoende konsult, som rapporterar direkt till Revisions-, etik och regelefterlevnadsutskottet, engagerats för att övervaka och testa effektiviteten i interna kontroller.

INTERNREVISION

I enlighet med Koden utvärderar styrelsen årligen behovet av en separat internrevisionsfunktion. Maha har ingen internrevisionsfunktion inom organisationen. För att säkerställa robustheten och effektiviteten i de interna kontrollerna har företaget istället anlitat en extern leverantör för att genomföra en omfattande granskning av de interna kontrollerna och interna revisionsprocesserna.

Denna granskning täcker alla kritiska områden inom organisationen, inklusive ekonomi, styrning, administration, riskhantering, informationsteknologi, personal, upphandling, redovisning, skatt och andra relevanta funktioner. Genom att använda extern expertis säkerställer Maha en oberoende och grundlig utvärdering av sina interna kontroller. Styrelsen anser att detta tillvägagångssätt är effektivt och lämpligt för företagets nuvarande struktur och verksamhet.

Styrelsen

Se sida 12 i årsredovisningen för information om Bolagets styrelse och ledning. Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten återfinns på sida 98.