Redogörelse för Maha Energy AB (publ) ("Maha" eller "Bolaget") valberedningsarbete inför årsstämman 2023

Årsstämman 2022 har beslutat att valberedningen inför årsstämman 2023 ska bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre största aktieägarna vid utgången av det tredje kvartalet respektive år. Valberedningens sammansättning inför årsstämman att hållas den 24 maj 2023 offentliggjordes på Bolagets hemsida den 24 november 2022. Fabio Vassel (styrelsens ordförande), Christer Lindholm (utsedd av Kvalitena AB (publ)), Edwyn Neves (utsedd av Banco BTG Pactual S.A.) och Rodrigo Pires (utsedd av Turmalina Fundo de Investimento emParticipações Multistratégia) är valberedningens ledamöter.

Valberedningen höll sitt konstituerande möte den 20 april 2023 och Edwyn Neves utsågs till valberedningens ordförande.

Valberedningen har sammantaget haft ett (1) möte. 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 2022, och har således haft i uppgift att arbeta fram förslag att framläggas på årsstämman 2023 avseende bland annat:

- Antal styrelseledamöter,
- Arvoden åt styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och revisorn,
- Eventuell ersättning för utskottsarbete,
- Styrelsens sammansättning,
- Styrelsens ordförande,
- Beslut om instruktioner till valberedningen 2023,
- Stämmoordförande, 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 sju styrelseledamöter väljs för kommande år med omval av Fabio Vassel, Paulo Thiago Mendonça, Enrique Peña, Viktor Modigh, Richard Norris, Halvard Idland och Kjetil Solbraekke som ordinarie styrelseledamöter. Valberedningen anser att styrelsens sammansättning innebär en kunnig styrelse med kompetens inom nyckelområden.

Valberedningen förslår att Fabio Vassel omväljs som styrelsens ordförande.

Fabio Vassel (född 1976) har varit styrelseledamot och styrelseordförande sedan 2022 och är ordförande i ersättningsutskottet. 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.

Paulo Thiago Mendonça (född 1988) har varit styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2022 och är ledamot i oljereservs- samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet. 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 är Managing Director för Starboard Group och 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.

Enrique Peña (född 1974) har varit styrelseledamot sedan 2022 och är ordförande i revisionsutskottet. Enrique har en master i infrastrukturförvaltning och offentliga tjänster och en masterexamen som civilingenjör från Unversidad Politécnica de Madrid, en master i företagsekonomi från The Wharton School vid University of Pennsylvania och en master i hållbarhet och socialt företagsansvar från Universidad UNED-UJI. Enrique Peña har över 23 års erfarenhet av affärsutveckling och strategisk ledning i stora företag som Shell, Boston Consulting Group, Orange och Renfe. Enrique är för närvarande exekutiv direktör för IE:s centrum för förhandling och medling samt professor i strategi vid IE Business School i Madrid, Spanien.
Han är för närvarande exekutiv direktör för IE:s centrum för förhandling och medling och Direktör för Starboard Group. Enrique har tidigare varit Senior International Manager på Renfe och styrelseledamot för Mecca-Medina High Speed Train Saudi-Spanish Consortium. Enrique har för närvarande inte något innehav i Maha. Enrique är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men inte i förhållande till större aktieägare.

Viktor Modigh (född 1980) har varit styrelseledamot sedan 2022 och är ledamot i revisionsutskottet, ersättningsutskottet och oljereservs- samt hälsa-, säkerhets- och miljöutskottet. Viktor har en juristexamen från Göteborgs universitet med en specialisering inom oljejuridik och oljekontrakt från Oslo universitet. Viktor har arbetat som jurist för olje- och gasbolag inom regulatoriska och kontraktuella frågor, transaktioner och allmän bolagsrätt. Han har över 20 års erfarenhet av branschöverskridande investeringar, och har innehaft ledningspositioner inom Tethys Oil i Oman och i Förenade Arabemiraten. Viktor är medlem i Association of International Petroleum Negotiators. Han är styrelseordförande i Jumpgate AB, Transition Energy International

AB, Klash AB, Minotaurus Energi AS och Urtiven AS samt verkställande direktör för Tiveden AS och Infundo AB. Viktor har för närvarande inte något innehav i Maha. Viktor är oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som 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 Collage 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. 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 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 har för närvarande inget innehav i Maha. Halvard kan teckna högst 120 421 nya aktier i Maha i samband med slutförandet av förvärvet av DBO. Halvard är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men inte i förhållande till större aktieägare.

Kjetil Solbraekke (född 1962) har varit styrelseledamot sedan 2023 och är ledamot i ersättningsutskottet. Kjetil har en Cand.Oecon i ekonomi från Oslo universitet. Kjetil har över 30 års erfarenhet från olika positioner inom den norska olje- och gassektorn, såsom vice generaldirektör vid det norska olje- och energidepartementet, Senior Vice President och CFO för Norsk Hydro, verkställande direktör för Panoro Energy och Sintef do Brazil samt grundare och verkställande direktör för DBO Energy. Han har varit bosatt i Brasilien sedan 2006. Kjetil är verkställande direktör för DBO Invest. Kjetil har tidigare varit verkställande direktör för Sintef do Brasil, DBO Energy och DBO 2.0 samt styrelseledamot i 3R Petroleum. Kjetil innehar för närvarande 100 000 aktier i Maha. Kjetil kan teckna högst 120 421 nya aktier i Maha i samband med slutförandet av förvärvet av DBO. Kjetil är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men inte 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, Enrique Peña, Halvard

Idland och Kjetil Solbraekke 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. Deloitte AB har meddelat att Andreas Froiuntzos kommer att ta över som huvudansvarig revisor efter Fredrik Jonsson för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Valberedningen föreslår att advokat Marcus Nivinger (Setterwalls Advokatbyrå AB) 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 oljereservsutskottet 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.

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

Slutligen föreslår valberedningen (exklusive Fabio Vassel) att årsstämman beslutar om ett incitamentsprogram till Bolagets styrelseledamöter genom emission av högst 3 074 897 teckningsoptioner. Valberedningen bedömer att programmet och dess mål är i linje med samtliga aktieägares intressen. Ytterligare information om det föreslagna incitamentsprogrammet finns tillgängligt i kallelse till årsstämma.

Stockholm i april 2023

Valberedning i Maha Energy AB (publ)