MAHA ENERGY

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

2023

20

Bolagsstyrnings-rapport

Bolagsstyrning utgör en integrerad del av Mahas grund som vägleder vår företagskultur, våra affärsmål och hjälper till att stödja intressenternas intressen. Maha har åtagit sig att leverera värde till alla våra intressenter (inklusive aktieägare, anställda, entreprenörer och de samhällen där vi verkar) genom att prioritera transparens och ansvarsskyldighet. För Maha säkerställer stark bolagsstyrning att risker kan förutses och minskas samt att våra operativa protokoll och praxis ses över för att säkerställa att aktiviteter utförs på ett etiskt, säkert, tillförlitligt och ansvarsfullt sätt.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och svensk kod för bolagsstyrning (Koden) och har granskats av Bolagets revisorer.

Svensk kod för bolagsstyrning baseras på en tradition av självreglering och principen följ eller förklara. Den fungerar som ett komplement till de bolagsstyrningsregler som finns i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, EU-regler och andra regelverk såsom börsens regelverk för emittenter och god sed på aktiemarknaden. Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) finns publicerad på www.bolagsstyrning.se, där en beskrivning av den svenska bolagsstyrningsmodellen kan återfinnas.

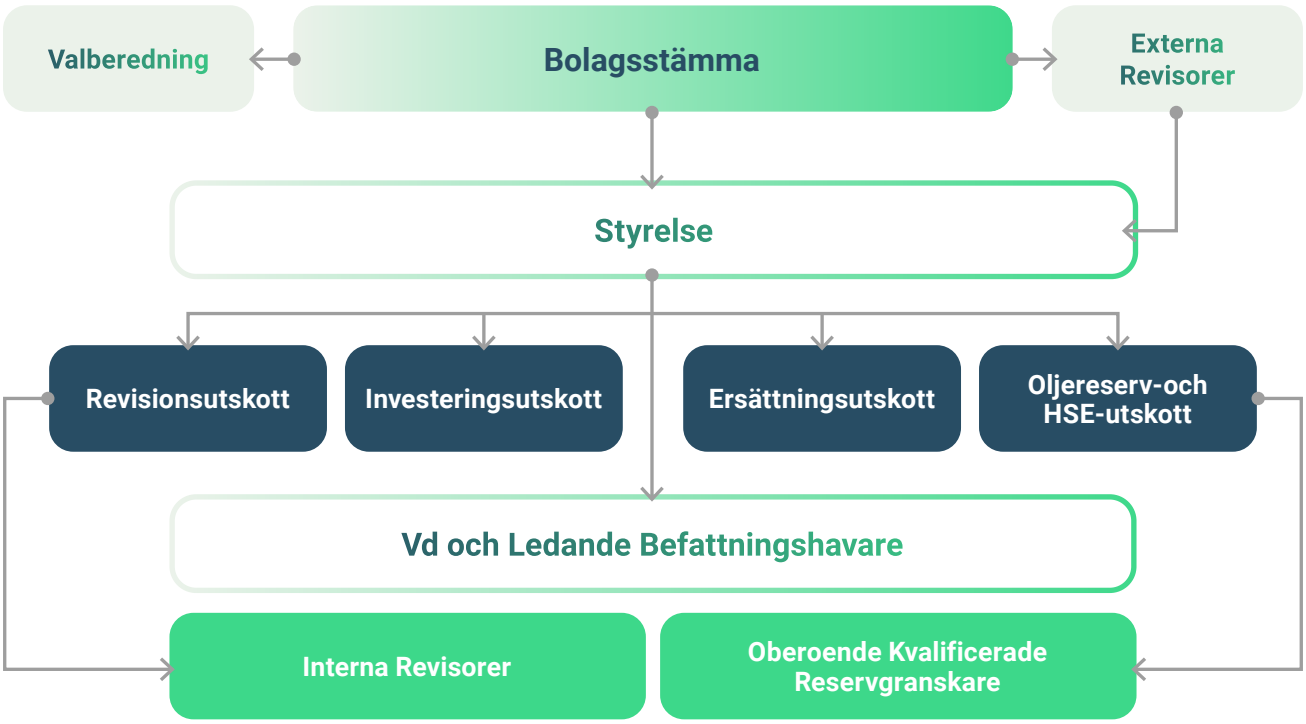
Som ett svenskt publikt noterat bolag på NASDAQ Stockholm (under symbol MAHA-A) måste Maha följa NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter vilken återfinns på www.nasdaqomx-nordic.com. Dessutom följer Bolaget bolagsstyrningsprinciper som återfinns i ett flertal interna och externa dokument i syfte att bygga förtroendet för hur Maha på ett ansvarsfullt sätt bedriver sin verksamhet.

Bolaget känner inte till några avvikelser från NASDAQ Stockholms Regelverk för emittenter, Aktiemarknadsnämnden rekommendationer, beslut från Nasdaq Stockholms Disciplinnämnd eller utlanden från Aktiemarknadsnämnden. Bolaget har inga avvikelser att rapportera med avseende på Koden. Rapporten har granskats av Bolagets revisorer, se sidan 97.

Maha Energy AB (publ), organisationsnummer 559018-9543, har sitt huvudkontor på Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm, Sverige och styrelsen har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets webb är www.maha-energy.com.

Denna bolagsstyrningsrapport för 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Koden. Den beskriver hur Maha har bedrivit sin bolagsstyrning under 2023.

Bolagsstyrningen utgör grunden för Mahas affärsmodell. Dess roll är att minska risker orsakade av oetiskt beteende eller oklart ansvar och undvika potentiella intressekonflikter. Våra regler stärker och klargör Mahas bolagsstyrningsgrund, och säkerställer att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt. Vår styrningsstruktur omfattar vår styrelse och dess kommittéer, tillsammans med vår ledningsgrupp.



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 egen bolagsordning och interna policyer. 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 bolagsstyrningsprinciper och således minskas den möjliga risken med oklara individ- och bolagsskyldigheter och undviker intressekonflikter mellan aktieägare, chefer och styrelse.

Externa bolagsstyrningsregler

- Årsredovisningslagen
- Börsens Regelverk för emittenter
- NASDAQs regelverk
- Aktiebolagslagen
- Svensk kod för bolagsstyrning
- Uttalanden från Aktiemarknadsnämnden

Interna bolagsstyrningsregler

- Antikorruptionspolicy
- Bolagsordning
- Uppförandekod
- Bolagsstyrningspolicy
- Hälsa, säkerhet och miljöpolicy
- Intern kontroll och riskhantering
- Business Partner Code of Conduct
- Andra Bolagspolicies, -riktlinjer och -procedurer

Aktieägare

Bolagets aktier är listade på Nasdaq Stockholm (MAHA-A). Vid utgången av 2023 uppgick aktiekapitalet till 1 962 892,283 SEK, fördelat på 178 444 753 aktier. Samtliga aktier representerar en röst per aktie. Per 31 december 2023 var antalet aktieägare 8 608 (2022: 10 761). Av det totala antalet aktier ägs cirka 76% av utländska aktieägare. Turmalina Fundo De Investimento Em Participacoes Multiestrategia och DBO Invest S.A är de enda aktieägare som innehar mer än 10% av aktierna och rösterna, med ett innehav om 33 101 674 respektive 21 936 598 aktier, motsvarande cirka 18,55% 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 2023

Årsstämman 2023 hölls i Stockholm den 24 maj 2023. På årsstämman närvarade 26 aktieägare, personligen eller med fullmakt, representerande 33,97 % av Bolagets aktiekapital. Styrelsens ordförande och samtliga styrelseledamöter inklusive verkställande direktören var närvarande såväl som Bolagets revisor och en ledamot av valberedningen för årsstämman 2023.

Vid årsstämman 2023 framlades samt togs beslut om följande:

- Fabio Vassel, Paulo Thiago Mendonça, Enrique Peña, Viktor Modigh, Richard Norris, Halvard Idland och Kjetil Solbraekke omvaldes som ordinarie styrelseledamöter.
- Fabio Vassel omvaldes till styrelseordförande.
- Beslut om arvoden till styrelseledamöterna.
- Godkännande av bolagets ersättningsrapport.
- Beslut om policy för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i koncernen
- Revisionsbolaget Deloitte AB omvaldes som bolagets revisor
- Bemyndigande av styrelsen att fatta beslut om emission av nya aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler.

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

Det föreslagna incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner riktat till anställda och konsulter återkallades av styrelsen. Det föreslagna incitamentsprogram genom emission av teckningsoptioner riktat till styrelseledamöter återkallades också av Valberedningen.

Extra bolagsstämmor 2023

EXTRA BOLAGSSTÄMMA MARS 2023

En extra bolagsstämma hölls i Stockholm den 29 november 2023. Vid den extra stämman deltog 20 aktieägare, representerande 6,87 procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget. Styrelsens ordförande och tillräckligt många styrelseledamöter, inklusive verkställande direktören, var närvarande för att kunna vara beslutsfattande såväl som en av ledamöterna i valberedningen. De beslut som bolagsstämman fattade var bland annat följande;

- Bolagsstämman beslutade i enlighet med förslaget om ändring av bolagsordningen;
- Bolagsstämman beslutade i enlighet med förslaget om nyemission av aktier mot betalning med apportegendom angående förvärv av samtliga aktier i DBO 2.0 S.A.;
- Bolagsstämman beslutade att välja Halvard Idland och Kjetil Solbraekke till nya ordinarie styrelseledamöter, samt att på egen begäran entlediga Harald Pousette från sitt uppdrag som ordinarie styrelseledamot.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA SEPTEMBER 2023

En extra bolagsstämma hölls i Stockholm den 18 september 2023. Vid den extra stämman deltog 27 aktieägare, representerande 39,75 procent av rösterna och aktiekapitalet i Bolaget. Styrelsens ordförande och tillräckligt många styrelseledamöter, inklusive verkställande direktören, var närvarande för att kunna vara beslutsfattande såväl som en av ledamöterna i valberedningen. De beslut som bolagsstämman fattade var bland annat följande;

- Beslut om ändring av bolagsordningen såvitt avser aktiekapital och antal aktier;
- Beslut om incitamentsprogram och utfärdande av teckningsoptioner till ledande anställda och konsulter (LTIP 8);
- Beslut om incitamentsprogram och utfärdande av teckningsoptioner till styrelseledamöter (LTIP 9). Enligt valberedningens reviderade förslag presenterat vid bolagsstämman ska samtliga styrelseledamöter utom Halvard Idland och Svein Harald Øygard omfattas av programmet;
- Beslut att välja Paulo Thiago Mendonça till styrelsens ordförande;
- Beslut att välja Svein Harald Øygard till ny ordinarie styrelseledamot. Beslut att, på egen begäran, entlediga Kjetil Solbraekke från sitt uppdrag som ordinarie styrelseledamot. Från och med stämmans beslut tillträdde Kjetil Solbraekke som verkställande direktör för Maha.

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

Årsstämman 2024

Årsstämman i Maha Energy AB (publ) planeras att hållas den 29 maj 2024 i Stockholm, Sverige.

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. 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 2024 bestå av ledamöter utsedda av tre av Bolagets största aktieägare baserat på aktieinnehav per den 30 september 2022 samt av Bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på Bolagets webb den 28 november 2023 (dvs inom tidsramen om sex månader före årsstämman som föreskrivs enligt Koden).

Valberedningen inför årsstämman 2023 består av:

- Rodrigo Pires, utsedd av Turmalina Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia
- Luis Araujo, utsedd av DBO Invest S.A.
- Edwyn Neves, utsedd av Banco BTG Pactual S.A
- Paulo Thiago Mendonça, styrelseordförande i Bolaget

Vid valberedningens första möte valdes Edwyn Neves till valberedningens ordförande.

Valberedningens rapport, inklusive slutligt förslag till årsstämman 2024, 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 2024 för övervägande):

- Antal styrelseledamöter
- Arvode till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter samt revisorerna
- Val av revisorer
- Eventuell ersättning för kommittéarbete
- Styrelsens sammansättning
- Styrelseordförande
- Beslut avseende processen för Valberedningen 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 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 att främja mångfald på alla nivåer i Bolaget. I 2023 sammankallades två extra bolagsstämmor för att besluta om föreslag av val av ny styrelse i Bolaget (för mer information, se Extra bolagsstämmor 2023 ovan). Fram till den 29 mars 2023 bestod Bolagets styrelse av sex (6) ledamöter utsedda till slutet av nästa årsstämma. Detta antal ökades till sju (7) styrelseledamöter enligt beslut på en extra bolagsstämma som hölls den 29 mars 2023 då Harald Pousette avgick från sin position och Halvard Idland och Kjetil Solbraekke valdes till nya ordinarie styrelseledamöter till slutet av nästa årsstämma. Vid en extra bolagsstämma som hölls den 18 september 2023 valdes Svein Harald Øygard till ny ordinarie styrelseledamot fram till slutet av årsstämman. Därtill beslöts att välja Paulo Thiago Mendonça till styrelsens ordförande och därmed, på egen begäran, ersätta Fabio Vassel. Vidare beslöts att, på egen begäran, entlediga Kjetil Solbraekke från sitt uppdrag som ordinarie styrelseledamot. Från och med stämmans beslut tillträdde Kjetil Solbraekke som verkställande direktör för Maha. Mahas befintliga styrelseledamöter är: Paulo Mendonça (ordförande), Halvard Idland, Viktor Modigh, Richard Norris, Svein Harald Øygard, Enrique Peña och Fabio Vassel (se presentation under ”Styrelse och företagsledning”). Majoriteten av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och två av styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsens arbete utvärderades i en strukturerad process som genomfördes av en tredje part. Utvärderingen under 2023 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.

STYRELSEN 2023

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. Tidigare styrelsemedlemmar under 2023 inkluderar även Kjetil Solbraekke (som tillträdde som VD för Maha i samband med extra bolagsstämman den 18 september 2023, då han också lämnade styrelsen) och Harald Pousette (som lämnade styrelsen vid extra bolagsstämman som hölls i mars 2023). För mer information om Mahas styrelse, se sidan 12.

ARBETSORDNING

Styrelsens arbete styrs av en fastställd styrelsens 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.

Styrelsens årscykel:

Q1 / Q2-aktiviteter:

- Godkännande av rapporten för fjärde kvartalet;
- Godkännande av årsredovisningen och andra årsrapporter;
- Genomgång av revisorernas rapport och möte med revisorerna (utan företagsledningen närvarande) för att diskutera revisionsprocessen, hanteringen av risker och internkontroll;
- Genomgång av ersättningspolicy för framläggande på årsstämman;
- Fastställande av agendan för årsstämman och godkännanden av årsstämmomaterial;
- Godkännande av rapporten för första kvartalet;
- Årlig bedömning av investor relations;
- Genomgång av arbetsordning.

Q3 / Q4-aktiviteter:

- Antagande av budget och arbetsprogram;
- Bedömning av styrelsens självutvärdering för överlämnande till valberedningen;
- Godkännande av rapporterna för andra och tredje kvartalen;
- Genomgång av revisorernas rapport för det tredje kvartalet och möte med revisorerna (utan företagsledningen närvarande) för att diskutera resultatet från kvartalsgranskningen,
- Utvärdering av den verkställande direktören;
- Utvärdering av företagsledningen och ersättningsutskottets förslag på ersättning;
- Detaljerade diskussioner om strategifrågor;
- Utvärdering av den interna kontrollen;
- Förnyande av försäkringsprogram.

STYRELSENS ARBETE I 2023

Under 2023 höll styrelsen 30 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 respektive utskott vid minst ett tillfälle.

Styrelseledamot	Styrelsenärvaro	Revisionsutskott Närvaro	Ersättningsutskott närvaro	Oljereservs- och HSE-utskott närvaro	Investeringsutskott närvaro
Paulo Mendonça (Ordförande)	28/30		0/0	2/2	1/1
Halvard Idland*	21/21	4/4			1/1
Enrique Peña	30/30	5/5			
Viktor Modigh	30/30	5/5	2/2	2/2	1/1
Richard Norris	30/30	5/5		2/2	
Svein Harald Øygard**	8/8		0/0		1/1
Fabio Vassel	28/30		1/2		
Kjetil Solbraekke***	13/13				
Harald Pousette****	9/9	1/1	2/2		

** Vald den 29 mars 2023*
*** Vald den 18 september 2023*
**** Vald den 29 mars 2023, avgick den 18 september 2023*
***** Avgick den 29 mars 2023*

Styrelseutskott

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor har styrelsen inrättat fyra (4) styrelseutskott; revisions-, ersättnings-, oljereserv-, hälsa-, säkerhets- och miljö- samt investeringsutskott. Utskottens ledamöter utses inom styrelsen för tiden fram till nästkommande årsstämma. Utskottens uppdrag och bestämmanderätt regleras av årligen fastställda instruktioner för respektive utskott. Kommittéerna övervakar och utvärderar vilket resulterar i rekommendationer till styrelsen där allt beslutsfattande äger rum.

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen utsåg ett revisionsutskott efter årsstämman 2023 för perioden fram till och med årsstämman 2024. De nuvarande medlemmarna i Revisionsutskottet är Enrique Peña (ordförande), Halvard Idland, Richard Norris och Viktor Modigh. Till följd av styrelseförändringar har medlemmarna i Revisionsutskottet förändrats under året. Tidigare under 2023 var Harald Pousette medlem av utskottet. Revisionsutskottet sammanträdde vid fem (5) tillfällen under 2023.

Revisionsutskottet är ett övervakande 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 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 mer än en gång under året samt också haft möte utan att företagsledningen varit närvarande.

ERSÄTTNINGSUTSKOTT

Styrelsen utsåg ett ersättningsutskott efter årsstämman 2023 för perioden fram till och med extrastämman den årsstämman 2024. De nuvarande medlemmarna i Ersättningsutskottet är Paulo Mendonça (ordförande), Viktor Modigh och Svein Harald Øygard. Till följd av styrelseförändringar har medlemmarna i Revisionsutskottet förändrats under året. Tidigare under 2023 var Fabio Vassel och Harald Pousette medlemmar av utskottet. Ersättningsutskottet sammanträdde vid två (2) tillfällen under 2023.

Ersättningsutskottet är ett upprättat organ inom styrelsen med huvudsakligt ansvar att upprätta resolutioner som ska fastställas av styrelsen hänförligt till ersättningsprinciper, ersättningspolicyer och andra villkor för anställning av företagsledning, övervaka och utvärdera nuvarande och under året avslutade program för rörlig ersättning till företagsledningen. Ersättningsutskottet skall vidare övervaka och utvärdera efterföljandet av riktlinjer för ersättning till företagsledningen vilka årsstämman enligt lag skall fastställa samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Arbetet i ersättningsutskottet sker i enlighet med av styrelsen fastställda instruktioner.

OLJERESERV-, HÄLSA-, SÄKERHETS- OCH MILJÖUTSKOTT (HSE)

Styrelsen utsåg ett oljereserv-, hälsa-, säkerhets- och miljöutskott efter årsstämman 2023 för perioden fram till och med årsstämman 2024. De nuvarande medlemmarna i utskottet är Richard Norris (ordförande), Paulo Mendonça och Viktor Modigh. Utskottet sammanträdde vid två (2) tillfällen under 2023.

Oljereservsutskottet är ansvarigt för följande funktioner:

- assistera styrelsen i att fullgöra sina övervakande skyldigheter vad gäller utvärderingsprocessen av olje- och naturgasreserver i Bolaget och lämnandet av information till marknaden avseende reservdata och relaterad information hänförligt till Bolagets olje- och gasverksamhet;
- utvärdera och rekommendera utseende av oberoende kvalificerad reservrevisor samt överse reservrevisionsprocessen;
- utveckla, implementera och övervaka policyer, standards och rutiner i Bolaget vad gäller hälsa, säkerhet och miljö inklusive information till marknaden.

INVESTERINGSUTSKOTTET

Styrelsen utsåg ett investeringsutskott i oktober 2023 för perioden fram till och med årsstämman 2024. De nuvarande medlemmarna i utskottet är Paulo Mendonça, Halvard Idland, Svein Harald Øygard och Viktor Modigh. Därtill är också verkställande direktören Kjetil Solbraekke och Mahas M&A Director Roberto Marchiori (ordförande) medlemmar i utskottet. Utskottet sammanträdde vid ett (1) tillfälle under 2023.

Investeringsutskottets syfte är att på företagets vägnar bistå styrelsen i att fullgöra deras ansvar när det gäller investeringar föreslagna av företagets ledning. För att uppnå detta syfte kommer Investeringsutskottet att analysera och fatta beslut om investeringar som föreslagits av företagets ledning. Investeringsutskottet rapporterar kontinuerligt till styrelsen om sitt arbete och de investeringar man beslutat om.

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter följer de beslut som togs av årsstämman. Styrelsens ledamöter är inte, förutom verkställande direktören fram till extra bolagsstämman i september 2023, 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. Inga teckningsoptioner tilldelades under 2023. Policyn som antogs av årsstämman innehåller också ersättningar betalda till styrelseledamöter för arbete utfört utanför styrelsearbetet.

Årsstämman 2023 fastställde att ersättningen till styrelsens ordförande skall vara 415 kSEK per år och till övriga styrelseledamöter 300 kSEK per styrelseledamot och år. Ersättningar betalas inte till styrelseledamöter i dotterbolag. Paulo Mendonça (till dess han avgick den 18 september 2023) som var anställd av Maha erhöll ingen ersättning för sitt arbete som styrelseledamot. Årlig ersättning till en kommittémedlem är 40 kSEK per kommittéuppdrag. Den årliga ersättningen till ordföranden i för respektive utskott, är 60 kSEK. 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.

Företagsledning

Företagsledningen i Maha under 2023 har bestått av (i) verkställande direktören och verksamhetschefen (Paulo Mendonça) till dess han avgick den 18 september 2023 och ersattes av Kjetil Solbraekke, (ii) Chief Financial Officer (Bernardo Guterres) till dess han avgick den 10 mars 2023 och ersattes av Guilherme Guidolin de Campos, (iii) Chief Operating Officer (Alan Johnson) till dess han avgick den 30 November 2023 och ersattes av Javier Gremes Cordero, (iv) Chief Legal Officer Barbara Bittencourt från 1 februari 2023. 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 kommuniceras 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 31 samt till Bolagets ersättningsrapport som finns tillgänglig på Bolagets webb.

Externa revisorer

Vid årsstämman 2023 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 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 Brasilien, Oman, 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. Revisionsutskottet, ekonomichefen och verkställande direktören följer upp efterlevnad och effektivitet avseende Bolagets interna kontroller för att säkerställa lämplig kvalitet i de interna processerna 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 revisionsutskottet) och företagsledningen följer upp efterlevnaden och effektiviteten i Bolagets interna kontroller för att säkerställa kvaliteten i interna processer. Revisionsutskottet 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 revisionsutskottet, engagerats för att övervaka och testa effektiviteten i interna kontroller.

Styrelsen

Se sida 12 i årsredovisningen för information om Bolagets styrelse och ledning. Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten återfinns på sida 97.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Maha Energy AB (publ) organisationsnummer 559018-9543

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Maha Energy AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 30-91 och 96 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 December 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 December 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Under 2023 har Maha utfört flera transaktioner. Maha förvärvade 100 % av aktierna i DBO 2.0 i maj 2023, som senare bytte namn till Maha Energy (Holding) Brazil Ltda. Genom transaktionen förvärvade även Maha samtliga utestående aktier i Maha Energy Offshore. Maha Energy Offshore äger 15 % av aktierna i 3R Offshore, som innehar operativa intressen i olje- och gasfält utanför Brasiliens kust. Mahas investering i aktierna i Maha Offshore har behandlats som en investering i en associerad verksamhet och har redovisats enligt kapitalandelsmetoden.

Information om redovisningsprinciper för företagsförvärv redovisas i not 2 i årsredovisningen. Ytterligare information om finansiella tillgångar redovisas i not 21 och andelar i dotterbolag i not 30 i årsredovisningen.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- utvärderat om alla förvärvade tillgångar och övertagna skulder har redovisats korrekt enligt IFRS
- utvärderat om köpesskilling har redovisats korrekt enligt IFRS
- genomfört detaljtesting av förvärvade tillgångar och skulder för att fastställa redovisade belopp vid förvärvstidpunkten
- utvärderat om ägarandelen vid förvärvsdatumet samt efterföljande värdering har redovisats i enlighet med IAS 28
- utvärdering av upplysningar i årsredovisningen för efterlevnad av IFRS och årsredovisningslagen.

VÄRDERING AV TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING OCH SKULDER KNUTNA TILL TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING SAMT RESULTAT FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER

Den 1 December 2023 offentliggjorde Maha avytteringen av sin intresseandel om 65% i Block 70 Oman till Mafraq Energy LLC. Som en följd av försäljningen klassificeras Maha Energy Oman Ltda som tillgångar som innehas för försäljning vilket uppgår till 9,8 MUSD i balansräkningen per 31 december 2023. Beslutet att sälja det Omanska segmentet har vidare medfört att Maha Energy Oman Ltda redovisats som en avvecklad verksamhet i koncernresultaträkningen skiljt från kvarvarande verksamhet. Redovisning av avvecklade verksamheter förutsätter att företagsledningen identifierar och separerar resultatet från kvarvarande och avvecklade verksamheter samt säkerställer att kraven i IFRS är uppfyllda för redovisning av avvecklade verksamheter.

För information avseende redovisningsprinciper av tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet, se not 2. För ytterligare upplysningar om tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet, se not 8.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- utvärdering av ändamålsenlig klassificering av tillgångar som innehas för försäljning samt resultat från avvecklade verksamheter för efterlevnad av IFRS,
- granskning av värdering före tillgångens första klassificering som att den innehas för försäljning för efterlevnad av IFRS,
- granskning av att resultatet från avvecklade verksamheter avskilts på ett ändamålsenligt sätt från resultatet från kvarvarande verksamheter, samt
- utvärdering av upplysningar i årsredovisningen för efterlevnad av IFRS och årsredovisningslagen.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-19, 92-95 och 102-103. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Maha Energy AB (publ) för år 2023-01-01 - 2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns uttalande om Esef-rapporten

UTTALANDE

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Maha Energy AB (publ) för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

GRUND FÖR UTTALANDET

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Maha Energy AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

REVISORNS ANSVAR

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisning och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

REVISORNS GRANSKNING AV BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 20-29 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats.

Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Deloitte AB, utsågs till Maha Energy AB (publ)s revisor av bolagsstämman 2023-05-24 och har varit bolagets revisor sedan 2016-04-22.

Stockholm den 19 april 2024
Deloitte AB

Andreas Frountzos
Auktoriserad revisor

Definitioner

Oljerelaterade termer och måttenheter

BOE eller boe	Fat av oljeekvivalenter
BBL eller bbl	Fat
BOEPD	Fat av oljeekvivalenter per dag
BOPD	Fat av olja per dag
Mbbl	Tusen fat av olja
MMbbl	Miljoner fat av olja
Mboe	Tusen fat av oljeekvivalenter
MMBoe	Miljoner fat av oljeekvivalenter
Mboepd	Tusen fat av oljeekvivalenter per dag
Mbopd	Tusen fat av olja per dag
MCF	Tusen kubikfot
MSCF	Tusen standardkubikfot
MSCFPD	Tusen standardkubikfot per dag
MMSCF	Miljoner standardkubikfot
MMSCFPD	Miljoner standardkubikfot per dag
BWPD	Fat vatten per dag
Gas till olja omräkning	Gas till olja 6 000 kubikfot = 1 fat av oljeekvivalenter omräkning

Förkortningar

CAD	Kanadensiska dollar
SEK	Svenska kronor
BRL	Brasilianska real
USD	Amerikanska dollar
TSEK	Tusen SEK
TUSD	Tusen USD
MSEK	Miljoner SEK
MUSD	Miljoner USD

MAHA ENERGY

Maha Energy AB (publ)

Maha Energy AB

Head Office
Eriksbergsgatan 10
SE-114 30
Stockholm, Sweden

+46 8 611 05 11

Technical Office
Ataulfo de Paiva street, 1165
5th Floor - Leblon
Rio de Janeiro, RJ / BRAZIL
22440-032

+46 8 611 05 11

Email: info@maha-energy.com
Website: www.maha-ehergy.com