



Q2

**Delårsrapport för perioden
januari - juni 2021**

(org. nummer: 559018-9543)



Höjdpunkter

(alla belopp är i US dollar om ej annat anges)

Andra kvartalet 2021

- Genomsnittlig dagsproduktion av olja och gas för det andra kvartalet var 3 104 fat oljeekvivalenter per dag (BOEPD) (Q2 2020: 3 602 BOEPD)
- Driftstörningar vid Tiefältet under andra kvartalet ledde till produktionsreducering men återställdes till normal produktion i mitten av juni
- Bolaget påbörjade sin första horisontalborrning vid Tiefältet den 9 juli och har hittills borrarat fyra brunnar av tolvbrunnsprogrammet i Illinoisbassängen
- Intäkter om 15,2 miljoner USD (Q2 2020: 7,9 miljoner USD)
- Rörelsens netback uppgick till 9,5 miljoner USD eller 35,46 USD per fat oljeekvivalenter (BOE) (Q2 2020: 4,4 miljoner USD eller 13,80 USD per BOE)
- EBITDA om 9,0 miljoner USD (Q2 2020: 3,4 miljoner USD)
- Periodens resultat uppgick till 2,6 miljoner USD (Q2 2020: 0,4 miljoner USD)
- Vinst per aktie före utspädning om 0,02 USD (Q2 2020: 0,00 USD)
- Vinst per aktie efter utspädning om 0,02 USD (Q2 2020: 0,00 USD)
- Likvida medel om 34,1 miljoner USD (Q2 2020: 15,7 miljoner USD)

Sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2021

- Genomsnittlig dagsproduktion av olja och gas för första halvåret (H1) 2021 var 3 421 BOEPD (H1 2020: 3 445 BOEPD)
- Intäkter om 31,0 miljoner USD (H1 2020: 19,1 miljoner USD)
- Rörelsens netback uppgick till 20,6 miljoner USD eller 34,56 USD per BOE (H1 2020: 12,2 miljoner USD eller 20,42 USD per BOE)
- EBITDA om 19,2 miljoner USD (H1 2020: 9,9 miljoner USD)
- Periodens resultat uppgick till 8,1 miljoner USD (H1 2020: 3,6 miljoner USD)
- Vinst per aktie före utspädning om 0,08 USD (H1 2020: 0,04 USD)
- Vinst per aktie efter utspädning om 0,08 USD (H1 2020: 0,03 USD)
- Likvida medel om 34,1 miljoner USD (2020: 6,7 miljoner USD)

Finansiell information i sammandrag

(TUSD, om ej annat anges)	Q2 2021	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Dagsproduktion, netto (BOEPD)	3 104	3 742	2 738	3 580	3 602	3 421	3 445	3 301
Intäkter	15 178	15 814	8 659	11 226	7 926	30 992	19 133	39 018
Rörelsens netback	9 548	11 031	4 247	7 041	4 377	20 579	12 235	23 523
EBITDA	8 988	10 213	2 720	5 514	3 436	19 201	9 870	18 104
Periodens resultat ¹	2 603	5 538	(15 702)	1 845	407	8 141	3 598	(10 259)
Vinst per aktie – före utspädning (USD)	0,02	0,05	(0,15)	0,02	0,00	0,08	0,04	(0,10)
Vinst per aktie – efter utspädning (USD)	0,02	0,05	(0,15)	0,02	0,00	0,08	0,03	(0,10)
Likvida medel	34 139	5 698	6 681	18 034	15 699	34 139	15 699	6 681

¹ Periodens resultat för fjärde kvartalet och helåret 2020 inkluderar en nedskrivning om 21 miljoner USD.

Definitioner

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

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
MSCFPD	Tusen standardkubikfot per dag
MMSCF	Miljoner standardkubikfot
MMSCFPD	Miljoner standardkubikfot per dag
BWPD	Fat vatten per dag

Gas till olja omräkning

6 000 kubikfot = 1 fat av oljeekvivalenter

Brev till aktieägarna

Kära vänner och aktieägare i Maha Energy AB,

- 15:e kvartalet i rad med vinst²
- Två av tre toppkällor på det brasilianska fastlandet tillhör Maha
- Produktion helt återställd efter tekniska problem på viktig brunn i Brasilien
- 98 procent av teckningsoptionerna av serie TO-2 konverterade till aktier
- Arbetsprogrammet för 2021 utökades och forcerades på grund av gynnsamt oljepris

Under andra kvartalet utvecklades oljepriserna fortsatt starkt. Snittpriset för Brentoljan ökade med cirka 11 procent jämfört med föregående kvartal till 68,97 USD per fat. Trots att oljeproduktionen var 13 procent lägre jämfört med föregående kvartalet så bidrog det starka oljepriset till att andra kvartalets intäkter var i nivå med förra kvartalet. Kvartalets EBITDA belastades något på grund av oplanerat merarbete på Tiefältet som påverkade driftskostnaderna. Trots dessa tillfälliga motgångar går bolaget med vinst för det 15:e kvartalet i rad, om man bortser från nedskrivningen av LAK Ranch oljefältet i slutet av 2020².

Under kvartalet är det fyra väsentliga händelser som är värt att utveckla. För det första är det fortsatt två brunnar på Tiefältet som dominerar vår produktion och dessa är enligt brasilianska myndigheten ANP bland de tre bäst producerande oljekällorna på det brasilianska fastlandet. En av dessa viktiga brunnar drabbades av tekniska problem under kvartalet vilket i sin tur krävde ett antal riggbaserade ingrepp för att återställa. Den förlorande produktionen från brunnen bidrog till att den totala produktionsvolymen under kvartalet blev lägre än förväntat. I slutet av maj var dock brunnen återställd och vid utgången av andra kvartalet var de brasilianska brunnarna tillbaka i normal produktion.

För det andra ledde både planerade och oplanerade nedstängningar på produktions-anläggningarna vid Tie och Tartaruga och de oplanerade åtgärderna enligt ovan till oförutsedda kostnader för att återställa oljeproduktionen. Detta påverkade i sin tur både produktionsvolymen och driftskostnaderna. Den kombinerade effekten av högre kostnader och lägre produktionsvolym orsakade koncernens höga driftskostnader under kvartalet. Sedan mitten av juni är produktionen helt återställd och sedan dess går produktionen på samtliga fält enligt plan och alla brunnar är aktiva. Driftskostnaderna är också tillbaka till de mer normala 5-6 USD per BOE.

För det tredje löstes obligationen på 300 miljoner kronor in i förtid och ersattes med en finansiering på 70 miljoner dollar från brasilianska Banco BTG Pactual (BTG). En direkt följd av detta blev att teckningsoptionerna från 2017 (TO-2) förblev lönsamma, vilket gav ett kapitaltillskott på drygt 53 miljoner kronor då optionsinnehavarna konverterade optioner till aktier. Totalt sett konverterades nästan 98 procent av de utestående optionerna till aktier, vilket är en utmärkt nivå och visar på ett stort intresse för Bolaget. Detta tillsammans med den riktade emissionen på 10 miljoner dollar till BTG och den höga oljeprisnivån gör att vi nu har en mycket låg nettoskuld och stark likviditet.

Slutligen så intensifierades utvecklingsarbetet i Illinois Basin (IB). I slutet av kvartalet hade fyra produktionsbrunnar och en vatteninjektionsbrunn blivit borrade. Alla brunnar i IB kräver initialt stimulation, och i slutet av kvartalet hade tre brunnar stimulerats och den fjärde var på gång. Arbetsprogrammet för IB forcerades för att dra fördel av det starka oljepriset och de gynnsamma ekonomiska förhållandena vilket redan börjar ge ökade produktionsvolym. Totalt ska 12 brunnar borraras under sommaren och vi förväntar oss att IB ska producera mellan 600 - 700 fat olja om dagen vid årsskiftet.

Jag vill återigen tacka alla medarbetare på Maha som jobbar så hårt för bolaget. Och stort tack till alla er trofasta aktieägare som är med oss på resan och visar oss ert stöd.

Jonas Lindvall
Verkställande Direktör
Maha Energy AB

² Exklusive nedskrivningen av LAK Ranch med 21 miljoner USD under fjärde kvartalet till följd av oljeprisrasen.

Finansiell rapport för det andra kvartalet som avslutades 30 juni 2021

GENOMGÅNG AV VERKSAMHET OCH FINANSIELL UTVECKLING

Strategi

Bolagets affärsverksamhet inkluderar prospektering, utveckling och produktion av råolja och naturgas. Bolagets kärnkompetens är inom primär, sekundär och förbättrad olje- och gasutvinningsteknik och strategin är att inrikta sig på och utveckla underpresterande olje- och gastillgångar. Genom att fokusera på tillgångar med bevisad kolvätenärvaro och tillämpa moderna och skräddarsydda teknologilösningar är Bolagets primära risk inte osäkerheten i reservoarens innehåll utan i utvinningen.

Tillgångar

Land	Koncessionsnamn	Mahas licensandel (%)	Status	Nettoarea (km ²)	BOEPD ⁽³⁾	Partner
Oman	Block 70	100 %	Förproduktion	639,0	-	-
USA	LAK Ranch	99 %	Förproduktion	26,2	-	SEC (1%)
USA	IL-bassängen (flera)	100 %	Producerande	12,7	162	-
Brasilien	Tartaruga	75 %	Producerande	24,1	231	Petrobras (25%)
Brasilien	Tie (REC-T 155)	100 %	Producerande	6,1	2 711	-
Brasilien	REC-T 155	100 %	Prospektering	17,3	-	-
Brasilien	REC-T 129	100 %	Prospektering	29,3	-	-
Brasilien	REC-T 142	100 %	Prospektering	27,7	-	-
Brasilien	REC-T 224	100 %	Prospektering	29,1	-	-
Brasilien	REC-T 117	100 %	Prospektering	27,5	-	-
Brasilien	REC-T 118	100 %	Prospektering	31,3	-	-

BRASILIEN

Tiefältet (Reconcavobassängen)

Maha äger och driver, genom ett helägt dotterbolag, 100 procent i sex koncessionsavtal på land i Reconcavobassängen i Brasilien, inklusive det oljeproducerande Tiefältet. Tiefältet och de sex koncessionerna är belägna i delstaten Bahia, Brasilien. De sex koncessionerna är i olika stadier av prospektering och utveckling. Totalt hade åtta borrhningar genomförts och 212 km² 3D-seismik har förvärvat av den tidigare operatören över de totalt 168,3 km².

Tie-1 (7-Tie-1DP-BA eller Attickällan)

Tie-1 borrades och färdigställdes i början av 2019. Ursprunglig testproduktion från Tie-1-källan (borrades på en strukturellt högre nivå) var 2 913 fat oljeekvivalenter per dag, vilket gör den till en av bolagets bästa producerande källor på det brasilianska fastlandet. Källan hade ett naturligt flöde från Sergi (SG) reservoaren och med hjälp av en jetpump från Agua Grande (AG) reservoaren. Under första och andra kvartalet 2021 genomfördes renoveringsarbete för att laga ett rörläckage och för att säkerställa installationen av den nedsänkta jetpumpen samt att konvertera Sergi zonen från fritt flöde till att pumpas. Brunnen är nu konfigurerad som en dubbel jetpumpzon och producerar med en nyinstallerad quintuplex-jetpump.

³ Per innevarande kvartal rapporterade produktionsvolymen, netto till Maha före royalties. 1BBL = 6 000 SCF gas. Uppskattningsvis 91 % av Mahas produktion av oljeekvivalenter är råolja.

Tie-2

I slutet av 2020 borrades och anslöts Tie-2-källan till Tiefältets produktionsanläggning och har sedan dess producerat under naturligt flöde från båda zonerna. Källan förbereds nu för att sättas på pump för att bibehålla produktionsnivån.

Tie-3

Borrningen på Tie-3 påbörjades i slutet av december 2020 med syfte att borra igenom olje- och vattenkontakten på både AG och SG på den västra delen av fältet. Brunnen färdigställdes och testades under andra kvartalet 2021. Tie-3 brunnen planeras initialt att bli en oljeproducerande källa och senare, när andelen vatten ökar, konverteras till en vatteninjiceringsbrunn för att upprätthålla fältets reservoartryck och öka fältets slutliga utvinningsgrad.

I samband med att brunnen loggades med elektriska sonder upptäcktes ett helt nytt oljebärande sandstenslager ovanför SG-formationen vid basen av Itaparicaformationen. Den nya Itaparicaformationen testades noggrant och flödade lättolja av bra kvalitet (42° API) till ytan till en ursprunglig högsta men instabil nivå om 139 BOPD.

Renoveringsarbetet för att återställa borrhärdigheter slutfördes under andra kvartalet och brunnen har konverterats till en brunn som producerar med hjälp av jetpump för att ytterligare öka produktionskapaciteten. För närvarande är jetpumpsystemet i drift och brunnen håller på att rensas och testas.

Tie-4 (horisontell brunn)

Maha påbörjade borrningen av en horisontell brunn, Tie-4, i början av juli 2021 som planeras att pumpas med en elektrisk nedsänkbar pump. Brunnen är den första av två horisontella produktionsbrunnar på Tiefältet. Brunnen borrar med en 600 meter horisontell sektion i Agua Grande-reservoaren och väntas ta cirka 75 dagar att borra och färdigställa. På grund av att brunnen borrar som en horisontell produktionsbrunn är de förväntade produktionsvolymerna större än för en jämförbar vertikal brunn på Tiefältet. Därför kommer brunnen att färdigställas med en nedsänkt elektrisk pump med stor volymkapacitet för olje- och vattenproduktion. Båda dessa teknologier används för första gången av Maha på Tiefältet och understryker användandet och fördelarna med modern teknologi på en utbyggd produktionstillgång. Brunnen borrar för närvarande enligt schema.

Den andra horisontella brunnen (Tie-6) kommer att borrar in i Sergireservoaren direkt efter borrningen av en ny vatteninjiceringsbrunn (Tie-5) i den södra delen av Tiefältet. Vatteninjiceringsbrunnen kommer att borrar direkt efter den horisontella Tie-4 brunnen.

Produktionsanläggningar

Produktionsanläggningarna vid Tiefältet har uppgraderats till en hanteringskapacitet om 5 000 BOPD samt tillhörande produktion av associerad gas och vatten. Eftersom Tiefältet inte är anslutet till ett pipelinesystem exporteras all olja med tankbilar. Tillhörande gas separeras och säljs lokalt till två större kunder (GTW och CDGN). Två 1 380 hk Ariel-naturgaskompressorer installerades under 2020 för att möjliggöra återinjicering av gas samtidigt som avfuktad gas för försäljning levereras till GTW och CDGN. Överskjutande mängd gas som produceras på Tiefältet injiceras tillbaka in i reservoaren vilket ger väsentlig flexibilitet vad gäller arbetet med att producera olja på Tiefältet.

Den genomsnittliga nettoproduktionen från Tiefältet under det andra kvartalet var 2 711 BOEPD (2 461 BOPD olja och 1 502 MSCFPD gas).

Tartarugafältet (Sergipe-Alagoasbassängen)

Maha har en 75-procentig licensandel i utbyggnadsblocket Tartaruga, beläget på fastlandet i Sergipe Alagoasbassängen i Brasilien. Tartarugafältet ligger i den norra halvan av Tartarugablocket och producerar lätt olja (41° API) från Penedosandstenreservoaren. Penedosandstenen består av 27 separata staplade sandstenlager som alla har loggats med elektroniska verktyg och bedöms kunna innehålla olja. Två av de 27 lagerna har producerat kommersiella mängder olja (Penedo 1 och Penedo 6).

107D-brunnen

Den produktiva horisontella sidoborrningen var den första horisontella brunnen i Penedosandstenen i Brasilien. Den har banat väg för framtida horisontella sidoborrningar på Tartarugastrukturen. Brunnen är för närvarande i produktion med hjälp av en pump vid ytan.

Maha-1 (7-TTG-3D-SES) utvärderingsbrunn (avgränsning)

Maha-1 är främst en utvärderingsbrunn för att tillhandahålla nödvändig reservoarinformation för att kunna utföra en utbyggnadsplan för Tartarugafältet och hade som mål att testa upp till fem olika intervaller i Penedosandstenen.

Totalt har fyra olika sandlager testats i källan. Två sandlager (P23/22) var täta och inga vätskor flödade från reservoaren, ett sandlager (P19) flödade olja men inte i kommersiella mängder och P1 sandstenslagret omdirigerades till produktionsanläggningen för att genomgå ytterligare tester. På grund av högt vatteninnehåll i P1 så tog testningen av P1 längre tid än förväntat och det i sin tur har påverkat Tartarugaproduktionen negativt. Testningen av brunnen är nu klar och resultatet utvärderas för att fastställa en långsiktig plan för brunnen.

Produktionsanläggningar

Den nuvarande produktionsanläggningen vid Tartarugafältet möjliggör bearbetning och hantering av cirka 800 BOPD och har en lagringskapacitet om 1 350 fat olja. Den aktuella oljeproduktionen begränsas av facklingsbegränsningar ("flare") av associerad gas. För närvarande sker råoljeexport via tankbilar eftersom anläggningen inte är kopplad till ett pipelinesystem.

Sedan juli 2020 har Bolaget sålt associerad naturgas till extern part, Geracao E Servicos Ltda ("GTW"). Naturgasen genererar energi till sex generatorer vilka producerar el för anläggningskonsumtion samt till det lokala elnätet.

Den genomsnittliga nettoproduktionen från Tartarugafältet under andra kvartalet var 231 BOEPD (208 BOPD olja och 142 MSCFPD gas).

USA

Illinoisbassängen

Den 31 mars 2020 förvärvade Maha ett antal oljeproducerande tillgångar i Illinoisbassängen i USA som utökade Bolagets USA-verksamhet. Illinoisbassängen är en av de äldsta oljeproducerande bassängerna i Nordamerika och har hittills producerat över 4 miljarder fat olja. Enligt historien upptäcktes olja i Illinoisbassängen ursprungligen av en slump 1853 och olja har påträffats i flera grunda dolomit- och sandstensreservoarer. De flesta oljeproducenter i området producerar olja från tre oberoende separata reservoarer. Detta är ett konventionellt oljefält med låg risk och rimliga utvinningskostnader.

Under kvartalet fortsatte borrningen och totalt borrades fyra brunnar och tre stimuleringar på de nya brunnarna genomfördes i enlighet med tolvbrunnsprogrammet för 2021. Två borrhigar är nu verksamma samtidigt för att kunna borra dessa brunnar så fort som möjligt. Varje brunn tar cirka en vecka att borra varefter en arbetsgrupp mobiliseras för att stimulera de tre staplade kalkstensreservoarerna. Detta arbete tar ytterligare cirka en vecka att genomföra. När det är genomfört töms brunnen på vatten under cirka två veckor varefter oljeproduktion påbörjas och utökat rensningsarbete påbörjas. Initiala produktionsnivåer varierar mellan 50 - 75 BOPD per stimulerad brunn. Nuvarande produktion reducerades i de områden där stimuleringar genomfördes för att optimera resultaten.

Den genomsnittliga nettoproduktionen från Illinoisbassängen under det andra kvartalet var 162 BOPD olja.

LAK Ranch (LAK)

Bolaget äger tjockoljefältet LAK Ranch till 99 procent och är operatör. LAK Ranch är beläget på den östra kanten av den gamla och mycket produktiva "Powder River Basin" i Wyoming, USA.

Tungoljefältet LAK Ranch stängdes ner i början av 2020 på grund av låga oljepriser till följd av Covid-19 pandemin.

Oman

Block 70 (639 km²)

Bolaget ingick den 5 oktober 2020 i ett prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA) med myndigheterna för Sultanatet Oman avseende Block 70 som är beläget i den Omanska öknen. EPSA-avtalet fastställdes genom ett kungligt kungörande från Hans Majestät Sultanen av Oman den 28 oktober 2020 och

Maha blev operatör för blocket med en 100-procentig andel. EPSA-avtalet täcker en initial prospekteringsperiod på tre år med en möjlig förlängning om ytterligare tre år. Om ett kommersiellt olje- eller gasfynd görs kan EPSA-avtalet förlängas till en 15-årig produktionslicens vilken kan förlängas med ytterligare fem år. EPSA-avtalet specificerar avtalsparternas andel av producerad olja, naturgas och kondensat. Ursprunglig köpeskilling för Block 70 uppgick till 10 miljoner USD med ytterligare 0,3 miljoner USD i vissa årliga betalningsskyldigheter.

Block 70 inkluderar det grunda och fullt utvärderade men outvecklade Mafraqljefältet. Mafraqljefältet upptäcktes av Petroleum Development Oman (PDO) under 1988 och utvärderades vidare av fyra källor och 3D seismik i olika stadier fram till 2010. Två källor produktionstestades med pump, varav en testades i 22 dagar och producerade en stabil och sammanlagd volym om över 15 700 fat av olja (13° API) innan testet avslutades. Mafraqljefältet uppskattas av en oberoende part innehålla mellan 185-280 miljoner fat av olja i reservoaren (oil in place (OIP)). Den producerande reservoaren ligger grunt, cirka 430 meter under markytan.

Under 2021 har framsteg gjorts för att erhålla nödvändiga godkännanden och vad gäller upphandling av framtida utrustning så att borraktiviteter kan påbörjas under 2022. Antal Covid-19 fall har ökat i Oman under de senaste månaderna vilket har inneburit striktare Covid-19 restriktioner som utgångsförbud och inreseförbud för icke-omanier. Detta kommer sannolikt att påverka den ursprungliga tidsplanen.

GENOMGÅNG AV RÄKENSKAPERNA

Resultat

Resultatet för innevarande kvartal uppgick till 2 603 TUSD (Q2 2020: 407 TUSD) vilket motsvarar vinst per aktie om 0,02 USD (Q2 2020: 0,00 USD). Resultatet ökade jämfört med motsvarande period föregående år, trots lägre produktionsnivåer, kommer huvudsakligen från väsentligt högre intäkter vilket delvis motverkades av ökade rörelsekostnader, administrationskostnader, valutakursförlust och finansiella kostnader. Ökade övriga inkomster om TUSD 665 påverkade resultatet för kvartalet positivt.

Resultatet för första halvåret 2021 (H1 2021) uppgick till 8 141 TUSD (H1 2020: 3 598 TUSD) vilket motsvarar vinst per aktie om 0,08 USD (H1 2020: 0,04 USD). Ökningen i resultat för halvåret 2021 jämfört med motsvarande halvår föregående år berodde huvudsakligen på högre intäkter i perioden vilket motverkades av lägre produktionsvolym och ökade rörelsekostnader. Ökade administrationskostnader, valutakursförlust och finansiella kostnader motverkades något av ökade övriga inkomster.

Bolaget genererade också ett högre rörelseresultat före räntor, skatter och avskrivningar (EBITDA) för andra kvartalet om 8 988 TUSD (Q2 2020: 3 436 TUSD) och för första halvåret 2021 om 19 201 TUSD (H1 2020: 9 870 TUSD) på grund av samma skäl som ovan.

Produktion

	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Levererad olja (fat) ⁴	257 545	309 063	563 904	580 045	1 113 785
Levererad gas (MSCF)	149 636	112 105	332 088	281 290	566 437
Levererad olja och gas – oljeekvivalenter (BOE) ⁵	282 484	327 747	619 252	626 927	1 208 191
Dagsvolym (BOEPD) – oljeekvivalenter	3 104	3 602	3 421	3 445	3 301

De redovisade produktionsvolymerna är licensandelsvolym, netto före statliga och privata royalties. Cirka 91 procent (Q2 2020: 94 procent) av den totala produktionen av oljeekvivalenter var råolja under andra kvartalet 2021.

Den genomsnittliga dagliga produktionsvolymen för det andra kvartalet 2021 minskade med 14 procent jämfört med det andra kvartalet 2020 huvudsakligen på grund av ett flertal produktionsavbrott på Tiefältet under kvartalet. Först inträffade ett elavbrott på hela fältet vilket medförde att produktionen stängdes ner på en av de

⁴ Helåret 2020 inkluderar LAK Ranch olja som levererats i perioden

⁵ BOE är fat oljeekvivalenter och beaktar levererad och såld gas. 1 fat = 6,000 SCF gas

⁵ Referenspriset är från U.S. Energy Information Agencys hemsida

väsentliga produktionsbrunnarna och vilket krävde användandet av en rigg för att återuppta produktionen. Den andra nedstängningen var planerad och pågick i 14 timmar. Den gjordes för att uppgradera till gashanteringssystemet samt systemet för gasfackling och mätning av framtida ökning av gas. Dessa nedstängningar innebar en minskning om cirka 570 BOPD i april och 600 BOPD i maj. Vid slutet av kvartalet hade produktionen på Tiefältet återgått till normala produktionsvolym. Samtliga brunnar var i produktion och till stabila förutspådda volymer.

Genomsnittlig dagsproduktionen under första halvåret 2021 (H1 2021) var i nivå med samma period under 2020. Minskade produktionsvolym för andra kvartalet 2021 påverkade den genomsnittliga dagsproduktionen negativt

Intäkter

(TUSD, om ej annat anges)	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Olje- och gasintäkter	15 178	7 926	30 992	19 133	39 018
Försäljningsvolym (BOE)	269 249	317 470	595 590	599 055	1 174 386
Olja erhållet pris (USD/BBL)	61,35	26,88	56,73	34,75	36,05
Gas erhållet pris (USD/MSCF)	0,86	0,62	0,72	0,71	0,67
Oljeekvivalenter erhållet pris (USD/BOE)	56,37	24,97	52,04	31,94	33,22
Referenspris – Brent (USD/BBL) ⁵	68,97	29,34	64,94	39,89	41,76

Intäkterna för andra kvartalet ökade med 91 procent till 15 178 TUSD (Q2 2020: 7 926 TUSD), trots försäljningsvolymen var 15 procent lägre än motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde huvudsakligen på högre erhållna oljepriser om 128 procent, vilket är i linje med ökningen av de genomsnittliga Brent-oljepriserna under kvartalet. Priset på olja har stigit tack vare förbättrade marknadsförhållanden för råvarupriserna på olja och gas efter de kraftiga prisfallen under 2020 till följd av covid-19 pandemin.

Intäkterna för halvåret 2021 uppgick till 30 992 TUSD (H1 2020: 19 133 TUSD) vilket motsvarar en ökning om 62 procent jämfört med första halvåret 2020 trots något lägre försäljningsvolym. Ökningen berodde huvudsakligen på högre erhållna oljepriser.

Erhållna råoljepriser i Brasilien baseras på Brentpriset med avdrag för aktuella rabatter, vilka fastställs årligen, enligt följande:

Råolja från Tiefältet

Råolja från Tiefältet säljs till Petrobras och ett närliggande raffinaderi. För råolja som sålts till raffinaderi från 1 april 2021 är skalan för det rabatterade priset enligt följande:

Brentpris (USD/fat)	Rabatt (USD/fat)
< 30 USD	5 USD
Mellan 30,1 och 40	6 USD
Över 40,1	8 USD

Försäljning av råolja till Petrobras från Tiefältet säljs till en rabatt i förhållande till Brentpriset på 11,53 USD per fat för de första 22 680 levererade faten per månad och 7,01 USD därefter. Från den 1 april 2021 säljs råoljan till en rabatt i förhållande till Brentpriset på 6,48 USD per fat för de första 22 680 levererade faten per månad och 5,44 USD därefter, före skatter.

Råolja från Tartarugafältet

Råolja från Tartarugafältet säljs i sin helhet till Petrobras. Fram till den 1 juli 2021 sålde Maha råoljan från Tartarugafältet till en rabatt i förhållande till Brentpriset på 2,91 USD per fat (Q2 2020: premium med 0,16 USD per fat). Från den 1 juli 2021 säljer Maha råoljan från Tartarugafältet till Petrobras till en rabatt i förhållande till Brentpriset på 3,40 USD per fat.

Råolja från Illinoisbassängen

Råolja från Illinoisbassängen säljs till ett raffinaderi och det genomsnittliga försäljningspriset är WTI minus en rabatt om cirka 3 USD per fat.

Mer information om intäkter finns i not 4 i denna delårsrapport.

Royalties

<i>(TUSD, om ej annat anges)</i>	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Royalties	2 153	1 116	4 494	2 646	5 829
Per enhet (USD/BOE)	8,00	3,51	7,55	4,42	4 96
Royalties som % av intäkter	14,2 %	14,1 %	14,5 %	13,8 %	14 9 %

Royalties regleras kontant och baseras på erhållna priser före rabatter. Royaltykostnaderna ökade med 93 procent för andra kvartalet 2021 samt med 70 procent för första halvåret 2021 jämfört med samma perioder i 2020. Ökningen i royaltykostnader är i linje med ökade intäkter för samma perioder. Royaltykostnaderna för andra kvartalet 2021 är linje med jämförelseperioden 2020 emedan royaltykostnaderna för första halvåret 2021 är högre än för samma period i 2020 huvudsakligen på grund av ökad försäljning från Illinoisbassängen vilken har högre royaltynivå.

Produktionskostnader

<i>(TUSD, om ej annat anges)</i>	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Rörelsekostnader	3 073	1 857	5 112	3 147	7 536
Transportkostnader	404	576	807	1 105	2 130
Totala produktionskostnader	3 477	2,433	5 919	4 252	9 666
Per enhet (USD/BOE)	12,91	7,66	9,93	7,10	8,23

Produktionskostnaderna var 43 procent högre för innevarande kvartal och uppgick till 3 477 TUSD (Q2 2020: 2 433 TUSD) och 39 procent högre för första halvåret 2021 och uppgick till 5 919 TUSD (Q2 2020: 4 252 TUSD) jämfört med samma period i 2020.

Rörelsekostnaderna var högre för innevarande kvartal och första halvåret 2021 jämfört med motsvarande perioder i 2020 på grund av flera anledningar. För det första fick Maha betala en avgift om 340 TUSD på grund av lägre volymer av och lägre kvalitet på levererad gas. För det andra var Bolaget tvunget att genomföra tidigare omnämnda renoveringsarbeten på Tie-1-brunnen för att återställa dess produktion vilket uppgick till 380 TUSD. För det tredje hade Bolaget en hyreskostnad för en jetpump under tiden som en av Bolaget ägd jetpump reparerades på Tartarugafältet. Dessutom hade Bolaget högre än förväntade kostnader för omhändertagande av vatten. Slutligen inkluderas i innevarande perioders rörelsekostnader kostnader för de två gaskompressorerna då dessa gaskompressorer leasas med början från tredje kvartalet 2020.

Mahas produktion transporteras huvudsakligen med lastbil och därför korrelerar transportkostnaderna i hög grad med försäljningsvolymerna. Transportkostnaderna var lägre under innevarande period jämfört med samma period föregående år huvudsakligen på grund av lägre försäljningsvolymer från Tartarugafältet under innevarande kvartal. Detta motverkades något då Bolagets transportkontrakt reviderades till ökad transportkostnad per fat med effekt från maj 2021. Tartarugafältet har högre transportkostnader än Tiefältet.

På en BOE- (eller enhets-) basis var produktionskostnaderna 12,91 USD per BOE vilket innebar en ökning med 69 procent för innevarande kvartal jämfört med samma period föregående år på grund av ovanstående skäl samt att lägre försäljningsvolymer för innevarande kvartal ökade kostnaderna per BOE. Rörelsekostnaderna per BOE för första halvåret 2021 var 10,04 BOE motsvarande en ökning med 40 procent jämfört med jämförande period på grund av samma skäl som ovan samt på grund av lägre försäljningsvolymer för perioden.

Rörelsens netback

<i>(TUSD, om ej annat anges)</i>	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Rörelsens netback	9 548	4 377	20 579	12 235	23 523
Netback (USD/BOE)	35,46	13,80	34,56	20,42	20,03

Rörelsens netback beräknas som intäkter minus royalties och produktionskostnader och är ett nyckeltal som används i olje- och gasindustrin för att jämföra prestationen internt och med andra oljebolag. Rörelsens netback för innevarande kvartal och första halvåret 2021 var 118 procent respektive 68 procent högre jämfört med motsvarande perioder föregående år till följd av högre erhållna priser under 2021. Detta möttes av något lägre

försäljningsvolymerna och högre produktionskostnader under dessa perioder 2021. Olje- och gaspriserna var väsentligt lägre i jämförande perioder på grund av starten av covid-19 pandemin.

Avskrivningar

(TUSD, om ej annat anges)	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Avskrivningar	1 782	1 356	3 692	2 488	5 624
Avskrivningar (USD/BOE)	6,62	4,27	6,20	4,15	4,79

Avskrivningstakten beräknas på bevisade och sannolika olje- och naturgasreserver, och tar i beräkning framtida utvecklingskostnader för att producera reserverna. Avskrivningar beräknas på produktionsenhetsbasis. Avskrivningstakten kommer att variera för varje ny period baserat på mängden och typen av investeringar och nya reserver.

Avskrivningarna för innevarande kvartal uppgick till 1 782 TUSD (med en genomsnittlig avskrivning om 6,62 USD per BOE) vilket är 31 procent högre än för andra kvartalet 2020 då de uppgick till 1 356 TUSD (med en genomsnittlig avskrivning om 4,27 USD per BOE). Trots att försäljningsvolymerna är lägre för innevarande kvartal i förhållande till jämförande period är avskrivningarna och avskrivningstakten på en per fat-basis högre på grund av den högre avskrivningsbasen för Brasilien vilken påverkades av ökningen i framtida utbyggnadsinvesteringar i 2020. Avskrivningarna för Illinoisbassängen var relativt oförändrade i förhållande till den jämförande perioden.

Avskrivningarna för första halvåret 2021 ökade med 48 procent och uppgick till 3 692 TUSD (med en genomsnittlig avskrivning om 6,20 USD per BOE) jämfört med 2 488 TUSD (med en genomsnittlig avskrivning om 4,27 USD per BOE) för första halvåret 2020 huvudsakligen på grund av samma anledningar som ovan.

Administrationskostnader

(TUSD, om ej annat anges)	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Administrationskostnader	1 163	828	2 444	2 039	5 939
Administrationskostnader (USD/BOE)	4,32	2,61	4,10	3,40	5,06

Administrationskostnaderna presenteras netto efter fördelning av vissa kostnader i produktionskostnader. Administrationskostnaderna för innevarande kvartal uppgick till 1 163 TUSD vilket är 40 procent högre än i samma period 2020. Ökade administrationskostnader beror huvudsakligen på tillkommande kostnader för personal och andra kostnader hänförliga till igångsättande ett arbetsprogramrelaterade aktiviteter i Oman. Under andra kvartalet 2021 allokerades vissa kostnader till investeringar.

Administrationskostnaderna för första halvåret 2021 uppgick till 2 444 TUSD (4,10 TUSD per BOE) vilket är 20 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år då de uppgick till 2 039 TUSD (3,40 USD per BOE) huvudsakligen på grund av samma skäl som ovan.

På per BOE-basis är administrationskostnaderna 66 procent respektive 21 procent högre än för jämförelseperioderna huvudsakligen på grund av samma anledningar som ovan samt minskade försäljningsvolymerna i innevarande perioder.

Kostnader för prospektering och affärsutveckling

Kostnader för prospektering och affärsutveckling uppgick till 44 TUSD för innevarande kvartal och 6 TUSD för första halvåret 2021 jämfört med 34 TUSD respektive 166 TUSD för jämförande perioder. Dessa kostnader hänför sig till underhåll av prospekteringslicenserna i Brasilien såväl som till Mahas förprospekteringsstudier för nya områden eller nya projekt inklusive affärsutveckling.

Valutakursvinster eller förluster

Valutakursförlust, netto, för innevarande kvartal uppgick till 858 TUSD (Q2 2020: förlust om 23 TUSD) och för första halvåret 2021 en valutakursförlust om 782 TUSD (H1 2020: 143 TUSD). Valutakursförändringar uppstår vid reglering av transaktioner i utländsk valuta. Valutakursförlusterna var väsentliga för innevarande kvartal och första halvåret 2021 jämfört med motsvarande perioder föregående år huvudsakligen på grund av att Bolaget ökade sin exponering mot US dollar på grund av lånefinansieringen i US dollar i moderbolaget som har svenska kronor som funktionell valuta. Under kvartalet försvagades den svenska kronan i förhållande till US dollar från

då Bolaget erhöll lånefinansieringen till utgången av kvartalet vilket resulterade i en orealiserad valutakursförlust. Del av förlusten möttes av banktillgodohavanden i US dollar vilket resulterade i en motverkande orealiserade valutakursvinst.

Övriga intäkter och förluster

Övriga intäkter för innevarande kvartal uppgick till 665 TUSD (Q2 2020: 0 TUSD) och för första halvåret 2021 till 1 178 TUSD (H1 2020: 0 TUSD). Under innevarande kvartal har Bolaget redovisat övriga intäkter om 665 TUSD hänförliga till skattekrediter intjänade avseende brasiliansk mervärdesskatt, känd som Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços ("ICMS"). ICMS är en statlig försäljningsskatt på handeln av varor, transporter samt kommunikationstjänster. Dessa skattekrediter kan utnyttjas mot importrelaterade avgifter i Bolaget eller så kan de säljas till externa kunder.

Finansiella kostnader, netto

Finansnettot för innevarande kvartal uppgick till 2 306 TUSD (Q2 2020: 1 176 TUSD) och för första halvåret 2021 till 3 728 TUSD (H1 2020: 2 358 TUSD) och beskrivs i not 5. Finansiella kostnader, netto är högre för innevarande perioder i förhållande till jämförbara perioder huvudsakligen på grund av ökade räntekostnader och amortering av uppskjutna finansieringskostnader för det nya BTG-lånet.

Inkomstskatter

Aktuell skattekostnad uppgick till 708 TUSD för innevarande kvartal och 1 333 TUSD för första halvåret 2021 jämfört med 226 TUSD respektive 563 TUSD för motsvarande perioder föregående år. Aktuell skattekostnad är 213 procent högre för innevarande kvartal jämfört med samma period 2020, främst på grund av högre skattepliktiga intäkter i Brasilien till följd av högre olje- och gaspriser under kvartalet. Beskattning av företagsvinster i Brasilien sker till en kombinerad skattesats om 34 procent (25 procent bolagsskatt och 9 procent sociala avgifter); emellertid har Maha Energy Brasil Ltda. säkerställt vissa skatteincitament (SUDENE) fram till beskattningsåret 2029 på både Tie- och Tartarugafälten, vilket möjliggör en minskning om 75 procent av bolagsskatten från 25 procent till 6,25 procent och som innebär att den sammanlagda nettoskattesatsen blir 15,25 %.

Uppskjuten skattekostnad för innevarande kvartal uppgick till 731 TUSD och 1 525 TUSD för första halvåret 2021 jämfört med 248 TUSD respektive 720 TUSD för motsvarande perioder föregående år. En uppskjuten skatt uppstår huvudsakligen då det är en skillnad i beräkningen av avskrivningar för skatteändamål och för bokföringsändamål.

Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet

Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter som redovisats i Rapporten över totalresultat uppgick till 10 879 TUSD under innevarande kvartal huvudsakligen på grund av att den amerikanska dollarn försvagades mot brasilianska real (BRL). Den funktionella valutan för Bolagets dotterbolag i Brasilien är BRL; för presentationsändamålet omräknas dock alla tillgångar och skulder till balansdagens valutakurs och resultaträkningen omräknas till periodens genomsnittliga valutakurs. Under innevarande kvartal försvagades amerikanska dollar mot brasilianska real med 12 procent jämfört med växelkursen per 30 juni 2021.

Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter som redovisats i Rapporten över totalresultat uppgick till 5 503 TUSD för första halvåret 2021 huvudsakligen på grund av att den amerikanska dollarn försvagades mot brasilianska real (BRL) under kvartalet. Under första halvåret 2021 försvagades amerikanska dollar mot brasilianska real med 4 procent jämfört med växelkursen per 31 december 2020.

Likviditet och kapitalresurser

Bolaget förvaltar sitt kapital för att stödja Bolagets strategiska tillväxtmål och bibehålla en finansiell kapacitet och flexibilitet, bevara tillgången till kapitalmarknaderna, säkerställa dess förmåga att finansiera organisk tillväxt och att finansiera potentiella förvärv samtidigt som man bibehåller förmågan att hantera Bolagets finansiella förpliktelser när de förfaller. Bolagets anser att kapitalstrukturen inkluderar eget kapital på 88,5 miljoner USD (31 december 2020: 55,6 miljoner USD) plus nettoskuld på 20,5 miljoner USD (31 december 2020: 29,3 miljoner USD). Den 30 juni 2021 uppgick Bolagets rörelsekapital till ett överskott om 22,7 miljoner USD (31 december 2020: underskott om 10,0 miljoner USD), vilket inkluderar 34,1 miljoner USD i kontanter (31 december 2020: 6,7 miljoner USD).

Bolaget kan justera sin kapitalstruktur genom att emittera nytt eget kapital eller genom skulder eller justera sitt investeringsprogram inom sina avtalade arbetsåtaganden. För att hantera Bolagets kapitalbehov upprättar Bolaget årliga utgiftsbudgetar som uppdateras vid behov beroende på olika faktorer, inklusive framgångsrika kapitalinvesteringar och allmänna branschförhållanden. De årliga och eventuella senare uppdaterade budgetar godkänns av styrelsen.

Den 30 mars 2021 ingick Bolaget ett låneavtal med och en riktad nyemission till den brasilianska investeringsbanken Banco BTG Pactual S.A. om sammanlagt 70 miljoner USD med avräkning för sedvanliga avgifter och kostnader. Den utestående obligationslåneskulden om 300 miljoner SEK återbetalades under innevarande kvartal med medel från lånet. Kvarvarande beloppet används för att finansiera investeringar i Mahas olika tillgångar och för Bolagets allmänna omkostnader. Bolaget har inga externa materiella kapitalkrav till vilka de är bundna förutom lånekovenanterna (Se not 9).

Risker och osäkerheter

Bolaget undersöker noggrant de olika risker vilka man kan exponeras emot och bedömer påverkan och sannolikhet för dessa risker. Bolagets policy för riskhantering har fastställts för att identifiera och analysera de risker Bolaget står inför för att fastställa relevanta risknivåer och för att följa marknadsvillkoren och Bolagets aktiviteter. Detta tillvägagångssätt bemöter aktivt risker löpande som en integrerad och kontinuerlig del av beslutsfattandet i Bolaget och är utformat för att säkerställa att alla risker identifieras, bedöms, förstås och kommuniceras i god tid. Prospektering, utbyggnad och produktion av olja och gas medför stora operativa och finansiella risker, som även med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering kanske inte helt kan elimineras. Dessutom kan risker uppstå som ligger helt utanför Bolagets kontroll. Styrelsen har det övergripande ansvaret för etablering och tillsyn av Bolagets riskhantering.

En detaljerad analys av Mahas operativa, finansiella och externa riskhantering och hur dessa bemöts beskrivs i Maha Energys årsredovisning för 2020.

Pågående Covid-19-pandemi

Maha har upprätthållit ett proaktivt angreppssätt i att skydda Bolagets anställdas och entreprenörers välbefinnande och säkerställa att viruset har en minimal påverkan på verksamheten. Där det är möjligt har Maha tillfälligt minskat antalet arbetare, implementerat arbete hemifrån, utvecklat metoder för att övervaka och kontrollera åtkomst till produktionsanläggningar genom typiska Covid-övervakningsprotokoll och fortsätta att i högsta grad följa lokala lagar och föreskrifter. Hittills har Maha kunnat driva alla produktionsanläggningar utan större påverkan av Covid-19 genom hela pandemin och utgår ifrån att det kommer att kunna fortsätta även framöver. Även efter att Covid-19-utbrotten har avtagit kan Bolaget fortsätta att uppleva väsentligt negativa effekter på verksamheten till följd av den globala ekonomiska påverkan. Bolaget fortsätter att övervaka situationen och kommer att vidareutveckla verksamheten efter behov och lämplighet.

Nuvarande och eventuella framtida Covid-19-utbrott kan påverka Bolagets exponering för, och storleken på var och en av de risker och osäkerheter som identifierats i Årsredovisningen för 2020.

Legala frågor

Bolaget har flera redovisade, befintliga rättsliga frågor avseende arbetskraft, regelverk och verksamheter. Alla dessa betraktas som rutinmässiga och är i överensstämmelse med att bedriva verksamhet i Brasilien. Avsättningar för juridiska processer bedöms i samråd med Bolagets brasilianska juridiska rådgivare och har redovisats under övriga kortfristiga och övriga långfristiga skulder och avsättningar.

Miljö, sociala frågor och bolagsstyrning (Environment, Social, and Governance (ESG))

Genom en ansvarstagande verksamhet och strategisk planering eftersträvar Maha att skapa långsiktiga värden för alla sina intressenter. Härigenom utformar Maha sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt gentemot medarbetare, närområde och miljö. En del av att bidra till samhället och vara en god global medborgare måste innebära att man gör "vad som är rätt", utöver att följa lagar och förordningar.

Miljö

Som en del av Bolagets kultur har Maha implementerat en filosofi om att vara proaktiv snarare än reaktiv i sitt miljöarbete. Genom att förhindra kostbara förändringar med stor påverkan på sina utbyggnadsplaner kan Maha förutse och identifiera potentiella risker och reducera, om inte helt eliminera, möjlig miljö- och social påverkan innan de kanske inträffar. Proaktiv företagsledning kan också förebygga möjliga händelser av oåterkallelig natur och beslut kan tas strategiskt snarare än som en reaktion på en inträffade händelse. Del av en proaktiv miljöstrategi är att maximera användandet av alla resurser och att reducera spill där så är ekonomiskt möjligt. Till exempel återvinner eller återinjicerar därför Maha producerat vatten vid anläggningarna vilket inte bara minskar behovet av att tillsätta nytt vatten utan minskar också kraven på vattenrening. I Brasilien minskar Maha utsläppen av naturgas genom att använda gasen från oljeproduktionen till att generera el.

Sociala frågor

Maha värdesätter relationerna med sina medarbetare, med lokala samhällsinvånare och andra intressenter. Därför görs ansträngningar för att samverka med medarbetare och lokala samhällsinvånare på ett transparent och respektfullt sätt. Dessutom försöker Maha förvissa sig om att det lokala samhället har nytta av verksamheten både direkt och indirekt. Ett sätt för Maha att bidra till det lokala samhället och dess ekonomi är genom att anställa medarbetare lokalt och uppmana underentreprenörer att använda lokala entreprenörer i möjligaste mån. Maha har också kontakt med lokala föreningar för att upprätthålla en öppen och transparent dialog med de lokala samhällena nära verksamheten.

Bolagsstyrning

Maha har nolltolerans vad gäller diskriminering och har som princip att förespråka jämlika möjligheter för medarbetare. Dessutom tas medarbetar- och bolagsetik mycket seriöst och genomsyrar all bolagsstyrning. Del av Mahas bolagsstyrning är att Maha inte tolererar någon form av korruption och har infört strikta policyer för bolagsstyrning som tydligt definierar hur affärer skall bedrivas. Det bästa sättet att förhindra korruption är genom transparens - ett av Bolagets kärnvärden. Bolaget har upprättat policyer för uppförande och antikorruption för alla sina anställda, entreprenörer och arbetstagare. Alla bolagsstyrningspolicyer, -procedurer och -riktlinjer finns tillgängliga för samtliga medarbetare.

Moderbolaget

Affärsverksamheten för Maha Energy AB fokuserar på: a) styra och förvalta alla koncernföretag, dotterbolag och utlandsverksamheter; b) styra den börsnoterade svenska enheten; c) anskaffa kapital efter behov för förvärv och för koncernens verksamhetstillväxt; och d) verksamhetsutveckling.

Moderbolagets resultat för andra kvartalet 2021 uppgick till -22 189 TSEK (Q2 2020: - 16 764 TSEK) vilket är lägre än för jämförelseperioden, främst på grund av ökade finansiella kostnader, netto. Finansiella kostnader, netto har ökat på grund av tillkommande räntekostnader hänförliga till BTG-lånet som upptagits i kvartalet. Resultatet inkluderar administrationskostnader om 2 675 TSEK (Q2 2020: 2 591 TSEK), orealiserade valutakursförluster om 8 856 TSEK (Q2 2020: 8 324 TSEK) och finansiella kostnader, netto om 10 658 TSEK (Q2 2020: 5 939 TSEK).

Den finansiella informationen hänförlig till de sex månaderna som avslutades 30 juni 2021 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisorer.

Godkänd av styrelsen

``Jonas Lindvall``

Jonas Lindvall, Verkställande direktör

``Harald Pousette``

Harald Pousette, Styrelsens ordförande

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

<i>(TUSD) förutom för per aktie data</i>	Not	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Intäkter					
Försäljning av olja	4	15 178	7 926	30 992	19 133
Royalties		(2 153)	(1 116)	(4 494)	(2 646)
Nettointäkter		13 025	6 810	26 498	16 487
Kostnader för sålda produkter					
Produktionskostnader		(3 577)	(2 433)	(5 919)	(4 252)
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6	(1 782)	(1 356)	(3 692)	(2 488)
Bruttovinst		7 766	3 021	16 887	9 747
Administrationskostnader och övriga kostnader					
Aktiebaserade ersättningar	12	(106)	(79)	(106)	(160)
Kostnader för prospektering och affärsutveckling		44	(34)	(6)	(166)
Valutakursvinster/(förluster)		(858)	(23)	(782)	(143)
Övriga intäkter (förluster)		665	-	1 178	-
Rörelseresultat		6 348	2 057	14 727	7 239
Finansiella kostnader, netto					
	5	(2 306)	(1 176)	(3 728)	(2 358)
Resultat före skatt		4 042	881	10 999	4 881
Aktuell skatt					
Uppskjuten skatt		(708)	(226)	(1 333)	(563)
		(731)	(248)	(1 525)	(720)
Periodens resultat		2 603	407	8 141	3 598
Resultat per aktie före utspädning					
		0,02	0,00	0,08	0,04
Resultat per aktie efter utspädning					
		0,02	0,00	0,08	0,03
Vägt genomsnittligt antal aktier:					
Före utspädning		110 116 842	101 249 326	106 028 049	101 183 193
Efter utspädning		110 294 944	105 152 620	106 290 184	106 818 674

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

<i>(TUSD)</i>	Not	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Periodens resultat		2 603	407	8 141	3 598
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		10 879	(5 021)	5 503	(23 517)
Totalresultat för perioden		13 482	(4 614)	13 644	(19 919)
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		13 482	(4 614)	13 644	(19 919)

Koncernens balansräkning i sammandrag

(TUSD)	Not	30 juni 2021	31 december 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	6	106 320	91 045
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	7	11 687	11 014
Uppskjutna skattefordringar		8 968	9 978
Övriga anläggningstillgångar		525	432
Summa anläggningstillgångar		127 500	112 469
Omsättningstillgångar			
Förutbetalda kostnader och depositioner		1 127	1 434
Varulager av råolja		554	347
Kundfordringar		5 405	3 092
Likvida medel		34 139	6 681
Summa omsättningstillgångar		41 225	11 554
SUMMA TILLGÅNGAR		168 725	124 023
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	12	88 516	55 556
Skulder			
Långfristiga skulder			
Banklån	9	50 872	
Avsättningar för återställningskostnader	10	2 780	2 597
Leasingskulder	11	2 947	3 450
Övriga långfristiga skulder och avsättningar		5 080	4 825
Summa långfristiga skulder		61 679	10 872
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	8	-	36 022
Banklån	9	3 750	-
Leverantörsskulder		8 260	10 731
Upplupna kostnader och avsättningar		5 360	9 599
Leasingskulder, kortfristig del	11	1 160	1 243
Summa kortfristiga skulder		18 530	57 595
SUMMA SKULDER		80 209	68 467
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		168 725	124 023

Koncernens rapport över kassaflöde i sammandrag

(TUSD)	Not	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Periodens resultat		2 603	407	8 141	3 598
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	6	1 782	1 356	3 692	2 488
Aktiebaserade ersättningar	12	106	79	106	160
Ökning av avsättningar för återställning	5,10	35	20	63	53
Ökning av obligationsskuld	5	199	251	497	501
Amortering av uppskjutna finansieringskostnader	9	242	-	242	-
Räntekostnader		1 846	934	2 953	1 870
Aktuell skatt		708	226	1 333	563
Uppskjuten skatt		731	248	1 525	720
Orealiserade valutaförändringar		(266)	42	513	650
Erhållen ränta		20	28	30	65
Betald ränta		(3 313)	(1 849)	(3 313)	(1 849)
Betald skatt		(702)	(210)	(1 226)	(1 628)
Förändring i rörelsekapital	16	(1 311)	(205)	(2 182)	2 038
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 680	1 327	12 374	9 229
Investeringsverksamheten					
Tillgångsförvärv (netto efter likvida medel)		-	(56)	-	(4 152)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	6	(10 970)	(4 746)	(21 060)	(9 393)
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	7	(464)	(86)	(673)	(185)
Spärrade likvida medel		-	(6)	-	(30)
Kassaflöde använt i investeringsverksamheten		(11 434)	(4 894)	(21 733)	(13 760)
Finansieringsverksamheten					
Leasingbetalningar	11	(289)	(55)	(622)	(115)
Återbetalning av obligationslån	8	(35 919)	-	(35 919)	-
Upptagande av banklån	9	60 000	-	60 000	-
Betalda finansieringskostnader	9	(6 012)	-	(6 012)	-
Nyemission av aktier (netto efter emissionskostnader)	12	9 990	-	9 990	-
Inlösen av teckningsoptioner (netto efter emissionskostnader)	12	9 078	(2)	9 218	632
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		36 848	(57)	36 655	517
Förändring av likvida medel		28 094	(3 624)	27 296	(4 014)
Likvida medel, vid periodens början		5 698	19 190	6 681	22 450
Valutakursdifferenser i likvida medel		347	133	162	(2 737)
Likvida medel, vid periodens slut		34 139	15 699	34 139	15 699

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(TUSD)	Aktiekapital	Överkursfond	Övriga reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2020	122	64 840	(10 772)	33 669	87 859
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	3 598	3 598
Omräkningsdifferenser	-	-	(23 517)	-	(23 517)
Summa totalresultat	-	-	(23 517)	3 598	(19 919)
Transaktioner med ägare					
Aktiebaserade ersättningar	-	160	-	-	160
Utnyttjande av teckningsoptioner och aktieoptioner (netto efter emissionskostnader)	1	630	-	-	631
Summa transaktioner med ägare	1	790	-	-	791
Utgående balans 30 juni 2020	123	65 630	(34 289)	37 267	68 731
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	(13 857)	(13 857)
Omräkningsdifferenser	-	-	193	-	193
Summa totalresultat	-	-	193	(13 857)	(13 664)
Transaktioner med ägare					
Aktiebaserade ersättningar	-	178	-	-	178
Utnyttjande av teckningsoptioner och aktieoptioner (netto efter emissionskostnader)	(1)	312	-	-	311
Summa transaktioner med ägare	122	490	-	-	489
Utgående balans 31 december 2020	122	66 120	(34 096)	23 410	55 556
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	8 141	8 141
Omräkningsdifferenser	-	-	5 503	-	5 503
Summa totalresultat	-	-	5 503	8 141	13 644
Transaktioner med ägare					
Aktiebaserade ersättningar	-	106	-	-	106
Nyemission av aktier (netto efter emissionskostnader)	10	9 981	-	-	9 991
Utnyttjande av teckningsoptioner och aktieoptioner (netto efter emissionskostnader)	14	9 205	-	-	9 219
Summa transaktioner med ägare	24	19 292	-	-	19 316
Utgående balans 30 juni 2021	146	85 412	(28 593)	31 551	88 516

Moderbolagets resultaträkning

(Belopp i TSEK)	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Intäkter	-	-	-	-
Kostnader				
Administrationskostnader och övriga kostnader	(2 675)	(2 591)	(5 003)	(5 616)
Valutakursvinster/(förluster)	(8 856)	(8 234)	(2 724)	(8 047)
Rörelseresultat	(11 531)	(10 825)	(7 727)	(13 663)
Finansiella kostnader, netto	(10 658)	(5 939)	(13 903)	(11 858)
Resultat före skatt	(22 189)	(16 764)	(21 630)	(25 521)
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat och totalresultat	(22 189)	(16 764)	(21 630)	(25 521)

Moderbolagets balansräkning

(Belopp i TSEK)	Not	30 juni 2021	31 december 2020
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		5 259	4 368
Lån till dotterbolag		533 614	471 839
		538 873	476 207
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och övriga fordringar		357	116
Spärrade likvida medel		50	50
Likvida medel		255 216	7 292
		255 623	7 458
Summa tillgångar		794 496	483 665
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 315	1 117
Fritt eget kapital			
Överkursfond		678 637	516 500
Ansamlade förluster		(359 064)	(337 434)
Summa fritt eget kapital		319 573	179 066
Summa eget kapital		320 888	180 183
Långfristiga skulder			
Banklån		439 688	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och upplupna kostnader		1 820	7 658
Banklån	9	32 100	-
Obligationslån	8	-	295 824
		33 920	303 482
Summa skulder		473 608	303 482
Summa eget kapital och skulder		794 496	483 665

Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Ansamlade förluster		
<i>(Belopp i TSEK)</i>					
Ingående balans 1 januari 2020	1 113	504 682	(79 092)		426 703
Summa totalresultat	-	-	(25 521)		(25 521)
Transaktioner med ägare					
Aktiebaserade ersättningar	-	1 547	-		1 547
Utnyttjande av aktieoptioner (netto efter emissionskostnader)	9	6 109	-		6 118
Summa transaktioner med ägare	9	7 656	-		7 665
Utgående balans 30 juni 2020	1 122	512 338	(104 613)		408 847
Summa totalresultat	-	-	(232 821)		(232 821)
Transaktioner med ägare					
Aktiebaserade ersättningar	-	1 596	-		1 596
Utnyttjande av aktieoptioner (netto efter emissionskostnader)	1	819	-		820
Utnyttjande av teckningsoptioner	3	1 747	-		1 750
Makulering av C2-aktier	(9)	-	-		(9)
Summa transaktioner med ägare	(5)	4 162	-		4 157
Utgående balans 31 december 2021	1 117	516 500	(337 434)		180 183
Summa totalresultat	-	-	(21 630)		(21 630)
Transaktioner med ägare					
Aktiebaserade ersättningar	-	893	-		893
Nyemission av aktier (netto efter emissionskostnader)	82	83 883	-		83 965
Utnyttjande av teckningsoptioner och aktieoptioner (netto efter emissionskostnader)	116	77 361	-		77 477
Summa transaktioner med ägare	198	162 137	-		162 335
Utgående balans 30 juni 2021	1 315	678 637	(359 064)		320 888

Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag

1. Företagsinformation

Maha Energy AB ("Maha (Sweden)" eller "Bolaget") med organisationsnummer 559018-9543 samt dess dotterbolag (tillsammans "Maha" eller "Koncernen") är verksamt inom förvärv, prospektering och utveckling av olje- och gasfyndigheter.

Koncernen har verksamhet i Brasilien, Oman och i USA. Huvudkontoret är beläget på Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm, Sverige. Bolagets dotterbolag Maha Energy Inc. har sitt tekniska kontor på adressen Suite 240, 23 Sunpark Drive SE, Calgary, Canada. Bolaget har ett kontor i Rio de Janeiro i Brasilien samt operativa kontor i Grayville, IL och i Newcastle, WY, USA.

2. Grund för upprättande

Koncernens oreviderade delårsräkenskaper i sammandrag har upprättats i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, Delårsrapportering, med användande av redovisningsprinciper i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board ("IASB") och Årsredovisningslagen.

Koncernens oreviderade delårsräkenskaper i sammandrag är i tusentals US dollars (TUSD), om ej annat anges, vilket är Bolagets presentations- och funktionella valuta. Dessa oreviderade delårsräkenskaper i sammandrag för koncernen har upprättats på basis av historiska anskaffningsvärden, med undantag för vissa finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

Redovisningsprinciperna som beskrivs i Årsredovisningen för 2020 har tillämpats vid upprättandet av denna rapport. Viss information och vissa upplysningar som normalt ingår i noterna till årsredovisningarna har summerats eller har redovisats endast på årsbasis. Följaktligen bör Koncernens finansiella rapporter i sammandrag läsas i samband med Årsredovisningen för 2020.

Moderbolagets (Maha Energy AB) räkenskaper har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige, med användande av rekommendationen Rådet för finansiell rapportering, RFR2, "Redovisning för juridisk person" och Årsredovisningslagen.

Enligt svenska bokföringsregler är det inte tillåtet att redovisa moderbolagets resultat i annan valuta än svenska kronor eller Euro och således är moderbolagets räkenskaper upptagna i svenska kronor och inte i Bolagets presentationsvaluta USD.

Förändringar i redovisningsprinciper

Bolaget har i andra kvartalet 2021 inte antagit några nya redovisningsstandards, tolkningar eller ändringar till redovisningsstandards som träder i kraft vid eller efter 1 januari 2021

Fortsatt drift

Bolaget har upprättat dessa koncernredovisningar under antagande om fortsatt drift, som innebär att realiseringen av tillgångar och skulder sker i den normala verksamheten när de förfaller. Bolaget hanterar sin kapitalstruktur för att stödja Bolagets strategiska tillväxt och har positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.

3. Segmentinformation

Rörelsesegmenten är baserade på ett geografiskt perspektiv och redovisas i enlighet med den interna rapporteringen till företagsledningen enligt följande (samtliga resultat från tidigare rörelsesegment har justerats för att spegla nuvarande presentation av rörelsesegment):

Brasilien; inkluderar all olje- och gasverksamhet från prospektering och produktion på Tiefältet och på Tartarugafältet.

USA; inkluderar all olje- och gasverksamhet i Illinoisbassängen och på LAK-fältet.

Huvudkontorssegmentet; huvudkontorssegmentet omfattar kostnader som huvudkontoret i Sverige och det tekniska- och supportkontoret i Kanada har såväl som ursprungliga kostnader hänförliga till aktiviteterna i Oman. Dessa rörelsesegment har liknande ekonomisk karakteristik då de för närvarande inte genererar intäkter.

Justeringskolumnen innefattar huvudsakligen koncernjusteringar och elimineringar mellan segmenten.

Följande tabeller visar rörelseresultatet för varje segment. Försäljning och övriga intäkter avser externa (icke-koncerninterna) transaktioner.

(TUSD)	Brasilien	USA	Huvud-kontor	Justering	Totalt
H1 2021					
Intäkter	28 819	2 173	-	-	30 992
Royalties	(3 959)	(535)	-	-	(4 494)
Produktions- och rörelsekostnader	(5 160)	(759)	-	-	(5 919)
Avskrivningar	(3 100)	(560)	(32)	-	(3 692)
Administrationskostnader	(405)	(43)	(1 996)	-	(2 444)
Aktiebaserade ersättningar	-	-	(106)	-	(106)
Prospektering och affärsutveckling	-	-	(6)	-	(6)
Valutakurs (förlust) eller vinst	8	76	249	(1 115)	(782)
Övriga intäkter	1 178	-	-	-	1 178
Rörelseresultat	17 381	352	(1 891)	(1 115)	14 727
Finansiella kostnader, netto	(1 234)	(9)	(2 485)	-	(3 728)
Aktuell skatt	(1 333)	-	-	-	(1 333)
Uppskjuten skatt	(1 525)	-	-	-	(1 525)
Periodens resultat	13 289	343	(4 376)	(1 115)	8 141

(TUSD)	Brasilien	USA	Huvud-kontor	Justering	Totalt
H1 2020					
Intäkter	18 776	357	-	-	19 133
Royalties	(2 558)	(88)	-	-	(2 646)
Produktions- och rörelsekostnader	(3 947)	(305)	-	-	(4 252)
Avskrivningar	(2 302)	(181)	(5)	-	(2 488)
Administrationskostnader	(10)	(104)	(1 925)	-	(2 039)
Aktiebaserade ersättningar	-	-	(160)	-	(160)
Prospektering och affärsutveckling	-	(40)	(126)	-	(166)
Valutakurs (förlust) eller vinst	381	-	(117)	(407)	(143)
Rörelseresultat	10 340	(361)	(2 333)	(407)	7 239
Finansiella kostnader, netto	(1 124)	(8)	(1 226)	-	(2 358)
Aktuell skatt	(563)	-	-	-	(563)
Uppskjuten skatt	(720)	-	-	-	(720)
Periodens resultat	7 933	(369)	(3 559)	(407)	3 598

4. Intäkter

Bolaget erhåller intäkter från leverans av produkter vid varje tillfälle i följande större kategorier av råvaror från olje- och gasproduktion i de geografiska regionerna Brasilien och USA:

TUSD	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Brasilien				
Råolja	14 057	7 472	28 589	18 543
Naturgas	122	97	230	233
Brasilien; försäljning av olja och gas	14 179	7 569	28 819	18 776
USA; försäljning av olja	999	357	2 173	357
Totala intäkter från avtal med kunder	15 178	7 926	30 992	19 133

Intäkter upptas till belopp som specificeras i kontrakt och representerar belopp att erhålla netto efter avdrag för rabatter och försäljningsskatter. Prestationsåtaganden hänförliga till försäljning av råolja är uppfyllda när kontroll över produkten har övergått till kunden. Det inträffar när oljan fysiskt har överlämnats till den leveransplats som överenskommit med kunden och kunden har erhållit den legala äganderätten.

Bolaget hade en huvudkund under Q2 2021 (Q2 2020: två) och första halvåret 2021 (H1 2020: två) som individuellt svarade för mer än 10 procent av Bolagets konsoliderade bruttoförsäljning. Den totala försäljningen till denna kund uppgick under andra kvartalet 2021 till cirka 13,0 miljoner USD (Q2 2020: 7,4 miljoner USD) och för första halvåret 2021 till cirka 24,3 miljoner USD (H1 2020: 18,5 miljoner USD) och ingår i Bolagets rörelsesegment Brasilien. Inga interna försäljningar eller inköp av olja och gas skedde under perioden.

Bolaget hade inga avtalsstillgångar eller avtalskulder under redovisningsperioden. Per den 30 juni 2021 inkluderades i kundfordringar 2,0 miljoner USD av upplupna intäkter hänförliga till produktionen för innevarande kvartal.

5. Finansiella kostnader, netto

(TUSD)	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Ränta på obligationskuld (not 8)	390	929	1 464	1 860
Ökning av obligationsskuld (not 8)	199	251	497	501
Ökning av avsättningar för återställning (not 10)	35	20	63	53
Amortering av uppskjutna finansieringskostnader (not 9)	242	-	242	-
Räntekostnader (not 9)	1 455	5	1 489	10
Ränteintäkter	(16)	(29)	(27)	(66)
	2 306	1 176	3 728	2 358

6. Materiella anläggningstillgångar

(TUSD)	Olje- och gas-tillgångar	Övriga anläggningstillgångar	Nyttjanderätts-tillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde				
31 december 2019	83 917	2 163	813	86 893
Anskaffningar	26 967	114	5 510	32 591
Förvärv	4 538	-	-	4 538
Förändring i återställningskostnader	614	-	-	614
Omräkningsdifferens	(19 290)	(120)	(305)	(19 715)
31 december 2020	96 746	2 157	6 018	104 921
Anskaffningar	15 079	9	-	15 088
Förändring i återställningskostnader	66	-	-	66
Omräkningsdifferens	4 693	(204)	73	4 562
30 juni 2021	116 584	1 962	6 091	124 637
Avskrivningar				
31 december 2019	(9 751)	(697)	(202)	(10,650)
Avskrivningar	(5 033)	(68)	(475)	(5 576)
Omräkningsdifferens	2 271	14	65	2 350
31 december 2020	(12 513)	(751)	(612)	(13 876)
Avskrivningar	(3 009)	(67)	(640)	(3 716)
Omräkningsdifferens	(666)	(13)	(46)	(725)
30 juni 2021	(16 188)	(831)	(1 298)	(18 317)
Bokfört värde				
31 december 2020	84 233	1 406	5 406	91 045
30 juni 2021	100 396	1 131	4 793	106 320

7. Prospekterings- och utvärderingstillgångar

	TUSD
31 december 2019	21 216
Kostnader i perioden	400
Omanförvärv	10 350
Nedskrivningar	(21 000)
Förändringar i uppskattningar	48
31 december 2020	11 014
Kostnader i perioden	673
30 juni 2021	11 687

8. Obligationslån

	TUSD	TSEK
31 december 2019	30 621	286 037
Uppskrivning av obligationsskuld (diskonteringseffekt)	1 063	9 787
Valutakurseffekt	4 338	-
31 december 2020	36 022	295 824
Uppskrivning av obligationsskuld (diskonteringseffekt)	497	4 176
Återbetalning av obligationslån	(35 919)	(300 000)
Valutakurseffekt	(600)	-
30 juni 2021	-	-

För Innevarande kvartal redovisade Maha ränta om 390 TUSD och uppskrivning av obligationsskulden om 199 TUSD.

Obligationslånet hade förfallodag den 29 maj 2021 men Bolaget inlöste den 5 maj 2021 det utestående obligationslånet. Obligationerna inlöstes till ett belopp motsvarande 100 procent av nominellt belopp (det vill säga 100 000 SEK per obligation) plus per den 5 maj 2021 upplupen ränta om 15 600 TSEK vilket utbetalades till obligationsinnehavarna. Ingen premium för tidig inlösen betalades då obligationslånet inlöstes till 100 procent av nominellt belopp.

9. Banklån

	TUSD	TSEK
31 december 2020	-	
Banklån	60 000	513 600
Uppskjutna finansieringskostnader	(5 378)	(28 093)
30 juni 2021	54 622	485 507
Avgår: Kortfristig skuld	3 750	32 100
Långfristig skuld	50 872	450 245

Den 30 mars 2021 signerade Bolaget ett låneavtal avseende ett seniort säkerställt lån om 60 miljoner USD ("Lånet") vilket förfaller den 31 mars 2025. Lånebeloppet har använts för att återbetala det utestående obligationslånet om 300 miljoner SEK och för att finansiera Bolagets expansionsprogram inom olje- och gasproduktion.

Lånet löper med en ränta som ökar stegvis från 12,75 procent till 13,5 procent när lånet närmar sig förfall. Lånet amorteras kvartalsvis i efterskott och är säkerställt med huvudsakligen alla tillgångar och aktier i Maha Energy och dess dotterbolag. Kapitalbeloppet skall återbetalas kvartalsvis över fyraårsperioden med början 15 månader efter dagen för låneavtalet. Från dagen för låneavtalet och till utbetalningsdagen den 23 april 2021 skall en avgift motsvarande en årlig ränta om 12,60 procent betalas. Efter utbetalning har Bolaget löst in det säkerställda obligationslånet den 5 maj 2021 med ett totalt belopp om 316,5 miljoner SEK inklusive upplupen ränta.

Låneavtalet kräver att Bolaget uppfyller vissa kovenanter inklusive nettoräntebärande skulder i förhållande till de senaste 12-månadernas EBITDA om mer än 3,0 vid utgången av varje kvartal. Enligt låneavtalet har Bolaget

vissa restriktioner i att betala och överföra medel till personer utanför Mahakoncernen såväl som andra allmänna villkor relaterade till liknande lånearrangemang.

I samband med finansieringstransaktionen erhöll Bolaget ett eget kapitaltillskott om 10 miljoner USD genom en riktad nyemission ("Private Placement") mot utgivande av 7 470 491 nya aktier till ett pris om 11,59 SEK per aktie, vilket motsvarar en tioprocentig rabatt i förhållande till de 15 senaste dagarnas volymviktade genomsnittliga aktiepriset innan dagen för låneavtalet. Denna rabatt uppgick till 1,1 miljoner USD.

Bolaget redovisade direkt hänförliga transaktionskostnader om 5,7 miljoner USD som uppskjutna finansieringskostnader vilket också innefattar den tioprocentiga rabatten på Mahaaktien till den riktade nyemissionen. Uppskjutna finansieringskostnader kommer att amorteras över lånets löptid.

10. Avsättningar för återställning

Följande tabell redovisar avstämningen av ingående och utgående avsättning för återställning:

	(TUSD)
31 december 2019	2 175
Ökning av avsättning	108
Anskaffningar	168
Domeförvärvet (Not 6)	68
Förändring av uppskattningar	378
Valutakursdifferens	(300)
31 december 2020	2 597
Ökning av avsättning	63
Anskaffningar	66
Valutakursdifferens	54
30 juni 2021	2 780

11. Leasingskuld

	(TUSD)
31 december 2019	611
Anskaffningar	4 974
Räntekostnader	21
Leasingbetalningar	(450)
Valutakursdifferens	(463)
31 december 2020	4 693
Anskaffningar	-
Räntekostnader	62
Leasingbetalningar	(622)
Valutakursdifferens	(26)
30 juni 2021	4 107
Avgår kortfristig skuld	1 160
Leasingskuld – långfristig	2 947

12. Aktiekapital

Utestående aktier	Antal aktier per klass		
	A	B	Totalt
31 december 2019	92 456 550	7 960 318	100 416 868
Inlösen av aktieoptioner	949 853	-	949 853
Konvertering av konvertibla B-aktier	7 476 952	(7 476 952)	-
Inlösen av teckningsoptioner	263 330	-	263 330
31 december 2020	101 146 685	483 366	101 630 051
Inlösen av aktieoptioner	10 134 916	-	10 134 916
Inlösen av teckningsoptioner	380 238	-	380 238
Nyemission av aktier - BTG	7 470 491	-	7 470 791
30 juni 2021	119 132 330	483 366	119 615 696

Totala utestående Maha A TO2-teckningsoptioner per den 30 juni 2021 är enligt följande:

	Antal teckningsoptioner		Lösenpris	
	#	SEK	SEK	USD
31 december 2019	11 352 182	7,45	7,45	0,80
Utnyttjade – Q1	(827 500)	7,45	7,45	0,78
Utnyttjade – Q2	(6 446)	7,45	7,45	0,74
Utnyttjade – Q3	(5 684)	7,45	7,45	0,82
Utnyttjade – Q4	(110 223)	7,45	7,45	0,86
31 december 2020	10 402 329	7,45	7,45	0,91
Utnyttjade – Q1	(136 963)	7,45	7,45	0,90
Utnyttjade – Q2 ⁷	(9 997 953)	7,45	7,45	0,88
Förföll	(267 413)	7,45	7,45	0,88
30 juni 2021	-	-	-	-

Efter utgången av innevarande kvartal förföll och makulerades de återstående Maha A TO2-teckningsoptionerna.

Incitamentsprogram för teckningsoptioner

Bolaget har ett incitamentsprogram för teckningsoptioner som del i ersättningspaketet till företagsledning och anställda.

Utestående Tecknings- optioner	Utnyttjande- period	Tecknings- pris, SEK	Antal teckningsoptioner					
			1 jan 2021	Utgivna 2021	Förfallna 2021	Utnyttjade 2021	Makulerade 2021	30 juni 2021
2018 års tecknings- options- program	1 maj 2021 – 30 november 2021	9,20	750 000	-	-	(200 000)	-	550 000
2019 års tecknings- options- program	1 september 2022 – 28 februari 2023	28,10	500 000	-	-	-	-	500 000
2020 års tecknings- options- program	1 september 2023 – 29 februari 2024	10,90	460 000	-	-	-	-	460 000
2021 års tecknings- options- program	1 juni 2023 – 29 februari 2024	12,40	-	1 048 286	-	-	-	1 048 286
2021 års tecknings- options- program	1 juni 2023 – 29 februari 2024	12,40	-	524 143	-	-	-	524 143
Totalt			1 710 000	1 572 429	-	(200 000)	-	3 082 429

Varje teckningsoption ger teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till teckningspriset per aktie. Verkligt värde av utgivna teckningsoptioner i enlighet med incitamentsprogrammet har beräknats på tilldelningsdagen med användande av Black & Scholes-modellen.

⁷ Utnyttjade teckningsoptioner i andra kvartalet inkluderar 2 881 345 teckningsoptioner som utnyttjades i första kvartalet för vilka aktier emitterades i andra kvartalet.

Viktade genomsnittliga antaganden och resulterande verkliga värden är enligt följande:

	2021
	Incitamentsprogram
Risfri ränta (%)	-0,03
Genomsnittlig förväntad löptid (år)	3,25
Förväntad volatilitet (%)	55
Förverkningsgrad (%)	10,0
Viktat genomsnittligt verkligt värde (SEK)	4,32

Total kostnad för aktierelaterad ersättning för Q2 2021 uppgick till 106 TUSD (Q2 2020: 79 TUSD).

13. Finansiella tillgångar och skulder

För finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen används följande hierarki;

- nivå 1: noterade marknadspriser i en aktiv marknad;
- nivå 2: annan data än noterade marknadspriser enligt nivå 1, som kan observeras antingen direkt eller indirekt, och
- nivå 3: annan information än observerbar marknadsdata.

Bolagets likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och interimsskulder bedöms enligt hierarkin för verkligt värde som beskrivs ovan. Verkligt värde på likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och interimsskulder uppskattas motsvara deras redovisade värde på grund av dessa instruments korta löptid. Banklånet redovisas till upplupet anskaffningsvärde och är finansiellt instrument till verkligt värde i nivå 2.

14. Hantering av finansiella risker

Bolaget undersöker noggrant de olika risker som det exponeras för och bedömer påverkan och sannolikheten för dessa risker. Bolagets riskhanteringspolicyer har fastställts för att identifiera och analysera de risker Bolaget står inför för att fastställa relevanta risknivåer och för att följa marknadsvillkoren och Bolagets aktiviteter. Detta tillvägagångssätt adresserar aktivt risker löpande som en integrerad och kontinuerlig del av beslutsfattandet i Bolaget och är utformat för att säkerställa att alla risker identifieras, bedöms, förstås och kommuniceras i god tid. Prospektering, utbyggnad och produktion av olja och gas medför stora operativa och finansiella risker, som även med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering kanske inte kan elimineras helt. Dessutom kan risker uppstå som ligger helt utanför Bolagets kontroll. Bolagets styrelse har det övergripande ansvaret för fastställande och uppföljning av Bolagets riskhantering.

En detaljerad analys av Mahas operativa, finansiella och externa risker och hur Bolaget tar itu med dessa risker genom riskhantering beskrivs i Maha Energys Årsredovisning för 2020. Nuvarande och eventuella framtida Covid-19-utbrott kan påverka Bolagets exponering för, och storleken på, var och en av de risker och osäkerheter som identifierats i Årsredovisningen för 2020. I vilken utsträckning Covid-19 påverkar Mahas verksamhet, verksamhetens resultat och finansiella förhållanden beror på den framtida utvecklingen av pandemin, vilken är mycket osäker och är svår att förutsäga. Även efter att Covid-19-utbrotten har avtagit kan Bolaget fortsätta att uppleva väsentligt negativa effekter på verksamheten till följd av den globala ekonomins påverkan. Bolaget fortsätter att övervaka situation och kommer att arbeta för att anpassa verksamheten efter vad som bedöms vara nödvändigt eller lämpligt.

15. Kapitalförvaltning

Bolaget förvaltar sitt kapital för att stödja Bolagets strategiska tillväxtmål och bibehålla en finansiell kapacitet och flexibilitet, bevara tillgången till kapitalmarknaderna, säkerställa dess förmåga att finansiera organisk tillväxt och att finansiera potentiella förvärv samtidigt som man bibehåller förmågan att hantera Bolagets finansiella förpliktelser när de förfaller. Bolagets anser att kapitalstrukturen inkluderar eget kapital på 88,5 miljoner USD (31 december 2020: 55,6 miljoner USD) plus nettoskuld på 20,5 miljoner USD (31 december 2020: 29,3 miljoner USD). Den 30 juni 2021 uppgick Bolagets rörelsekapital till ett överskott om 22,7 miljoner USD (31 december 2020: underskott om 10,0 miljoner USD), vilket inkluderar 34,1 miljoner USD i kontanter (31 december 2020: 6,7 miljoner USD).

Den 30 mars 2021 ingick Bolaget ett låneavtal avseende ett seniort säkerställt lån om 60 miljoner USD ("Lånet") vilket förfaller den 31 mars 2025. Dessutom erhöll Bolaget ytterligare 10 miljoner USD genom utgivande av egna aktier. Lånebeloppet har använts till återbetalning av det utestående obligationslånet om 300 miljoner SEK. Resterande likvida medel kommer att användas för att finansiera investeringar i Mahas olika tillgångar och för Bolagets allmänna omkostnader. Bolaget har inga externa materiella kapitalkrav till vilka de är bundna förutom lånekovenanterna (Se not 9).

Bolaget kan justera sin kapitalstruktur genom att emittera nytt eget kapital eller genom lån och justera sitt investeringsprogram, vilket är tillåtet enligt avtalade arbetsåtaganden. För att underlätta hanteringen av Bolagets kapitalbehov upprättar Bolaget årliga utgiftsbudgetar som uppdateras vid behov beroende på olika faktorer, inklusive positiva kapitalinvesteringar och allmänna branschförhållanden. De årliga och uppdaterade budgetarna godkänns av styrelsen.

16. Förändringar i icke-kassapåverkande rörelsekapital

(TUSD)	30 juni 2021	30 juni 2020
Förändringar:		
Kundfordringar	(2 329)	2 100
Lager av råolja	(294)	12
Förutbetalda kostnader och depositioner	307	311
Leverantörsskulder och upplupna kostnader	134	(385)
Totalt	(2 182)	2 038

17. Ställda säkerheter

Per den 30 juni 2021 hade Bolaget ställda säkerheter i förhållande till säkerheter för BTG-lånet varvid Maha har pantsatt aktierna i samtliga dotterbolag samt koncessionsrättigheter och andra tillgångar i Brasilien.

Den 5 maj 2021 löste Bolaget obligationslånet för vilket Bolaget hade ställt tillgångarna i pant. Som ett resultat av inlösen har dessa panter återgått.

Bolaget har också finansiella garantier i förhållande till sina arbetsåtaganden i Brasilien och har kontraktuella åtaganden i USA och Oman (se not 18).

18. Åtaganden och eventalförpliktelser

Bolaget har sju koncessionsavtal med National Agency of Petroleum, Natural Gas and Biofuels in Brazil (ANP). Vissa av dessa prospekteringskoncessioner är föremål för arbets- och återställningsåtaganden om cirka 5,0 miljoner USD vilket har garanterats med vissa kreditinstrument.

Dessa åtaganden är del av Bolagets normala verksamhet och Bolaget har för avsikt att finansiera arbete eller straffavgifter, om nödvändigt, med existerande likvida medel, kassaflöde från verksamheten samt tillgängliga finansieringskällor.

Under 2020 har Bolaget erhållit en förlängning till november 2021 för att fullgöra sina arbetsåtaganden, eller överge koncessionerna, under den brasilianska regeringens Covid-19 hjälpprogram. I innevarande kvartal har Bolaget ansökt om två års ytterligare förlängning tillgänglig för vissa icke-konventionella borrhprogram. Bolaget förväntar sig att erhålla denna förlängning.

I Illinoisbassängen har Bolaget åtaganden att borra och färdigställa fyra brunnar brutto (tre brunnar netto) under 2021. Dessutom kan Bolaget behöva betala en villkorad köpeskilling om 3,0 miljoner USD om vissa oljepriser och produktionsnivåmåttal möts innan 2023. Maha och dess dotterbolag har dock inget krav på att möta den produktionsnivå som satts som produktionsmåttal. Bolaget har inte bokat den villkorade köpeskillingen.

Genom förvärvet av Block 70 i Oman kommer Bolaget att genomföra minsta arbetsåtaganden i den initiala prospekteringsperioden om tre år vilket inkluderar tolkning och omarbetning av 3D-seismik och borrhandet av 10 grunda källor. Kostnaden för dessa aktiviteter uppskattas till 20 miljoner USD.

Nyckeltal

Maha anser att alternativa nyckeltal kan ge användbar tilläggsinformation till företagsledningen, investerare, analytiker och andra intressenter och är avsedda att ge ökad insikt i Mahas verksamhet och finansiella utveckling.

Finansiell data

<i>TUSD</i>	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Intäkter	15 178	7 926	30 992	19 133
Rörelsens netback	9 548	4 377	20 579	12 235
EBITDA	8 988	3 436	19 201	9 870
Nettoreultat	2 603	407	8 141	3 598
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 367	1 327	12 061	9 229
Fritt kassaflöde	(8 754)	(3 567)	(9 359)	(4 531)
Nettoskuld	20 483	15 540	20 483	15 540

Nyckeltal

	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Avkastning på eget kapital (%)	3	1	9	5
Soliditet (%)	52	59	52	59
NIBD/EBITDA	0,75	0,56	0,75	0,56
TIBD/EBITDA	1,99	1,13	1,99	1,13

Data per aktie

	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Vägt antal aktier (före utspädning)	110 116 842	101 249 326	106 028 049	101 183 193
Vägt antal aktier (efter utspädning)	110 294 944	105 152 620	106 290 184	106 818 674
Vinst per aktier (före utspädning), USD	0,02	0,00	0,08	0,04
Vinst per aktier (efter utspädning), USD	0,02	0,00	0,08	0,03
Utdelning per aktie	n/a	n/a	n/a	n/a

Avstämning mellan alternativa resultatmått:

Rörelsens netback

<i>(TUSD)</i>	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Intäkter	15 178	7 926	30 992	19 133
Royalties	(2 153)	(1 116)	(4 494)	(2 646)
Rörelsekostnader	(3 477)	(2 433)	(5 919)	(4 252)
Rörelsens netback	9 548	4 377	20 579	12 235

EBITDA

<i>(TUSD)</i>	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Rörelseresultat	6 348	2 057	14 727	7 239
Avskrivningar	1 782	1 356	3 692	2 488
Valutakursförluster (vinster)	858	23	1782	143
EBITDA	8 988	3 436	19 201	9 870

Fritt kassaflöde

<i>(TUSD)</i>	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 680	1 327	12 374	9 229
Avgår: likvida medel använda i investeringsverksamheten	(11 434)	(4 894)	(21 733)	(13 760)
Fritt kassaflöde	8 754	(3 567)	(9 359)	(4 531)

Nettoskuld

<i>(TUSD)</i>	Q2 2021	Q2 2020	H1 2021	H1 2020
Banklån	54 622	-	54 622	-
Obligationslån	-	31 239	-	31 239
Avgår: likvida medel	(34 139)	(15 699)	(34 139)	(15 699)
Nettoskuld	20 483	15 540	20 483	15 540

Definition av nyckeltal

Kassaflöde från den löpande verksamheten: Kassaflöde från den löpande verksamheten enligt koncernens rapport över kassaflöde.

EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization and impairment): Rörelseresultat före avskrivningar av olje- och gastillgångar, avskrivning av materiella anläggningstillgångar, nedskrivningar, valutakursjusteringar, räntor och skatter.

Vinst per aktie: Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under året.

Vinst per aktie efter utspädning: Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning under året.

Soliditet: Totalt eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Fritt kassaflöde: Kassaflöde från den löpande verksamheten med avdrag för kassaflöde använt i investeringsverksamheten enligt koncernens rapport över kassaflöde.

Nettoskuld: Räntebärande obligationslån med avdrag för likvida medel.

Nettoskuld i förhållande till EBITDA (NIBD/EBITDA): Netto räntebärande skulder dividerat med de senaste fyra kvartalens EBITDA.

Rörelsens netback: Rörelsens netback definieras som intäkter minus royalties och rörelsekostnader.

Avkastning på eget kapital: Nettoresultat dividerat med utgående eget kapitalbalansen.

Totala skulder i förhållande till EBITDA (TIBD/EBITDA): Totala räntebärande skulder dividerat med de senaste fyra kvartalens EBITDA.

Vägt genomsnittligt antal aktier för året: Antal aktier vid årets början med förändring i antal aktier vägt för den del av året de varit utgivna.

Vägt genomsnittligt antal aktier för året efter utspädning: Antal aktier vid årets början med förändring i antal aktier vägt för den del av året de varit utgivna med beaktande av eventuell utspädningseffekt.

Finansiell kalender

Tredje kvartalet 2021: 22 november 2021

Fjärde kvartalet 2021: 27 februari 2022

Kontaktinformation

För vidare information vänligen kontakta:

Jonas Lindvall (VD)

Tel: +46 8 611 05 11

Email: jonas@mahaenergy.ca

Andres Modarelli (Ekonomichef)

Tel: +46 8 611 05 11

Email: andres@mahaenergy.ca

Victoria Berg (Investor Relations)

Tel: +46 8 611 05 11

Email: victoria@mahaenergy.ca

Maha Energy AB

Huvudkontor

Strandvägen 5A
SE-114 51 Stockholm, Sweden
(08) 611 05 11

Tekniskt kontor

Suite 240, 23 Sunpark Drive SE
Calgary, Alberta T2X 3V1
403-454-7560

Email:

info@mahaenergy.ca