

Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen föreslår omval av samtliga styrelseledamöter Katherine H. Støvring, Per Brilioth, Dennis Harlin, Geoffrey Turbott och Magnus Nordin. Valberedningen föreslår vidare nyval av Richard Rettig. Enligt valberedningens förslag kommer styrelsen således att utökas till sex ledamöter. Valberedningen föreslår omval av Dennis Harlin till styrelsens ordförande.

Valberedningen gör bedömningen att de föreslagna styrelseledamöternas individuella och kollektiva kvalifikationer väl möter de krav som bolagets fortsatta utveckling kan komma att ställa. Förslaget gynnar även kontinuiteten i styrelsearbetet. Valberedningen bedömer vidare att den föreslagna ledamoten, Richard Rettig, som mångårig större privat investerare i bolaget kompletterar styrelsen med såväl sitt aktieägarperspektiv som värdefull erfarenhet av finansmarknaden.

Valberedningen har inhämtat information om bolagets ställning och utveckling från verkställande direktören och samtliga enskilda styrelseledamöter. I valberedningen finns även styrelsens ordförande representerad.

I frågan om jämn könsfördelning inom styrelsen innebär förslaget att endast en av ledamöterna är kvinna. Detta understiger den eftersträvade nivån. Valberedningen har aktivt adresserat frågan och en god grund har lagts.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet samt jämfört ersättnings storlek med ersättningar från börsnoterade bolag av motsvarande storlek. Valberedningens förslag innebär en ersättningsökning om SEK 20 000 per ledamot inklusive ordförande. Vidare introduceras en ersättning om SEK 65 000 till ordförande för ersättningskommittén. Slutligen föreslås att för den händelse styrelseledamot enligt styrelsens beslut utför uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete ska särskild ersättning kunna utgå i form av marknadsmässigt timarvode, för vilket ändamål en ram om 250 000 kronor föreslås, att utbetalas efter beslut av styrelsen.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna finns på bolagets hemsida.

Förslaget till styrelsesammansättning uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter.

Valberedningen har inhämtat stöd för sitt förslag från aktieägare som representerar över 20 % av bolagets aktier.

Stockholm i april 2016

Valberedningen i Tethys Oil AB (publ)

Nomination committee motivated opinion

The nomination committee proposes re-election of all directors Katherine Støvring, Per Brilioth, Dennis Harlin, Geoffrey Turbott and Magnus Nordin. The committee also proposes the election of Richard Rettig as new director. The committee's proposal thus entails that the board of directors will comprise of six members. The nomination committee proposes re-election of Dennis Harlin as chairman of the board.

The Nominating Committee believes that the proposed Board members' individual and collective qualifications meet the requirements that the company's continued development may need. The proposal also promotes continuity in the board's work. The Nomination Committee also sees that the proposed member, Richard Rettig, as a long term larger shareholder, completes the board with a shareholder perspective as well as valuable experience in the financial market. The nomination committee has gathered information about the company's position and development from the managing director and all individual directors. The present chairman is also represented in the nomination committee.

With regard to the distribution between men and women of the board, the proposal entails that only one of the directors of the board is a woman. This is lower than the level aimed for. The nomination committee has addressed the question during the year and a good foundation has been laid.

The committee discussed the level and structure of board remuneration compared with the remuneration from listed companies of similar size. The proposal includes a compensation increase of SEK 20,000 per member, including the Chairman. Furthermore, a remuneration of SEK 65,000 is introduced to the chairman of the remuneration committee. Finally, it is proposed that if a member of the Board of Directors, following a resolution by the Board of Directors, performs tasks which are outside the regular Board work, separate remuneration in the form of hourly fees on market terms may be paid by resolution of the Board of Directors, for which purpose a frame of SEK 250,000 is proposed.

More detailed information regarding the proposed directors is presented on the company's website, www.tethysoil.com.

The proposal for the composition of Tethys Oil's board of directors meets the requirements of the Swedish Code of Corporate Governance regarding the board of directors' independence.

The nomination committee has gathered support for the proposals from shareholders representing over 20 per cent of the shares of the company.

Stockholm April 2016

Nomination committee in Tethys Oil AB (publ)