

## Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen föreslår enhälligt omval av styrelseledamöterna Rob Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime och Geoffrey Turbott samt nyval av Gavin Graham. Valberedningen föreslår omval av Geoffrey Turbott till styrelsens ordförande.

Enligt valberedningens förslag kommer styrelsen således att bestå av sex ledamöter, vilket är en förutsedd ökning från dagens fem. Samtliga ledamöter har stor internationell erfarenhet inom oljesektorn varför Tethys Oil med den föreslagna styrelsen står mycket väl rustat för framtiden, med stark kompetens representerad inom samtliga nyckelområden.

Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Hänsyn har tagits till de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets verksamhet, utvecklingsskede och övriga relevanta förhållanden för att uppnå en styrelsesammansättning som med hänsyn till ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund är ändamålsenlig. Vidare har valberedningen lagt vikt vid strävan att uppnå en jämn könsfördelning och frågor om oberoende. Andelen kvinnlig representation i förslaget, ca 17 %, understiger valberedningens eftersträvarade nivå och valberedningen föreslår att inkommande valberedning fortsatt prioriterar frågan.

Valberedningen har arbetat i enlighet med den instruktion som antogs av årsstämman 2018 och även i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens arbete inleddes i november 2018 och totalt har fyra protokollförda möten hållits. Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen genom e-post eller skriftligen per brev. Valberedningen har inhämtat information om bolagets ställning och utveckling från verkställande direktören och styrelseledamöter. Vidare har valberedningen fått tillgång till den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete under det gångna året. I valberedningen finns även styrelsens nuvarande ordförande representerad.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet samt jämfört ersättnings storlek med ersättningar från svenska och internationella börsnoterade bolag av motsvarande storlek. Valberedningens förslag innebär en ersättningsökning om 30 000 SEK till ledamöter och 70 000 SEK till ordförande. Styrelseordföranden Geoffrey Turbott deltog inte i dessa beslut.

Valberedningen har inhämtat stöd för sitt förslag från aktieägare som representerar cirka 23 % av bolagets aktier.

Information om samtliga ledamöter i bolagets styrelse finns presenterat på bolagets hemsida, [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).

Stockholm i april 2019

Valberedningen i Tethys Oil AB (publ)

### ***The Nomination Committee's motivated opinion***

*The Nomination Committee unanimously proposes re-election of directors Rob Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime and Geoffrey Turbott, and the election of Gavin Graham. The Nomination Committee proposes re-election of Geoffrey Turbott as Chairman of the Board.*

*The Committee's proposal thus entails that the Board of Directors will comprise of six members, which is an anticipated increase from the current five members. Tethys Oil will be well equipped for the future with the proposed Board of Directors, with all members having extensive international experience in the oil industry representing strong skills in all key areas.*

*Rule 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code has been applied by the Nomination Committee as diversity policy in its nomination work. The Nomination Committee has taken into account the requirements on the Board, following the Company's operations, phase of development and other relevant circumstances to achieve a composition that is appropriate, considering their breadth of qualifications, experience and background. Further, the Nomination Committee has specifically addressed gender balance in the Board and questions of independence. The proportion of female representation on the Board, c. 17%, is lower than the Nomination Committee strives for and proposes that the future Nomination Committee continues to prioritize the issue.*

*The Nomination Committee has worked in accordance with the procedure adopted by the Annual General Meeting 2018 and also in accordance with the Swedish Corporate Governance Code. The Nomination Committee began its work in November 2018 and has held a total of four meetings where minutes have been kept. Shareholders have been able to submit proposals to the Nomination Committee via e-mail or in written by mail. The Nomination Committee has gathered information about the company's position and development from the managing director and individual directors. Furthermore, the Nomination Committee has had access to the assessment of the Board's work during the past year. The present Chairman is also represented in the Nomination Committee.*

*The Nomination Committee discussed the level and structure of Board remuneration compared with the remuneration from companies listed on Swedish and international stock exchanges of similar size. The proposal includes a compensation increase of SEK 30,000 to the members of the Board and SEK 70,000 to the Chairman. Chairman of the Board Geoffrey Turbott did not participate in this decision.*

*The Nomination Committee has gathered support for the proposals from shareholders representing approximately 23 per cent of the shares in the company.*

*Information regarding the members of the Board of Directors are presented on the Company's website, [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).*

*Stockholm in April 2019*

*Nomination Committee of Tethys Oil AB (publ)*