



**TETHYS OIL**

**Bolagsstyrningsrapport  
2013**

# Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. Tethys Oil AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm, Mid Cap. Tethys Oil tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden återfinns på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se), där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen och Koden och redogör för Tethys Oils bolagsstyrning under verksamhetsåret 2013. Tethys Oil har inga avvikelser att rapportera. Rapporten har granskats av bolagets revisorer, se sidan 35.

## Externa och interna regelverk för bolagsstyrning i Tethys Oil

### Externa:

Aktiebolagslagen

Redovisningslagstiftning, bland annat Bokföringslagen, Årsredovisningslagen och IFRS

Nasdaq OMX Stockholms Regelverk för emittenter

Svensk kod för bolagsstyrning

### Interna:

Bolagsordning

Styrelseinstruktioner, arbetsordning

Polycys, t ex administrationspolicy, hedgepolicy, informationspolicy, CSR-policy

## Aktieägare

Tethys Oils aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm sedan den 2 maj 2013. Dessförinnan var aktien noterad på NASDAQ OMX First North sedan 2004. Aktiekapitalet i Tethys Oil uppgick vid årets slut 2013 till MSEK 5 924 fördelat på 35 543 750 aktier, var och en med ett kvotvärde om SEK 0,17. Samtliga aktier motsvarar en röst per aktie. Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2013 till 3 958 (2 655). Av det totala antalet aktier innehades 56 procent av utländska aktieägare, cirka 79 procent av juridiska personer och 21 procent av fysiska personer. För ytterligare information om aktien, aktiekapitalets utveckling och aktieägare se sidorna 37–39 samt Tethys Oils webbplats.

## Årsstämman

Årsstämma skall hållas senast sex månader från räkenskapsårets utgång. De aktieägare

som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i tid har rätt att delta på stämman. Årsstämman 2013 ägde rum 22 maj i Stockholm. Vid stämman närvarade cirka 70 aktieägare, som tillsammans representerade 34 procent av kapital och röster i bolaget. Beslut togs bland annat om följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2012 samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.
- Omval av Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Jan Risberg, Katherine Stovring och Staffan Knafve, samt nyval av Per Brilioth. Vincent Hamilton valdes till styrelsens ordförande. Håkan Ehrenblad och John Hoey lämnade styrelsen.
- Arvode uppgående till SEK 450 000 till styrelsens ordförande, SEK 175 000 vardera till övriga stämموvalda ledamöter som inte är anställda av bolaget. Arvode till ordföranden i revisionskommittén motsvarande SEK 50 000 samt SEK 25 000 till de övriga ledamöterna. Ledamöterna i ersättningskommittén får ett arvode om SEK 25 000. Det totala arvodet för kommittéarbetet inklusive arvode till kommittéordförande ska inte överstiga SEK 225 000.
- Arvode till revisorn betalas enligt godkänd räkning.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Riktlinjer för valberedningens tillsättande och arbete.
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning för att möjliggöra företagsförvärv och för bolagets rörelse

Protokollet från årsstämman återfinns på Tethys Oils webbplats.

## Valberedningen

I enlighet med den av årsstämman 2013 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2014 av ledamöter som föreslagits av fyra av bolaget största aktieägare per 30 juni 2013. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på bolagets hemsida 21 augusti

2013, dvs inom tidsramen om 6 månader före årsstämma som föreskrivs av Koden.

Valberedningen för årsstämman 2014 har haft 4 möten under mandatperioden och informella kontakter har skett mellan dessa möten. Valberedningens rapport inklusive slutgiltigt förslag till årsstämman 2014 finns på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen.

Valberedningen ska förbereda förslag till följande vid årsstämman:

- Förslag till val av ordförande vid stämman
- Förslag till val av styrelseledamöter
- Förslag till val av styrelseordförande
- Förslag till styrelsearvodet med fördelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, revisorsarvode
- Förslag till revisorsarvode
- Förslag till principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2014

Valberedningens arbete under 2013 har innefattat en utvärdering av styrelsens arbete, kompetens, sammansättning och ledamöternas oberoende. Valberedningen har också tagit hänsyn till ledamöternas bakgrund och erfarenhet och har även tagit del av styrelsens utvärdering.

Valberedningen inför årsstämman 2014 bestod av:

- Dennis Harlin, valberedningens ordförande, representerar sig själv och Annelie Danielsson
- Håkan Ehrenblad, representerar sig själv (Håkan Ehrenblad ersatte Vincent Hamilton från 1 januari 2014 efter att han sålt samtliga aktier vilket meddelades genom pressmeddelande 11 oktober 2013)
- Jan Risberg, representerar sig själv
- Mikael Petersson, representerar sig själv, Niklas Antman och SSE Capital

## Styrelsen och dess arbete

### Styrelsens sammansättning

Styrelsen i Tethys Oil ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelseledamöter utses för högst ett år i taget. Tethys Oils styrelse bestod från bolagsstämman 2013 i maj fram till den 11 oktober av sex ledamöter utan suppleanter. Den 11 oktober 2013 avgick styrelsens ordförande Vincent Hamilton. Därefter har styrelsen bestått av fem ledamöter och Staffan Knafve har varit ny ordförande. Fyra styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare, fem styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare/ intressenter.

### Arbetsordning

Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning. Styrelsens övervakar den verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten. Styrelsen övervakar också att det finns en ändamålsenlig förvaltning av Bolagets organisation och ledning samt en tillfredsställande intern kontroll. Styrelsen fastställer strategier och mål, samt tar beslut vid större investeringar, förvärv och avyttringar av verksamheter och tillgångar. Styrelsen utser också Bolagets verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till den verkställande direktören.

Styrelsens ordförande leder arbetet och ansvarar för att detta är väl organiserat och bedrivs effektivt. Det innebär bland annat att löpande följa Bolagets verksamhet i dialog med den verkställande direktören och ansvara för att övriga styrelseledamöter får information och underlag som säkerställer hög kvalitet i diskussioner och underlag för styrelsens beslut. Ordföranden leder utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete och företräder Bolaget i ägarfrågor.

Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen, efter det konstituerande sammanträdet efter årsstämman, sammanträda vid minst 7 planerade tillfällen under verksamhetsåret

### Styrelsens arbete under 2013

Under 2013 hade styrelsen 7 antal ordinarie sammanträden och 8 extra sammanträden.

### Styrelsens närvaro

Namn	Oberoende	Styrelsemöten	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
Staffan Knafve	Ja	15/15	5/6	3/3
Magnus Nordin	Nej	15/15	–	–
Katherine Stövring	Ja	15/15	6/6	3/3
Jan Risberg	Ja	15/15	6/6	3/3
Per Brilioth	Ja	7/8	3/4	2/2
Vincent Hamilton	Ja	13/13	–	–
Håkan Ehrenblad	Ja	7/7	2/2	1/1
John Hoey	Ja	7/7	2/2	1/1

### Möten och ärenden 2013

Februari	Bokslutskommuniké 2012
Mars	Policies och strategi
April	Årsredovisning 2012, Noteringsansökan, Noteringsprospekt
Maj	Rapport första kvartalet 2013, Konstituerande möte och beslut om policies och manualer
Juni	
Augusti	Rapport andra kvartalet 2013
September	Strategi, finansiering och risksäkring
Oktober	Avskedsansökan Vincent Hamilton
November	Rapport tredje kvartalet 2013
December	Budget 2014

### Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete. Utvärderingen görs på årsbasis. Bedömningen fokuserar bland annat på styrelsens arbetssätt, antal möten och effektivitet, tid för förberedelser, tillgänglig specifik kompetens, enskilda styrelseledamöters möjligheter att påverka styrelsearbetet. Valberedningen tar del av resultatet och det är en komponent i arbetet med att ta fram förslag till styrelseledamöter.

### Ersättningskommitté

Styrelsen har inom sig utsett en ersättningskommitté fram till och med årsstämman 2014 bestående av samtliga styrelseledamöter med undantag av verkställande direktören Magnus Nordin. Staffan Knafve är kommittéens ordförande. Ersättningskommittéen sammanträdde vid 3 tillfällen under 2013. Arbetet har främst inriktat sig

på att etablera principer för ersättning till ledningen samt att övervaka och utvärdera den rörliga ersättningen. Ersättningskommittéen rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

### Revisionskommitté

Styrelsen har inom sig utsett en revisionskommitté fram till och med årsstämman 2013 bestående av samtliga styrelseledamöter med undantag av verkställande direktör Magnus Nordin. Jan Risberg är kommittéens ordförande. Även bolagets revisorer deltar vid vissa möten. Revisionskommittéen sammanträdde vid 6 tillfällen 2013. Arbetet har huvudsakligen varit inriktat på övervaka Bolagets finansiella rapportering och att bedöma effektiviteten i Bolagets interna kontroll och revision, med det huvudsakliga målet att stödja styrelsens beslutsprocess i dessa ärenden. Revisionskommittéen har även regelbun-

den kontakt med Bolagets revisorer som ett led i den årliga revisionsprocessen och utvärderar revisionsarvodet samt revisornas oberoende och neutralitet. Revisionskommittén rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

### Revisor

I enlighet med Tethys Oils bolagsordning skall bolaget ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. En revisionsbyrå kan utses till bolagets revisor. Tethys Oils revisor är PricewaterhouseCoopers AB med Klas Brand som huvudansvarig revisor och Johan Malmqvist som partner. PricewaterhouseCoopers valdes till bolagets revisor vid årsstämman 2009.

*Tethys Oil ABs revisor:*

*PricewaterhouseCoopers AB*

	<b>Klas Brand</b>	<b>Johan Malmqvist</b>
	Huvudansvarig revisor	Partner
Uppdrag		
Född	1956	1975
Bolagets revisor sedan	2012	2010

Revisionsbyrån har, vid sidan av revisionen, genomfört ett begränsat antal övriga uppdrag för Tethys Oils räkning. Dessa uppdrag har huvudsakligen bestått av revisionsnära tjänster, t ex fördjupad utredning under revision. Ersättning till Tethys Oils revisorer sker enligt godkänd löpande räkning. Under 2013 uppgick ersättningen till PricewaterhouseCoopers AB till TSEK 1 512. För ytterligare detaljer kring

ersättning till revisorerna, se not 12 Ersättning till bolagets revisor.

### Verkställande direktören och ledning

Ledningen i Tethys Oil består av verkställande direktören och finanschefen.

Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter. Den verkställande direktören skall enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med beslutsunderlag för att kunna fatta väl grundade beslut och med underlag för att löpande kunna följa verksamheten under året. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling.

### Ersättningar till ledande befattningshavare

Ersättning till den verkställande ledningen innehåller fyra huvudkomponenter:

- Grundlön
- Pensionsvillkor
- Årlig rörlig lön
- Övriga förmåner

#### Grundlön

Grundlönen ska baseras på marknadsförhållanden, vara konkurrenskraftig och beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom den ledande befattningshavarens skicklighet,

erfarenhet och prestationer. För att säkerställa att ersättningarna förblir konkurrenskraftig, gör bolaget avstämningar av bolagets ersättningspolicy och förfarande mot andra bolag med jämförbar verksamhet. Ledande befattningshavare innefattar VD och finanschef.

#### Rörlig lön

Rörlig lön kan betalas till anställda baserat på uppfyllandet av deras respektive prestationskriterier. Den rörliga lönen ska ligga inom intervallet 1–4 månadslöner. VD lämnar i slutet på varje år en rekommendation till ersättningskommittén beträffande betalning av årlig rörlig lön till anställda. Ersättningskommittén ska lämna godkännande avseende rörlig lön till VD och finanschef. För övriga anställda berörs ersättningskommittén endast om belöningen överstiger USD 10 000 per anställd.

#### Pensionsvillkor

Pensionsvillkoren innefattar en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela grundlönen. Pensionsavsättningarna är individuell och ska vara i relation till grundlönen.

#### Avgångsförmåner

En uppsägningstid på tolv månader gäller mellan bolaget och verkställande direktören och nio månader mellan bolaget och finanschefen. Båda är berättigade till 12 månaders lön för det fall bolaget säger upp anställningen.

Styrelsen äger rätt att frånga ovan föreslagna riktlinjer om särskilda skäl föreligger.

## Ersättningar till koncernledningen, TSEK

Ledande befattningshavare	Grundlön TSEK	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa 2013	2012
Magnus Nordin	1 545	400	11	243	2 199	1 230
Morgan Sadarangani	1 033	280	11	162	1 485	866

Ökningen i ersättning till ledningen beror delvis på en ökning av grundlönerna, men huvudsakligen på rörlig ersättning och införandet av pensionsprogram.

## Ersättningar till styrelsen 2013

Det beslutade arvudet till styrelsen uppgick under 2013 till totalt TSEK 1 375,

Arvoden till styrelsen, TSEK	2013	2012
Totalt beslutade arvoden	1 375	350
Styrelseordförande	450	–
Styrelseledamot	175	100
Ordförande revisionskommittéen	50	25
Ledamot revisionskommittéen	25	–
Ordförande ersättningskommittéen	25	25
Ledamot ersättningskommittéen	25	–

Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Magnus Nordin som är anställd i Tethys Oil erhåller inte någon särskild ersättning för styrelsearbete.

## Finansiell rapportering och kontroll

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Tethys Oils kontroll avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att minimera risker och säkerställa en hög tillförlitlighet i processerna kring upprättandet av de finansiella rapporterna samt för att säkerställa att tillämpliga redovisningskrav och andra krav på Tethys Oil som noterat bolag efterlevs.

Tethys Oils huvudsakliga tillgångar ägs i partnerskap och vidare är Tethys Oil inte operatör för dessa tillgångar. Fokus för internkontroll är därför att försäkra sig om tillförlitligheten i operatörens finansiella rapportering. Kontrollen genomförs månatligen och kvartalsvis genom kost-

fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av tabellen nedan. Årsstämman 2013 beslutade att arvode till styrelsens ordförande skall utgå med TSEK 450 per år och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med TSEK 175 per styrelseledamot och år.

nadskontroll, genom kvartalsvis budgetjämförelse och intervjuer med operatören för att förstå och förklara avvikelser. Vidare har partners som inte är operatörer genomfört en joint venture-revision under 2013. Revisionen fokuserade på riktigheten och tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen och även på nyckelprocesser, t ex rapporteringsprocessen, budgetprocessen och administrations- och kontrollprocesser.

## Intern kontroll

Tethys Oils interna kontroll är utformad för att ge rimlig försäkras om att Bolagets tillgångar skyddas samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och i enlighet med god redovisningssed, lagar och förordningar. Den interna kontrollen är utformad på ett sätt som förväntas av ett börsnoterat bolag med hänsyn till storleken och komplexiteten av Bolagets verksamhet.

Tethys Oil arbetar kontinuerligt med att förbättra den finansiella rapporteringen

genom att utvärdera risker och kontrollaktiviteter. Styrelsen har ansvar för och övervakar kontrollaktiviteterna som involverar alla nivåer i organisationen. Aktiviteterna begränsar de risker som identifierats och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Koncernens centrala ekonomifunktion analyserar och följer upp budgetavvikelser, upprättar prognoser, följer upp väsentliga variationer mellan perioder och rapporterar vidare till styrelsen vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteter omfattar även uppföljning av attestinstruktioner samt redovisningsprinciper. Dessa kontrollaktiviteter innefattar även operatörer i samägda projekt. Styrelsen fattar även beslut om särskilda kontrollaktiviteter och internrevision och revision av operatör i gemensamma projekt. Ekonomivdelningen följer löpande upp avvikelser och oregelbundenheter och rapporterar till revisionskommittéen. Denna struktur anses tillräcklig och lämplig mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhet.

Som exempel på särskilda kontrollaktiviteter genomfördes en fördjupad joint venture-revision under 2013 på operatören av Block 3&4 tillsammans med Mitsui som inte heller är operatör.

## Information och kommunikation

Styrelsen har antagit en informationspolicy med syftet att säkerställa att extern information korrekt och tillfredsställande. Det finns även instruktioner kring informations säkerhet och hur finansiell information kommuniceras.

## Övervakning

Både styrelse och ledning följer upp effektivitet och efterlevnad av bolagets interna kontroll för att säkerställa kvaliteten i de interna processerna. Styrelsen erhåller en detaljerad månadsrapport avseende den finansiella och operationella utvecklingen. Revisionskommittéen säkerställer och övervakar att kontrollaktiviteter finns på plats för viktiga riskrelaterade områden avseende den finansiella rapporteringen.

## Styrelse

	<b>Staffan Knafve</b>	<b>Magnus Nordin</b>	<b>Jan Risberg</b>	<b>Katherine H. Stövring</b>	<b>Per Brillioth</b>
Funktion	Styrelseordförande (sedan okt 2013), Ordförande i ersättningskommittén	Vd, ledamot	Ledamot, ordförande i revisionskommittén	Ledamot	Ledamot
Invald	2012	2001	2004	2012	2013
Född	1958	1956	1964	1965	1969
Utbildning	Jur. kandidatexamen från Stockholms universitet	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien.	Civilekonom, Stockholms universitet	Magisterexamen i juridik från Oslo universitet	Kandidatexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet och Master of Finance, London Business School.
Erfarenhet	Ledande befattningar inom Nordiska invest- mentbanker	Ledande befattningar inom oljesektorn	Ledande befattningar inom corporate finance	Ledande befattningar inom energi- och shippingsektorn	Ledande befattningar inom bolag som investerar i rysk olje- och gassektor
Andra styrelseuppdrag	Ordförande för investeringskommittén på Coeli Asset Management, medlem av finanskommittén på Kungliga Automobilklubben.	Styrelseledamot Minotaurus AB, Minotaurus Energi AS och Cassandra Oil AB.	Ordförande Ovation Sports SA		Styrelseledamot Vostok Nafta Investment Ltd, Black Earth Farming Ltd, RusForest AB, Avito AB, X5 Group AB och Svenska Fotografiska museet AB.
Aktier i Tethys Oil per den 31 december 2013	70 000	1 464 127	843 419	–	5 000
Närvaro styrelsemöten	15/15	15/15	15/15	15/15	7/8
Närvaro revisionskommitté	5/6	–	6/6	6/6	3/4
Närvaro ersättningskommitté	3/3	–	3/3	3/3	2/2
Ersättning för styrelsearbete och kommitéarbete	475 000	–	225 000	225 000	225 000
Oberoende av bolaget och dess ledning	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
Oberoende av större aktieägare	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

## Ledning

	<b>Magnus Nordin</b>	<b>Morgan Sadarangani</b>
Funktion	Verkställande direktör	Finanschef
Anställd sedan	2004	2004
Född	1956	1975
Utbildning	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien.	Ekonomie magister i Företagsekonomi, Uppsala universitet.
Erfarenhet	Ledande befattningar inom oljesektorn	Olika positioner inom SEB och Enskilda Securities, Corporate Finance 1998–2002
Styrelseuppdrag	Styrelseledamot Minotaurus AB, Minotaurus Energi AS och Cassandra Oil AB.	Inga
Aktier i Tethys Oil per 31 december 2013	1 464 127	144 200

## **Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten**

Till årsstämman i Tethys Oil AB (publ), org.nr 556615-8266

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013 på sidorna 30–34 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning

och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 22 april 2014  
PricewaterhouseCoopers AB

**Klas Brand**  
*Auktoriserad revisor*  
*Huvudansvarig revisor*

**Johan Malmqvist**  
*Auktoriserad revisor*