



TETHYS OIL

Bolagsstyrnings-
rapport 2014

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. Tethys Oil AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ Stockholm, Mid Cap. Tethys Oil tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden återfinns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. Denna bolagsstyrningsrapport 2014 lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen och Koden och redogör för Tethys Oils bolagsstyrning under verksamhetsåret 2014. 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 Stockholms Regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Interna:

- Bolagsordning
- Styrelseinstruktioner, arbetsordning
- Policies, t ex administrationspolicy, hedge-policy, informationspolicy, CSR-policy

Aktieägare

Tethys Oils aktie handlas på NASDAQ Stockholm. Aktiekapitalet i Tethys Oil uppgick vid årets slut 2014 till MSEK 5,925 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 2014 till 5 410 (3 958). Av det totala antalet aktier innehades 64 procent av utländska aktieägare. 52 procent av de svenska aktieägarna var juridiska personer. För ytterligare information om aktien, aktiekapitalets utveckling och aktieägare se sidan 37 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 2014 ägde rum 14 maj i Stockholm. Vid stämman närvarade cirka 100 aktieägare, som tillsammans representerade 23,9 procent av kapital och röster i bolaget.

Beslut togs bland annat om följande;

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2013 samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.
- Omval av Per Brilioth, Staffan Knafve, Magnus Nordin, Jan Risberg och Katherine Støvring. Staffan Knafve valdes till styrelsens ordförande.
- 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 revisionskommittéen motsvarande SEK 50 000 samt SEK 25 000 till de övriga ledamöterna. Ledamöterna i ersättningskommittéen 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
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om återköp av egna aktier i Tethys Oil AB

Protokollet från årsstämman återfinns på Tethys Oils webbplats, www.tethysoil.com.

Valberedningen

I enlighet med den av årsstämman 2014 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2015 av ledamöter som föreslagits av tre av bolaget största aktieägare per 30 september 2014. Valberedningens ledamöter

offentliggjordes på bolagets hemsida 13 november 2014, dvs inom tidsramen om 6 månader före årsstämma som föreskrivs av Koden.

Valberedningen för årsstämman 2015 har haft 4 möten under mandatperioden och informella kontakter har skett mellan dessa möten. Valberedningens rapport inklusive slutgiltigt förslag till årsstämman 2015 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 styrelsearvoden med fördelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, revisorsarvode
- Förslag till revisorsarvode
- Förslag till principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2016

Valberedningens arbete under 2014 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 2015 bestod av:

- Jan Risberg, valberedningens ordförande, representerar sig själv,
- Mikael Petersson, representerar Lansdowne Investment Company Limited,
- Göran Källebo, representerar sig själv och
- Staffan Knafve, ordförande i Tethys Oil AB

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 har sedan bolagsstämman 2014 bestått av fem ledamöter utan suppleanter. Staffan Knafve är styrelsens ordförande. Fyra styrelseledamöter är obe-

roende 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. Styrelsen 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 6 planerade tillfällen under verksamhetsåret

Styrelsens arbete under 2014

Under 2014 hade styrelsen 6 ordinarie sammanträden och 8 extra sammanträden.

Styrelsens närvaro

Namn	Oberoende	Styrelsemöten	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
Staffan Knafve	Ja	14/14	4/4	5/5
Magnus Nordin	Nej	14/14	-	-
Katherine Stövring	Ja	14/14	4/4	5/5
Jan Risberg	Ja	14/14	4/4	5/5
Per Brilioth	Ja	14/14	4/4	5/5

Möten och ärenden 2014

Februari	Bokslutskommuniké 2013, Kreditfacilitet
April	Årsredovisning 2013, kallelse till årsstämma
Maj	Rapport första kvartalet 2014, Konstituerande möte och beslut om policier och manualer
Juni	Likvidation av utländskt dotterbolag
Augusti	Rapport andra kvartalet 2014
Oktober	Strategi, kallelse till extra bolagsstämma
November	Rapport tredje kvartalet 2014, återköp av egna aktier
December	Budget 2015

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 2015 bestående av samtliga styrelseledamöter med undantag av verkställande direktören Magnus Nordin. Staffan Knafve är kommittéens ordförande. Ersättningskommittéen sammanträdde vid 5 tillfällen under 2014. Arbetet har främst inriktat sig på att etablera principer för ersättning till ledningen samt att övervaka och utvärdera den rörliga ersättningen, samt att ta fram och föreslå ett incitamentsprogram till en extra bolagsstämma, vilken senare ställdes

in. Ersättningskommittéen rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Revisionskommitté

Styrelsen har inom sig utsett en revisionskommitté fram till och med årsstämman 2015 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 4 tillfällen 2014. Arbetet har huvudsakligen varit inriktat på övervaka bolagets finansiella rapportering och att bedöma effektiviteten i bolagets interna kontroll, med det huvudsakliga målet att stödja styrelsens beslutsprocess i dessa ärenden. Revisionskommittéen har även regelbunden kontakt med bolagets revisorer som ett led i den årliga revisionsprocessen och utvärderar revisionsarvodet samt revisornas oberoende och neutralitet. Revisionskommittéen 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 Ulrika Ramsvik som medpåskrivare. PricewaterhouseCoopers valdes till bolagets revisor vid årsstämman 2014.

Tethys Oil ABs revisor:

PricewaterhouseCoopers AB

	Klas Brand	Ulrika Ramsvik
	Huvudansvarig	Med-
Uppdrag	revisor	påskrivare
Född	1956	1973
Bolagets revisor sedan	2012	2014

Revisionsbyrån har, vid sidan av revisionen, genomfört ett begränsat antal övriga uppdrag för Tethys Oils räkning. Dessa uppdrag har huvudsakligen bestått av revisionsnära tjänster. Ersättning till Tethys Oils revisorer sker enligt godkänd löpande räkning. Under 2014 uppgick ersättningen till PricewaterhouseCoopers AB till MSEK 1. 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, finanschefen och executive vice president (EVP) corporate development.

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.

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 övriga anställda. Ersättningskommittén ska lämna godkännande avseende rörlig lön till ledningen. 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 övriga i ledningen. Samtliga i ledningen är berättigade till tolv 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	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa 2014	2013
Magnus Nordin	1 652	540	11	375	2 579	2 199
Morgan Sadarangani	1 102	360	11	217	1 689	1 485
Jesper Alm	566	–	6	129	701	–
Summa	3 320	900	28	721	4 969	3 684

Ökningen i ersättning till ledningen beror delvis på en ökning av grundlönerna, men huvudsakligen på rörlig ersättning och införandet av pensionsprogram. För ytterligare information se not 19.

Ersättningar till styrelsen 2014

Det utbetalda arvudet till styrelsen uppgick under 2014 till totalt TSEK 464, fördelat inom styrelsen. Årsstämman 2014 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.

Arvoden till styrelsen, TSEK	2014	2013
Totalt beslutade arvoden	1 375	1 375
Styrelseordförande	450	450
Styrelseledamot	175	175
Ordförande revisionskommittéen	50	50
Ledamot revisionskommittéen	25	25
Ordförande ersättningskommittéen	25	25
Ledamot ersättningskommittéen	25	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 finan-

siella rapportering. Kontrollen genomförs månatligen och kvartalsvis genom kostnadskontroll, genom kvartalsvis budgetjämförelse och intervjuer med operatören för att förstå och förklara avvikelser.

Intern kontroll

Tethys Oils interna kontroll är utformad för att ge rimlig försäkring 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 revision av operatör i gemensamma projekt. Ekonomiafdelningen följer löpande upp avvikelser och oregelbundenheter och rapporterar till revisionskommittéen. Denna struktur anses tillräcklig och lämplig mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhet.

Information och kommunikation

Styrelsen har antagit en informationspolicy med syftet att säkerställa att extern information är korrekt och tillfredsställande. Det finns även instruktioner kring informationssäkerhet och hur finansiell information ska 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

	Staffan Knafve	Magnus Nordin	Jan Risberg	Katherine H. Stövring	Per Brillioth
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 investmentbanker	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	Medlem av finanskommittén på Kungliga Automobilklubben.	Styrelseledamot Minotaurus AB och Minotaurus Energi AS.	Ordförande Ovation Sports SA.		Styrelseledamot i Vostok Nafta, RusForest AB, Avito Holdings AB, X5 Group AB och Svenska Fotografiska museet AB.
Aktier i Tethys Oil per 31 december 2014	70 000*	1 464 127	843 419	–	5 000
Närvaro styrelsemöten	14/14	14/14	14/14	14/14	14/14
Närvaro revisionskommitté	4/4	–	4/4	4/4	4/4
Närvaro ersättningskommitté	5/5	–	5/5	5/5	5/5
Ersättning för styrelsearbete och kommittéarbete	500 000	–	250 000	225 000	225 000
Oberoende av bolaget och dess ledning	Ja	Nej	Ja	Ja	Ja
Oberoende av större aktieägare	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

* Inklusive aktier via kapital- och pensionsförsäkring.

Ledning

	Magnus Nordin	Morgan Sadarangani	Jesper Alm
Funktion	Verkställande direktör	Finanschef	EVP corporate development
Anställd sedan	2004	2004	2014
Född	1956	1975	1975
Utbildning	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien.	Ekonomie magister i Företagsekonomi, Uppsala universitet.	Ekonomie magister i Företagsekonomi, Lunds universitet.
Erfarenhet	Ledande befattningar inom oljesektorn.	Olika positioner inom SEB och Enskilda Securities, Corporate Finance.	Partner, Pareto Securities Corporate Finance (Råvaror).
Styrelseuppdrag	Styrelseledamot Minotaurus AB och Minotaurus Energi AS.	Inga	Inga
Aktier i Tethys Oil per 31 december 2014	1 464 127	144 200	5 750*

* Inklusive aktier via kapital- och pensionsförsäkring.

Styrelse



Staffan Knafve,
född 1958. Ledamot av styrelsen sedan 2012 och ordförande i styrelsen sedan oktober 2013. Ordförande i ersättningskommittén och ledamot av revisionskommittén.



Magnus Nordin,
född 1956. Verkställande direktör och ledamot av styrelsen sedan 2001.



Jan Risberg,
född 1964. Ledamot av styrelsen sedan 2004. Ordförande i revisionskommittén och ledamot av ersättningskommittén.



Katherine H. Støvring,
född 1965. Ledamot av styrelsen sedan 2012. Ledamot av revisionskommittén och ersättningskommittén.



Per Brilioth,
född 1969. Ledamot av styrelsen sedan 2013. Ledamot av revisionskommittén och ersättningskommittén.

Ledning



Magnus Nordin,
född 1956. Verkställande direktör. Anställd sedan 2004.



Morgan Sadarangani,
född 1975. Finanschef och bolagets sekreterare. Anställd sedan 2004.



Jesper Alm,
född 1975. EVP corporate development. Anställd sedan 2014.

Revisorer

Klas Brand,
född 1956. Auktoriserad revisor. Bolagets revisor sedan 2012. Huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg

Ulrika Ramsvik,
född 1973. Auktoriserad revisor. Bolagets revisor sedan 2014. PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg

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 2014 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 17 april 2015
PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor
Medpåskrivande

