

Tethys Oil Bolagsstyrnings- rapport 2021



Bolagsstyrningsrapport 2021

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. Tethys Oil 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 2021 lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen samt Koden och redogör för Tethys Oils bolagsstyrning under verksamhetsåret 2021. Tethys Oil har inga avvikelser att rapportera med avseende på Koden, Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Aktiemarknadsnämndens rekommendationer, beslut från Nasdaq Stockholms disciplinnämnd eller uttalanden från Aktiemarknadsnämnden. Rapporten har granskats av bolagets revisorer, se sidan 34.

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
- Interkontrollramverk med uppförandekod, policyer etc.

Aktieägare

Tethys Oils aktie handlas på Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet i Tethys Oil uppgick vid årets slut 2021 till SEK 6 050 862 fördelat på 33 056 608 aktier, var och en med ett kvotvärde om SEK 0,18. Samtliga aktier motsvarar en röst per aktie. Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2021 till 7 218 (9 666). Av det totala antalet aktier innehades 61 procent av utländska aktieägare. Lansdowne Partners Austria med ett innehav om 3 633 699 aktier, motsvarande 11,0 procent av kapital och röster, är den enda aktieägaren med ett innehav överstigande 10 procent av kapital och röster.

Tethys Oils ägande av egna aktier uppgick per 31 december 2021 till 474 673.

För ytterligare information om aktien, aktiekapitalets utveckling och aktieägare, se sidorna 23–26 samt Tethys Oils webbplats.

Årsstämman

Årsstämma ska 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 årsstämman. Årsstämman ägde rum 19 maj 2021 i Stockholm. Vid stämman var 114 aktieägare representerade, som tillsammans ägde 35 procent av kapital och röster i bolaget. För att värna om aktieägares och personals hälsa, genomfördes stämman med försiktighetsåtgärder i enlighet med de särskilda tillämpningsföreskrifter med anledning av Covid-19 som infördes i Koden under hela år 2021. Beslut togs bland annat om följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2020 samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören
- Omval av Robert Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Klas Brand och Per Seime. Per Seime valdes till styrelsens ordförande
- Arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för utskottsmedlemskap, enligt följande: årligt arvode om 330 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 700 000 kronor till styrelseordföranden; årligt arvode om 35 000 kronor till utskottsledamöter per utskottsuppdrag, årligt arvode om 65 000 kronor till ordförande för ersättningsutskottet och ordförande för tekniska utskottet, årligt arvode om 90 000 kronor till ordförande för revisionsutskottet såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då årliga arvodet är 65 000 kronor. Det totala arvodet för utskottsarbete, inklusive arvode till utskottsordföranden, ska ej överstiga 360 000 kronor
- Omval av PricewaterhouseCoopers AB som revisorer med den auktoriserade revisorn Johan Malmqvist som huvud-

ansvarig revisor. Arvode till revisorn betalas enligt godkänd räkning

- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Utdelning till aktieägarna uppgående till två (2,00) kronor per aktie, att erläggas i maj 2021. Avstämningsdag för utdelningen var den 20 maj 2021
- En extraordinär kapitalöverföring om två (2,00) kronor per aktie genom att genomföra en uppdelning av aktier, en minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och en fondemission motsvarande aktiekapitalminskningen. Avstämningsdag för uppdelningen av aktier var den 26 maj 2021
- Beslut att genomföra en minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier som innehas av bolaget och ökning av aktiekapitalet genom fondemission motsvarande aktiekapitalminskningen
- Beslut om ett incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Utfärdande av 200 000 teckningsoptioner varvid varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Tethys Oil under perioden 12 juni 2024 till 4 oktober 2024. Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgick till SEK 76,00 per aktie
- Bemyndigande för styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2022 besluta om återköp av egna aktier upp till en tiondel av samtliga utestående aktier
- Riktlinjer för valberedningens tillsättande och arbete
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning om högst 10,0 procent av det totala antalet aktier i bolaget samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt för att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv och för bolagets rörelse
- Beslutade att ändra bolagsordningen genom att sänka den lägsta och högsta gränsen för antalet aktier samt göra vissa andra formella ändringar

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

Årsstämma 2022 planeras att hållas i Stockholm den 18 maj 2022 kl. 15:00 CEST.

Årsstämman kommer att genomföras med fysisk närvaro av aktieägare, ombud och utomstående.

Valberedningen

I enlighet med den av årsstämman 2021 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2022 av ledamöter som föreslagits av tre av bolaget största aktieägare per 30 september 2021 samt bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på bolagets hemsida 16 november 2021.

Valberedningen för årsstämman 2022 har hittills haft fyra möten under mandatperioden och informella kontakter har skett mellan dessa möten. Vid första mötet valdes Viktor Modigh till ordförande för valberedningen. Valberedningens rapport inklusive slutgiltigt förslag till årsstämman 2022 publiceras på bolagets hemsida tillsammans med kallelse till årsstämman. Valberedningen ska förbereda förslag till följande vid årsstämman:

- antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman
- arvode för styrelseordföranden och övriga ledamöter respektive för revisorn
- eventuell ersättning för utskottsarbete
- styrelsens sammansättning
- styrelseordförande
- beslut om processen för valberedning 2023
- ordförande på årsstämma
- val av revisorer

Valberedningens arbete 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. Vidare så har valberedningen beaktat bolagets mångfaldspolicy för styrelsen i förslaget. Mångfaldspolicy för styrelsen finns på bolagets hemsida.

Valberedningen inför årsstämman 2022 består av:

- Viktor Modigh, valberedningens ordförande, representerar Magnus Nordin,
- Mikael Pettersson, representerar Lansdowne Partners Austria,
- Jan Risberg, representerar sig själv, och
- Per Seime, styrelseordförande i Tethys Oil

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan vända sig till valberedningens ordförande på: nomcom@tethysoil.com eller skriftligen per brev till: Tethys Oil AB, Valberedningen, Hovslagargatan 5B, SE-111 48 Stockholm.

Styrelseledamöter valda på årsstämman 2021

Styrelseledamot	Invalid	Funktion	Födelseår	Nationalitet	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till bolagets större ägare
Per Seime	2017	Ordförande	1946	Norge	Ja	Ja
Robert Anderson	2017	Ledamot	1953	Storbritannien	Ja	Ja
Klas Brand	2020	Ledamot	1956	Sverige	Ja	Ja
Alexandra Herger	2017	Ledamot	1957	USA	Ja	Ja
Magnus Nordin	2001	Ledamot	1956	Sverige	Nej	Ja

Arbetsordning

Tethys Oils styrelsen fastställer bolagets övergripande mål och strategi samt tar beslut vid större investeringar, förvärv och avyttringar av verksamheter och tillgångar. De ansvarar också för att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker för bolaget som dess verksamhet är förknippad med samt för efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet och bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Vidare skall styrelsen identifiera hur hållbarhetsfrågor påverkar bolagets risker och affärsmöjligheter. Styrelsen fastställer erforderliga riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktigt värdeskapande förmåga. Styrelsen tillsätter och utvärderar också bolagets verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till den verkställande direktören.

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 och styrelseordförande utses för högst ett år i taget. Tethys Oils styrelse har sedan årsstämman 2021 bestått av fem ledamöter utan suppleanter. Per Seime är styrelsens ordförande. Fyra styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt fem är oberoende till bolagets större aktieägare. För ytterligare information om styrelseledamöterna, se sidorna 35–36.

Styrelsen skall vidare säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig. Styrelsens arbete styrs av en årligen fastställd arbetsordning. 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 fem ordinarie möten under verksamhetsåret.

Tidpunkt och ärenden för ordinarie sammanträden efter årsstämma

maj	Konstituerande möte
augusti	Rapport för andra kvartalet
september–november	Strategi och diskutera investeringsplaner och budget
december	Investeringsplan och budget, likviditet och prognos
januari–februari	Bokslutskommuniké, vinstdisposition och granskning av revisorns rapport
mars–april	Årsredovisning och årsstämma

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete, inklusive de individuella ledamöternas arbete. Utvärderingen görs på årsbasis genom ett enkätformulär som av ledamöterna fylls i anonymt. Bedömningen fokuserar bland annat på styrelsens arbetssätt, antal möten och effektivitet, tid för förberedelser, tillgänglig specifik kompetens, enskilda styrelseleda-

möters möjligheter att påverka styrelsearbetet. Valberedningen tar del av resultatet, vilket utgör en komponent i arbetet med att ta fram förslag till årsstämman avseende styrelseledamöter.

Styrelsens arbete under 2021

Under 2021 hade styrelsen 13 sammanträden varav 5 ordinarie och 8 extra sammanträden. Styrelsemötena har hållits på

plats, per telefon eller per capsulam. Ledamöternas närvaro presenteras i nedstående tabell. Styrelsesekreterare har varit Tethys Oils CFO Petter Hjertstedt. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet. Varje styrelsemöte har innefattat möjlighet till diskussion utan att representanter för ledningen varit närvarande.

Närvaro styrelse- och utskottssammanträden 2021

Styrelseledamot	Styrelse	Medlem revisions- utskott	Medlem ersättnings- utskott	Medlem tekniskt utskott	Styrelse- möten	Möten Revisions- utskott	Möten Ersättnings- utskott	Möten' tekniskt utskott
Per Seime	Ordförande	Ja	Ja (Ordförande)	–	13/13	5/5	3/3	–
Geoffrey Turbott*	Ordförande	Ja	–	–	4/4	2/2	–	–
Klas Brand	Ledamot	Ja (Ordförande)	–	–	13/13	5/5	–	–
Robert Anderson	Ledamot	–	–	Ja (Ordförande)	13/13	–	–	5/5
Alexandra Herger	Ledamot	–	Ja	Ja	12/13	–	3/3	5/5
Magnus Nordin	Ledamot	–	–	–	13/13	4/5	–	–

* Geoffrey Turbott avstod omval till styrelsen och avslutade därmed sitt uppdrag efter Årsstämman maj 2021. Han deltog på samtliga styrelse- och utskottsmöten under 2021 fram till Årsstämman.

Styrelseutskott

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor har styrelsen inrättat styrelseutskott; revisions-, ersättnings- och tekniskt utskott. Utskottens ledamöter utses inom styrelsen för perioden fram till nästkommande årsstämma. Utskottens bestämmanderätt regleras av de årligen fastställda utskottsinstruktionerna för respektive utskott. Styrelseutskotten övervakar och utvärderar, vilket leder till rekommendationer till styrelsen vari alla beslut fattas.

Revisionsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett revisionsutskott fram till och med årsstämman 2022 bestående av Klas Brand som ord-

förande och Per Seime som ledamöter. Utskottet bestod fram till årsstämman 2021 av Klas Brand (ordförande) och Per Seime. Revisionsutskottet sammanträdde vid fem tillfällen under 2021. Arbetet har huvudsakligen varit inriktat på att övervaka bolagets finansiella rapportering och att bedöma effektiviteten i bolagets interna kontroll, med det huvudsakliga målet att stödja styrelsens beslutsprocess i dessa ärenden. Revisionsutskottet har även regelbunden kontakt med bolagets revisorer som ett led i den årliga revisionsprocessen och utvärderar revisionsarvodet samt revisorns oberoende och neutralitet. Revisionsutskottet bistår också valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor på årsstämman. Revisionsutskottet rappor-

terar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott fram till och med årsstämman 2022 bestående av Per Seime som ordförande samt Alexandra Herger som ledamot. Utskottets sammansättning av ledamöter var oförändrat under året. Ersättningsutskottet sammanträdde vid tre tillfällen under 2021. Arbetet har främst inriktat sig på att bereda styrelsens beslut i frågor om principer för ersättning till ledningen, etablera prestationskriterier, att övervaka och utvärdera den rörliga ersättningen och tillämpningen av ersättningsriktlinjerna. Ersättningsutskott tar också

fram och föreslår ett incitamentsprogram till årsstämman. Ersättningsutskottet rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Tekniskt utskott

Styrelsen har inom sig utsett ett tekniskt utskott fram till och med årsstämman 2022 bestående av Robert Anderson som ordförande och Alexandra Herger som ledamot. Utskottet bestod fram till årsstämman 2021 av Robert Anderson (ordförande), Alexandra Herger och Gavin Graham. Det tekniska utskottet sammanträdde vid sex tillfällen under 2021. Arbetet har främst inriktat sig på uppföljning av arbetsprogram och budget, investeringsförslag, utvärdering och rekommendation av oberoende kvalificerad revisor av oljetillgångar, övervakning av granskningsprocessen avseende oljetillgångar, översyn av styrdokument för den tekniska verksamheten samt teknisk översyn av affärsutvecklingsprojekt. Det tekniska utskottet rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Bolagets externa revisorer

Revisor – lagstadgad revision

I enlighet med Tethys Oils bolagsordning ska bolaget ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. En revisionsbyrå kan utses till bolagets revisor. Tethys Oils revisor är PricewaterhouseCoopers AB med Johan Malmqvist som huvudansvarig revisor och Sophie Damborg som medpåskrivande revisor. PricewaterhouseCoopers AB valdes till bolagets revisor vid årsstämman 2021. Styrelsen träffar minst en gång per år, utan någon från bolagsledningens närvaro, bolagets revisorer. Bolagets revisorer granskade bolagets halvårsrapport 2021.

Tethys Oils revisor:

PricewaterhouseCoopers AB

	Johan Malmqvist	Sophie Damborg
Roll	Huvudansvarig revisor	Medpåskrivande revisor
Bolagets revisor sedan	2021	2020

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 revisionen. Ersättning till Tethys Oils revisorer sker enligt godkänd löpande räkning. Under 2021 uppgick ersättningen till PricewaterhouseCoopers AB till MUSD 0,2 (MUSD 0,2). För ytterligare detaljer kring ersättning till revisorerna, se not 9, Ersättning till bolagets revisor. Under 2021 anlätade Tethys Oils finansfunktion revisorernas rådgivande enhet för konsulttjänster inom processeffektivitet och intern kontroll.

Oberoende kvalificerad revisor av oljetillgångar

Tethys Oils oberoende kvalificerade revisor av oljetillgångar certifierar årligen Tethys Oils oljetillgångar även om dessa tillgångar inte redovisas i balansräkningen. Den oberoende kvalificerade revisorn av oljetillgångar 2021 var ERC Equipose Limited ("ERCE"), som även utförde certifieringen 2020. För vidare information, se Reserver på sidan 12.

Verkställande direktören och ledning

Ledningen i Tethys Oil under 2021 har bestått av verkställande direktören ("VD") (Magnus Nordin), Chief Financial Officer ("CFO") (Petter Hjertstedt) och den tekniska chefen ("CTO") (Fredrik Robelius). Styrelsen har fastställt en instruktion för VD som klargör VD:s ansvar och befogenheter. VD ska 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. VD ansvarar för den dagliga driften och 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. Styrelsen utvärderar fortlöpande VD:s arbete och behandlar årligen denna fråga utan att någon från bolagsledningen deltar.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman 2021. Det är styrelsen uppfattning att det inte föreligger något behov för några väsentliga förändringar till riktlinjerna att föreslå stämman 2022.

Tillämpning av riktlinjerna

Dessa riktlinjer är tillämpliga på ersättning till ledande befattningshavare och till styrelseledamöter om ersättning utgår för utfört arbete som inte ingår i det normala styrelsearbetet (exempelvis med anledning av ett anställningsavtal eller ett konsultavtal). Med ledande befattningshavare avses inom ramen för dessa riktlinjer den verkställande direktören, den vice verkställande direktören (om tillämpligt) och vissa befattningshavare som från tid till annan ingår i Koncernens ledningsgrupp. Dessa riktlinjer är inte tillämpliga på ersättning som beslutas eller godkänns av bolagsstämman och ska endast tillämpas på ersättning som avtalas eller omförhandlas efter årsstämman 2021.

Dessa riktlinjer utgör en ram för sådan ersättning till ledande befattningshavare som styrelsen får besluta om.

Grundläggande ersättningsprinciper

Koncernens affärsstrategi är i korta drag att skapa aktieägarvärde över hela det s.k. upstreamområdets livscykel med prospektering, utvärdering, utbyggnad och produktion. En grundsats i Koncernens affärsmodell är att prospektera och producera olja och gas på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt vis.

Bolagets ersättningsprinciper ska syfta till att tillförsäkra ansvarsfulla och hållbara ersättningsstrukturer som understödjer bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsverksamhet samt främjar Koncernens marknadsposition och ökar aktieägarvärdet. För att tillgodose dessa ändamål ska ersättningar och andra anställningsvillkor möjliggöra för Koncernen att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare till en rimlig kostnad. Ersättningen ska vara marknadsmässig samt baserad på övergri-

pande principer avseende prestation, konkurrenskraftighet och skälighet. Vid beredningen av huruvida dessa riktlinjer och de begränsningar som följer härav är skäliga har styrelsen (inbegripet ersättningsutskottet) beaktat den totala ersättningen till bolagets anställda, inklusive ersättningens olika komponenter samt dess ökning och utveckling över tid. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska kan anpassningar göras för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande syfte så långt som möjligt ska tillgodoses.

Former av ersättning

Den ersättning som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner, övriga förmåner och avgångsvederlag. I tillägg härtil kan bolagsstämman även besluta om bland annat långsiktiga incitamentsprogram i vilka ledande befattningshavare kan delta.

Principer för grundlön

Grundlönen ska vara marknadsmässig, konkurrenskraftig samt baseras på tjänstens omfattning och det ansvar som är förenat med densamma. Därtill ska varje ledande befattningshavares kompetens, erfarenhet och prestation beaktas. Under antagande att maximal rörlig lön samt maximala pensionsförmåner och övriga förmåner utgår förväntas grundlönen att uppgå till maximalt 45 procent av den totala ersättningen. Om rörlig lön, pensionsförmåner eller övriga förmåner inte utgår kommer grundlönen att utgöra hela den totala ersättningen.

Principer för rörlig lön

Rörlig lön, dvs. kontantbonus, ska baseras på ett antal förutbestämda och mätbara prestationsrelaterade kriterier som speglar drivkrafter som främjar bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsverksamhet. Kriterierna innefattar (men är inte begränsade till) hälsa, säkerhet och miljö (HSE), produktion, reserverättning, affärsutveckling, finansiell utveckling samt individuell prestation. En utvärdering av i vilken utsträckning kriterierna för rörlig lön har uppfyllts ska göras årligen i samband med förberedelserna av bokslutskommunikén avseende respektive

räkenskapsår och baseras på en utvärdering av varje ledande befattningshavares uppfyllande av prestationskriterierna såsom dessa är beskrivna i de enskilda prestationsmålen. Utbetalning av rörlig lön ska vara villkorad av att ledande befattningshavare förblir anställda under hela kvalificeringsperioden. Styrelsen har rätt att justera incitamentsprogrammet under dess löptid, exempelvis vid extraordinära upp- eller nedgångar i Koncernens resultat. Rörlig lön ska endast vara pensionsgrundande för det fall det krävs enligt tvingande bestämmelser i tillämpliga kollektivavtal. Rörlig lön får uppgå till ett belopp motsvarande maximalt 12 månaders grundlön och förväntas därmed att uppgå till maximalt 50 procent av den totala ersättningen.

Principer för pensionsförmåner

Pensionsförmåner ska vara premiebestämda och baseras på hela grundlönen samt vara individuella, dock förutsatt att inte annat följer av tvingande bestämmelser i tillämpliga kollektivavtal. Pensionsförmåner får uppgå till maximalt 30 procent av grundlönen och förväntas därmed att uppgå till maximalt 25 procent av den totala ersättningen.

Principer för övriga förmåner

Övriga förmåner ska vara marknadsmässiga och underlätta för ledande befattningshavare att utföra sina arbetsuppgifter. Sådana förmåner kan utgöras av bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring etc. Premier och andra kostnader hänförliga till övriga förmåner får uppgå till maximalt fem procent av grundlönen och förväntas därmed att uppgå till maximalt fem procent av den totala ersättningen.

Ersättning under uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstiden vid uppsägning av den verkställande direktören ska inte överstiga tolv månader och uppsägningstiden vid uppsägning av övriga ledande befattningshavare ska inte överstiga nio månader. En ömsesidig uppsägningstid om tolv månader gäller mellan bolaget och den verkställande direktören samt upp till nio månader mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare. Avgångsvederlag till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska inte över-

stiga ett belopp motsvarande tolv månaders grundlön, förutsatt att anställningen sägs upp av bolaget. För det fall en ledande befattningshavare säger upp sin anställning ska inget avgångsvederlag utgå.

Principer för viss ersättning till styrelseledamöter

För de fall styrelseledamöter utför arbete för bolaget som inte ingår i det normala styrelsearbetet kan marknadsmässigt konsultarvode utgå i tillägg till det styrelsearvode som har beslutats av bolagsstämman. Valberedningen har i uppdrag att föreslå en ram, om någon, för sådan ersättning som ska godkännas av årsstämman.

Långsiktiga incitamentsprogram

Dessa riktlinjer omfattar inte ersättning som beslutas av bolagsstämman. Följaktligen tillämpas inte dessa riktlinjer på bolagets långsiktiga incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman. Bolagets befintliga långsiktiga incitamentsprogram riktar sig till vissa nyckelpersoner inom Koncernen och är utformade i syfte att skapa förutsättningar för att behålla och rekrytera kvalificerad och hängiven personal inom Koncernen. Ytterligare information om bolagets vid var tid gällande och föreslagna incitamentsprogram finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.tethysoil.com.

Ersättningsutskottets funktion

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som ska hantera ärenden avseende ersättning till ledande befattningshavare och övergripande ersättning inom Koncernen. Mer specifikt har utskottet i uppdrag att:

- Granska och till styrelsen föreslå ersättningsriktlinjer för den verkställande direktören, de ledande befattningshavarna och övriga anställda inom Koncernen.
- Årligen föreslå prestationsmål för bolaget till styrelsen.
- Årligen föreslå prestationsmål för den verkställande direktören till styrelsen samt informera styrelsen om de prestationsmål som har överenskommit mellan den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna.
- Föreslå ersättning (lön och förmåner) för den verkställande direktören till styrel-

sen samt informera styrelsen om ersättning (lön och förmåner) för de övriga ledande befattningshavarna.

- Föreslå fördelning av bonus och teckningsoptioner till den verkställande direktören till styrelsen samt informera styrelsen om fördelning av bonus och teckningsoptioner till de övriga ledande befattningshavarna.
- Föreslå riktlinjer för incitamentsprogram avseende anställda till styrelsen.

Beredning och utvärdering av efterlevnaden av dessa riktlinjer

Dessa riktlinjer har upprättats av styrelsens ersättningsutskott och styrelsen. Ersättningsutskottet är ansvarigt för att förbereda uppdaterade förslag avseende riktlinjer för

ersättning till ledande befattningshavare. Ett förslag till ändrade riktlinjer ska förberedas av styrelsen när det uppstår behov av väsentliga förändringar, men minst vart fjärde år.

Dessa riktlinjer kan även ändras genom beslut av annan bolagsstämma än årsstämma.

Inom ramen för dessa riktlinjer ska styrelsen, med utgångspunkt i ersättningsutskottets beredning och rekommendationer, årligen besluta om specifika ändrade ersättningsvillkor för varje enskild ledande befattningshavare samt fatta andra beslut om ersättning till ledande befattningshavare som kan erfordras.

Ersättningsutskottets medlemmar är oberoende i förhållande till bolaget och de ledande befattningshavarna. Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna deltar inte i styrelsens beredning av, eller beslut om, ersättningsrelaterade frågor om de berörs av desamma.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen kan besluta om att tillfälligt frånga dessa riktlinjer, helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft.

Löner och andra ersättningar till ledningen under 2021

MSEK	Grundlön	Pensionsförmåner	Rörlig lön	Aktiebaserat långsiktigt incitament	Övriga förmåner	Summa 2021	Summa 2020
VD	3,559	0,496	0,942	1,462	0,026	6,485	7,061
Övriga ledande befattningshavare	4,264	0,492	1,077	1,743	0,031	7,607	12,711
Summa	7,823	0,989	2,019	3,205	0,056	14,092	19,772

Ersättningar till styrelsen 2021

Det utbetalda arvudet till styrelsen uppgick för perioden mellan årsstämma 2021 och 2022 till totalt MSEK 2,015 fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av tabellen nedan. Årsstämman 2021 beslutade att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med MSEK 0,700 per år och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget med MSEK 0,330 per styrelseledamot och år. Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Magnus Nordin som är anställd i Tethys Oil erhåller inte någon särskild ersättning för styrelsearbete.

Årligt arvode utgår med TSEK 35 till utskottsledamöter per utskottsuppdrag samt TSEK 65 till ordförande för ersättnings- och tekniska utskotten. Ordförande för revisionskommittén har ett årligt arvode om TSEK 90 såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då årliga arvudet är TSEK 65.

Ersättning till styrelse och utskottsledamöter för perioden mellan årsstämma 2021 och 2022

	MSEK
Per Seime	0,800
Robert Anderson	0,395
Alexandra Herger	0,400
Magnus Nordin	–
Klas Brand	0,420
Summa	2,015

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 till-

lämpliga redovisningskrav och andra krav på Tethys Oil som noterat bolag efterlevs. Tethys Oils huvudsakliga tillgångar ägs i partnerskap. Fokus för internkontroll är därför att försäkra sig om tillförlitligheten i operatörens finansiella rapportering. Kontrollen genomförs månatligen och kvartalsvis genom budgetjämförelser och intervjuer med operatören för att förstå och förklara avvikelser.

Intern kontroll

Tethys Oil arbetar kontinuerligt med att förbättra den finansiella rapporteringen genom att utvärdera risker och kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteter innefattar uppföljning av instruktioner och tillämpning av redovisningsprinciper. 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. Bolagets 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. Ekonomiavdelningen följer löpande upp avvikelser och oregelbundenheter och rapporterar till revisionskommittén. Denna struktur

anses tillräcklig och lämplig mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhet. Beaktande bolagets nuvarande storlek samt det faktum att bolaget inte är operatör för producerande licenser bedöms det för tillfället inte som nödvändigt att ha en internrevisionsfunktion i bolaget.

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 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. Revisionskommittén säkerställer och övervakar att kontrollaktiviteter finns på plats för viktiga riskrelaterade områden avseende den finansiella rapporteringen.

Stockholm, den 8 april 2022

Tethys Oil AB (publ)
Styrelsen

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2021 på sidorna 27–33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av

bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

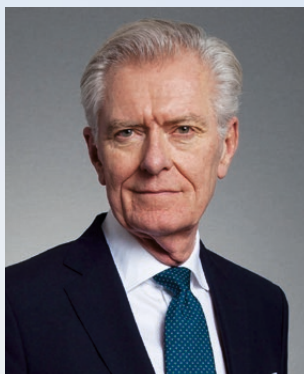
En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Göteborg, 8 april 2022
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Sophie Damborg
Auktoriserad revisor

Styrelse



Ledamot	Per Seime	Rob Anderson	Klas Brand
Funktion	Styrelseordförande, ordförande i ersättningsutskottet och medlem i revisionsutskottet	Styrelseledamot och ordförande i tekniska utskottet	Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet
Invald	2017	2017	2020
Födelseår	1946	1953	1956
Nationalitet	Norge	Storbritannien	Sverige
Utbildning/bakgrund	Master of Law, University of Oslo. Master of Comparative Law, University of Chicago Law School, Executive Board Program vid Norges Handelshøgskola	MA Engineering, Christ's College, Cambridge University. Chartered Engineer & Fellow of the Institution of Mechanical Engineers	Civilekonom vid Göteborgs Universitet
Erfarenhet	Olje- och gasadvokat med över 30 års erfarenhet. Advokat för Mobil Oil (Norge, USA och Indonesien). Tidigare styrelseordförande för Premier Oil Norge och Nexen Exploration Norge.	VP Projects & Engineering på TNK-BP, Head of Projects inom BP Ingenjör med djup erfarenhet inom oljeinstallationer och utbyggnad av stora olje- och gasfyndigheter	Tidigare auktoriserad revisor och partner vid PwC:s revisionspraktik i Göteborg, Sverige. Konsult för noterade och privata bolag inom intern kontroll och finansiell rapportering. Senior rådgivare till och medlem av Advisory Board på Corptrade.
Andra styrelseuppdrag	–	–	Styrelseledamot och ansvarig för fastighet och ekonomi i Göta Par Bricole, ett ordenssällskap i Göteborg, styrelseledamot i 1BC3 Brand AB
Aktier i Tethys Oil (per 31 december 2021) ¹	5 000	–	8 000
Teckningsoptioner i Tethys Oil (per 31 december 2021) ¹	–	–	–
Ersättning för styrelse och utskottsarbete (MSEK) ²	0,800	0,395	0,420
Oberoende i relation till Bolaget	Ja	Ja	Ja
Oberoende i relation till Bolagets större aktieägare	Ja	Ja	Ja

1 Privat eller via bolag

2 Ersättning beslutad på årsstämma 2021



Ledamot	Alexandra Herger	Magnus Nordin
Funktion	Styrelseledamot samt medlem i tekniska utskottet och ersättningsutskottet	Styrelseledamot och verkställande direktör
Invald	2017	2001
Födelseår	1957	1956
Nationalitet	USA	Sverige
Utbildning/bakgrund	BA Geology, Ohio Wesleyan University och Master studies Geology, University of Houston	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien
Erfarenhet	VP Global Exploration på Marathon Oil, ledande befattningar på Shell och Enterprise Oil	Ledande befattningar i bolag inom oljesektorn.
Andra styrelseuppdrag	Styrelseledamot: Panoro Energy ASA och Tortoise Capital Advisors Ledamot: Women's Leadership Committee, Oil Council and Leadership Texas, Foundation for women's resources, medlem i nomineringskommittén för PGS ASA.	Styrelseledamot: Minotaurus AB, inklusive dotterbolag, och Minotaurus Energi AS
Aktier i Tethys Oil (per 31 december 2021) ¹	–	1 555 427
Teckningsoptioner i Tethys Oil (per 31 december 2021) ¹	–	2019/22: 60 000 2020/23: 60 000 2021/24: 60 000
Ersättning för styrelse och utskottsarbete (MSEK) ²	0,400	–
Oberoende i relation till Bolaget	Ja	Nej
Oberoende i relation till Bolagets större aktieägare	Ja	Ja

1 Privat eller via bolag

2 Ersättning beslutad på årsstämma 2021

Ledning



	Magnus Nordin	Petter Hjerstedt	Fredrik Robelius
Funktion	Styrelseledamot och verkställande direktör	Chief Financial Officer	Chief Technical Officer
Anställd sedan	2004	2016	2011
Utbildning	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien	Finansiering och redovisning vid Linköpings Universitet	Doktorsexamen inom teknisk fysik från Uppsala universitet samt examen inom petroleumteknik från Heriot-Watt University, Storbritannien
Födelseår	1956	1979	1973
Nationalitet	Sverige	Sverige	Sverige
Erfarenhet	Ledande befattningar i bolag inom oljesektorn	Aktieanalytiker på SEB, Pareto Securities och Carnegie Investment Bank. Ekonomi och Investor Relations på PA Resources	Ingenjörstjänster inom energi på Fortum, petroleumingenjörstjänster inom Tanganyika Oil och Sinopec
Aktier i Tethys Oil (per 31 december 2021)*	1 555 427	8 275	14 742
Teckningsoptioner i Tethys Oil (per 31 december 2021)	2019/22: 60 000 2020/23: 60 000 2021/24: 60 000	2019/22: 25 000 2020/23: 50 000 2021/24: 50 000	2019/22: 50 000 2020/23: 50 000 2021/24: 50 000

* Privat, via bolag eller pensionsförsäkring



Huvudkontor

Tethys Oil AB (publ)
Hovslagargatan 5B
SE-111 48 Stockholm
Sverige

Telefon: +46 8 505 947 00

Fax: +46 8 505 947 99

E-mail: info@tethysoil.com

www.tethysoil.com

