

TETHYS OIL

Bolagsstyrningsrapport 2012



Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Ytterst syftar bolagsstyrningen till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om Bolaget och dess utveckling.

Då Bolagets aktier hittills har varit upptagna till handel på NASDAQ OMX First North har Bolaget ännu inte varit skyldigt att tillämpa Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget kommer från och med upptagande till handel av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm att tillämpa Koden. Koden föreskriver vad som är god sed på aktiemarknaden för samtliga svenska aktiebolag, oavsett marknadsvärde, vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. För närvarande finns det två reglerade marknader i Sverige, NASDAQ OMX Stockholm och NGM Equity. Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att ett företag kan avvika från Kodens bestämmelser under förutsättning att sådana avvikelser kan förklaras på ett tillfredsställande sätt. Bolaget gör bedömningen att Koden i sin helhet kommer att efterföljas.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämmans uppgifter regleras av aktiebolagslagen och bolagsordningen. 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 äger vanligen rum i maj månad i Stockholm. Vid årsstämman väljer aktieägarna bland annat styrelse och revisorer, arvodering, principer för valberedningen och fattar beslut om ansvarsfrihet för styrelse och den verkställande direktören samt fastställer moderbolagets och koncernens resultat. Ändring av bolagsordningen sker på årsstämma eller extra bolagsstämma.

Vid årsstämman den 16 maj 2012 behandlades sedvanliga ärenden såsom bland annat disposition av Bolagets vinst, fastställande av styrelse- och revisorsarvode, antal styrelseledamöter, val av styrelse

och styrelseordförande samt fastställande av förfarande för tillsättande av valberedningen. Utöver detta beslutades även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier. Se avsnitt "Aktieinformation" för mer information om bemyndigandet och avsnitt "Ersättningar" för ytterligare information om riktlinjerna.

Styrelsen och dess arbete

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 består av sju ledamöter utan suppleanter. Sex styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare. Sju styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare/intressenter. Morgan Sadarangani är utsedd till styrelsens sekreterare.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att på bästa möjliga sätt förvalta Bolagets angelägenheter för aktieägarnas räkning. 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 6 planerade tillfällen under verksamhetsåret. Under 2011 sammanträdde styrelsen 9 gånger och under 2012 13 gånger. Styrelsen har hittills under 2013 haft 2 protokollförda styrelsemöten samt löpande kontakt med Bolagets ledning. Styrelsen har inom sig upprättat 2 utskott: ersättningsutskott och revisionsutskott.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott fram till och med årsstämman 2013 bestående utav samtliga i styrelsen med undantag av Magnus Nordin och Vince Hamilton. Jan Risberg är utskottets ordförande. Ersättningsutskottet bereder styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper och ersättningar, särskilt vad gäller Bolagets ledande befattningshavare. Utskottet följer och utvärderar program för rörliga ersättningar, tillämpningen av bolagsstämmans beslut om riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt de gällande strukturerna och nivåerna för ersättning i Bolaget. Ersättningsutskottet är beredande och rekommenderar styrelsen att godkänna föreslaget beslut.

Revisionsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett revisionsutskott fram till och med årsstämman 2013 bestående utav samtliga i styrelsen med undantag av Magnus Nordin och Vince Hamilton. Jan Risberg är utskottets ordförande. Revisionsutskottet övervakar den finansiella rapporteringen, effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Utskottet håller sig informerat om revisionen, granskar och övervakar revisorns opartiskhet och självständighet samt biträder valberedningen med förslag till årsstämmans revisorsval. Revisionsutskottet är beredande och rekommenderar styrelsen att godkänna föreslaget beslut.

Närvaro

Nedanstående tabell anger styrelseledamöternas deltagande i styrelse-, ersättningsutskotts- respektive revisionsutskottsmöten under 2012:

Namn	Styrelsemöten	Ersättningsutskottsmöten	Revisionsutskottsmöten
Håkan Ehrenblad	13 av 13	0 av 0	5 av 5
Vincent Hamilton	13 av 13	n.a	n.a
John Hoey	12 av 13	0 av 0	4 av 5
Magnus Nordin	13 av 13	n.a	n.a
Katherine Støvring	7 av 7	0 av 0	2 av 2
Staffan Knafve	7 av 7	0 av 0	2 av 2
Jan Risberg	13 av 13	0 av 0	5 av 5

Valberedning

Valberedningen representerar Bolagets aktieägare och har till uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt i vissa fall föreslå procedurfrågor inför nästa valberedning. Bolagets valberedning utses varje år enligt beslut vid årsstämman. Valberedningen består av en oberoende styrelseledamot, som inte är operativt verksam i bolaget, samt representanter för fyra av de största ägarna i Bolaget som valt att bli representerade i valberedningen.

Bolagets valberedning inför årsstämman 2013 består av följande ledamöter:

Dennis Harlin, som är ordförande i valberedningen, och som representerar sig själv och Annemarie Danielsson

Vincent Hamilton, som representerar sig själv

Jan Risberg, som representerar sig själv

Mikael Petersson, som representerar sig själv, Niklas Antman och SSE Capital

Verkställande direktören

Tethys Oils verkställande direktör ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. 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 affärs-

plan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen och i Koden som innehåller krav på årlig extern informationsgivning om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Tethys Oils interna kontroll är utformad för att ge rimlig försäkran 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.

Finansiell rapportering och uppföljning

I enlighet med gällande lagstiftning och börsregler samt andra vid var tid tillämpliga regelverk, eftersträvar Bolaget att regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av kvartalsrapporter, årsredovisningar, samt pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan påverka börskursen.

Ersättningar

Principer och riktlinjer

Bolagsstämman beslutar om arvode till styrelsen. Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Magnus Nordin som är anställd i Tethys Oil erhåller inte någon särskild ersättning för styrelsearbete. Verkställande direktörens och ledande befattningshavares löner fastställs av styrelsen efter att ha föreslagits av ersättningskommittén.

Ersättningen till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under 2012 redovisas i tabellen nedan.

Styrelsen

Arvode till styrelsen uppgick under 2012 till totalt TSEK 350, fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av tabellen nedan.

Årsstämman 2012 beslutade att arvode till styrelsens ordförande skall utgå med TSEK 0 per år och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med TSEK 125 per styrelseledamot och år.

Ledande befattningshavare

Totala ersättningar till de ledande befattningshavarna Vincent Hamilton, Magnus Nordin och Morgan Sadarangani under 2012 uppgick till TSEK 4 588, varav TSEK 1 220 avsåg ersättning till verkställande direktören Magnus Nordin. Samtliga belopp avseende ersättningar till ledande befattningshavare är exklusive sociala avgifter.

Ersättningar och övriga förmåner 2012 (TSEK om inget annat anges)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterade ersättningar	Summa
Styrelseledamöter						
(Vincent Hamilton, ordförande) ¹	–	–	–	–	–	–
(Magnus Nordin)	–	–	–	–	–	–
Håkan Ehrenblad	100	–	–	–	–	100
John Hoey	100	–	–	–	–	100
Jan Risberg	150 ²	–	–	–	–	150
Staffan Knafve ³	–	–	–	–	–	–
Katherine H. Støvring ³	–	–	–	–	–	–
Summa styrelseledamöter	350	–	–	–	–	350
Ledande befattningshavare						
Vincent Hamilton ¹	2 542	–	–	–	–	2 542
Magnus Nordin	1 220	–	10	–	–	1 230
Morgan Sadarangani	826	–	10	30	–	866
Övriga ledande befattningshavare	–	–	–	–	–	–
Summa ledande befattningshavare	4 588	–	20	30	–	4 638

Vid uppsägning gäller 12 månaders uppsägningstid från verkställande direktörens sida och 12 månader från Bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har en egen uppsägningstid på 9 månader och vid uppsägning från Bolagets sida är uppsägningstiden 9 månader.

Pensioner

Pensionskostnad för de ledande befattningshavarna uppgick under 2012 till TSEK 30.

Revisorer

Ersättning till Tethys Oils revisorer utgår enligt godkänd löpande räkning. Under 2012 utgick ersättning till PricewaterhouseCoopers AB med TSEK 1 162.

Incitamentsprogram

Några aktierelaterade incitamentsprogram som medför att nya aktier eller andra finansiella instrument kan ges ut föreligger inte.

Bonusprogram

Bolaget har för närvarande inget fastställt bonusprogram. Som ett led i att behålla och rekrytera personal överväger Bolaget att införa ett bonusprogram. Från tid till annan har Bolaget beslutat att utbetala bonusar för att belöna särskilda prestationer. Detta har skett undantagsvis och begränsats till en eller två månadslöner per anställd och år.

- 1 Vincent Hamilton var chief operating officer fram till och med november 2012, men är sedan dess endast styrelseordförande och ej verksam i bolaget. Ett avgångsvederlag om 12 månadslöner, i enlighet med anställningsavtalet, ingår i ersättningen för Vincent Hamilton under 2012.
- 2 Ersättningen till Jan Risberg inkluderar ersättning för arbete som ordförande i revisions- respektive ersättningsutskott.
- 3 Staffan Knafve och Katherine Støvring valdes in i styrelsen på årsstämma den 16 maj 2012.

Tethys Oil AB (publ)

Huvudkontor

Tethys Oil AB
Hovslagargatan 5B
SE-111 48 Stockholm
Sverige
Tel. +46 8 505 947 00
Fax +46 8 505 947 99
E-post: info@tethysoil.com

www.tethysoil.com

