

**TETHYS OIL**

Bolagsstyrningsrapport 2017



# Bolagsstyrningsrapport

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](http://www.bolagsstyrning.se), där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. Denna bolagsstyrningsrapport 2017 lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen samt Koden och redogör för Tethys Oils bolagsstyrning under verksamhetsåret 2017. 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 31.

## 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, informationspolicy, CSR-policy

## Aktieägare

Tethys Oils aktie handlas på Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet i Tethys Oil uppgick vid årets slut 2017 till MSEK 5,9 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 2017 till 5 043 (5 529). Av det totala antalet aktier innehades 67 procent av utländska aktieägare. Landsdowne Partners LLP med ett innehav om 3 593 699 aktier, motsvarande 10,1 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 till 1 644 163 (4,63 %). För ytter-

ligare information om aktien, aktiekapitalets utveckling och aktieägare se sidorna 35–37 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 årsstämman. Årsstämman ägde rum 17 maj 2017 i Stockholm. Vid stämman var 179 aktieägare representerade, som tillsammans ägde 41 procent av kapital och röster i Bolaget. Beslut togs bland annat om följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2016 samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören
- Omval av Per Brilioth, Dennis Harlin, Magnus Nordin, Katherine Støvring (har därefter avgått) och Geoffrey Turbott. Nyval av Robert Anderson, Alexandra Herger och Per Seime. Dennis Harlin valdes till styrelsens ordförande
- Arvode uppgående till SEK 595 000 till styrelsens ordförande, SEK 265 000 vardera till övriga stämموvalda ledamöter som inte är anställda av Bolaget. Arvode till ordföranden i revisionsutskott om SEK 90 000 och ordförande i ersättnings- respektive det möjliga tekniska utskottet om SEK 65 000 samt SEK 35 000 till övriga ledamöter i respektive utskott. Det totala arvudet för utskottsarbetet inklusive arvode till utskottsordförande ska inte överstiga SEK 535 000. Därutöver godkände årsstämman en ram om SEK 250 000 för den händelse styrelseledamot utför uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete, att utbetalas efter beslut av styrelsen.
- Arvode till revisorn betalas enligt godkänd räkning
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Utfärdande av 350 000 teckningsoptioner varvid varje teckningsoption berättigar till en ny aktie i Tethys Oil. Teckningsoptionerna har en treårig löptid och lösenpriset för teckningsoptionerna uppgick till SEK 85,50 per aktie

- Bemyndigande för styrelse att 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 för att möjliggöra företagsförvärv och för Bolagets rörelse
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om återköp av egna aktier i Tethys Oil AB

Protokoll från årsstämman återfinns på Tethys Oils webbplats, [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)

## Valberedningen

I enlighet med den av årsstämman 2017 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2018 av ledamöter som föreslagits av tre av Bolaget största aktieägare per 30 september 2017 samt Bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på Bolagets hemsida 3 november 2017, d.v.s. inom tidsramen om sex månader före årsstämma som föreskrivs av Koden.

Valberedningen för årsstämman 2018 har haft fem möten under mandatperioden och informella kontakter har skett mellan dessa möten. Valberedningens rapport inklusive slutgiltigt förslag till årsstämman 2018 finns på Bolagets hemsida tillsammans med kallelse till årsstämman.

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
- Revisorer och förslag till revisorsarvode
- Förslag till principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2019

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 2018 bestod av:

- Erik Norman, valberedningens ordförande, representerar sig själv
- Viktor Modigh, representerar Magnus Nordin
- Mikael Pettersson, representerar Lansdowne Investment Company Limited, och
- Dennis Harlin, styrelseordförande i Tethys Oil

### 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 årsstämman 2017 bestått av åtta ledamöter utan suppleanter. Dennis Harlin är styrelsens ordförande. Sju styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare och åtta styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare.

För ytterligare information om styrelseledamöterna, se sidor 32–33.

### Styrelseledamöter valda på årsstämman 2017

Styrelseledamot	Invald	Funktion	Födelseår	Nationalitet	Oberoende i förhållande till Bolaget	Oberoende i förhållande till Bolagets större ägare
Dennis Harlin	2015	Ordförande	1941	Sverige	Ja	Ja
Robert Anderson	2017	Ledamot	1953	Storbritannien	Ja	Ja
Per Brilioth	2013	Ledamot	1969	Sverige	Ja	Ja
Alexandra Herger	2017	Ledamot	1957	USA	Ja	Ja
Magnus Nordin	2001	Ledamot	1956	Sverige	Nej	Ja
Per Seime	2017	Ledamot	1946	Norge	Ja	Ja
Katherine Støvring <sup>1</sup>	2012	Ledamot	1965	USA	Ja	Ja
Geoffrey Turbott	2015	Ledamot	1963	Nya Zeeland	Ja	Ja

1 Utträdde ur styrelsen i mars 2018

### 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 sju ordinarie möten under verksamhetsåret.

### Tidpunkt och ärenden för ordinarie sammanträden efter årsstämma

Maj	Konstituerande möte
Augusti	Rapport andra kvartalet
September	Strategi
November	Rapport tredje kvartalet
December	Budget
Februari	Bokslutskommuniké
April	Årsredovisning, kallelse till årsstämma
Maj	Rapport första kvartalet

### Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsens 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 styrelseledamöters möjligheter att påverka styrelsearbete.

Valberedningen tar del av resultatet och det är en komponent i arbetet med att ta fram förslag till styrelseledamöter.

### Styrelsens arbete under 2017

Under 2017 hade styrelsen sju ordinarie och sju extra sammanträden. Styrelsemötena har hållits på plats, per telefon eller per capsulam. Ledamöternas närvaro presenteras i vidstående tabell. Sekreterare

vid styrelsemötena har varit finanschefen ("CFO") Jesper Alm. Inför styrelsemötena har ledamöterna erhållit skriftligt material beträffande de frågor som ska behandlas vid mötet. Varje styrelsemöte har innefattat möjlighet till diskussion utan att representeranter för ledningen varit närvarande.

### Närvaro styrelse- och utskottssammanträden

Styrelseledamot	Medlem revisionsutskott <sup>1</sup>	Medlem ersättningsutskott <sup>1</sup>	Medlem tekniskt utskott <sup>1</sup>	Styrelsemöten	Möten revisionsutskott	Möten ersättningsutskott	Möten tekniskt utskott
Dennis Harlin (ordförande)	–	Ja	–	14/14	3/3	4/5	–
Robert Anderson <sup>2</sup>	–	–	Ja (ordförande)	9/9	–	–	4/4
Per Brilioth	–	–	–	12/14	3/3	3/3	–
Alexandra Herger <sup>2</sup>	–	–	Ja	7/9	–	–	4/4
Magnus Nordin	–	–	–	14/14	–	–	–
Richard Rettig <sup>3</sup>	–	–	–	4/5	3/3	3/3	–
Katherine Støvring <sup>4</sup>	Ja	Ja	–	10/14	5/6	3/5	–
Per Seime <sup>2</sup>	Ja	Ja (ordförande)	–	7/9	3/3	2/2	–
Geoffrey Turbott	Ja (ordförande)	–	Ja	14/14	6/6	–	4/4

1 Ledamöter från årsstämman 2017

2 Invaldes på årsstämman 2017

3 Lämnade styrelse i samband med årsstämman 2017

4 Utträdde ur styrelsen i mars 2018

### Styrelseutskott

Som ett led i att effektivisera och fördjupa styrelsens arbete i vissa frågor har styrelsen har inrättat styrelseutskott; revisions-, ersättnings- och tekniskt utskott. Utskottens ledamöter utses inom styrelsen för perioden fram till nästkommande årsstämma som längst. 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 ersättningsutskott fram till och med årsstämman 2018 bestående av Geoffrey Turbott som ordförande samt Katherine Støvring (har därefter avgått) och Per Seime som ledamöter. Ersättningsutskottet sammanträdde vid sex tillfällen under 2017. 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 revisornas oberoende och neutralitet. Revisionsutskottet rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Utskottets bestod fram till årsstämman 2017 av Geoffrey Turbott (ordförande) samt ledamöterna Dennis Harlin, Per Brilioth, Richard Rettig och Katherine Støvring.

### Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott fram till och med årsstämman 2018 bestående av Per Seime som ordfö-

rande samt Dennis Harlin och Katherine Støvring (har därefter avgått) som ledamöter. Ersättningsutskottet sammanträdde vid fem tillfällen under 2017. Arbetet har främst inriktat sig på att etablera principer för ersättning till ledningen samt att övervaka och utvärdera den rörliga ersättningen och införandet av ersättningsriktlinjerna, samt att ta fram och föreslå ett incitamentsprogram till årsstämman 2018. Ersättningsutskottet rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Utskottets bestod fram till årsstämman 2017 av Per Brilioth (ordförande) samt ledamöterna Dennis Harlin, Richard Rettig, Katherine Støvring och Geoffrey Turbott.

### Tekniskt utskott

Styrelsen har inom sig utsett ett tekniskt utskott fram till och med årsstämman 2018

bestående av Robert Anderson som ordförande samt Alexandra Herger och Geoffrey Turbott som ledamöter. Det tekniska utskottet sammanträdde vid fyra tillfällen under 2017. Arbetet har främst inriktat sig på uppföljning av arbetsprogram och budget, 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.

Det tekniska utskottet etablerades i samband med årsstämman 2017.

### **Bolagets externa revisorer**

#### *Revisor – lagstadgad revision*

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 Johan Malmqvist som huvudansvarig revisor och Ulrika Ramsvik som medpåskrivande revisor. PricewaterhouseCoopers AB valdes till Bolagets revisor vid årsstämman 2017.

#### *Tethys Oils revisor: PricewaterhouseCoopers AB*

	<b>Johan Malmqvist</b>	<b>Ulrika Ramsvik</b>
Roll	Huvudansvarig revisor	Medpåskrivande revisor
Födelseår	1975	1973
Bolagets revisor sedan	2015	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, t ex fördjupad utredning under revision. Ersättning till Tethys Oils revisorer sker enligt godkänd löpande räkning. Under 2017 uppgick ersättningen till PricewaterhouseCoopers AB till MUSD 0,2 (MUSD 0,1). För ytterligare detaljer kring ersättning till revisorerna, se not 10, Ersättning till Bolagets revisor.

### *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 2017 var ERC Equipoise Limited ("ERCE"). Den oberoende kvalificerade revisorn av oljetillgångar 2016 var DeGoyler and MacNaughton Canada Limited ("DMCL"). ERCE valdes efter att DMCL stängt sitt kontor i Calgary, vilket kontor utförde certifieringen 2016. För vidare information, se Reserver på sidan 9.

### **Verkställande direktören och ledning**

Ledningen i Tethys Oil under 2017 har bestått av verkställande direktören ("VD") (Magnus Nordin), CFO (Jesper Alm) och den tekniska chefen ("CTO") (Fredrik Robelius).

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD som klargör VDs ansvar och befogenheter. VD 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. 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.

#### *Ersättningspolicy avseende ledning*

Ersättning till ledningen innehåller fem huvudkomponenter:

- grundlön,
- pensionsförmåner,
- årlig rörlig lön inklusive rätt att delta i aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram;
- övriga förmåner, samt
- avgångsvederlag

Styrelsen, under särskilda omständigheter, har rätt till att avvika ifrån ersättningspolicyn.

### *Grundlön*

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

### *Pensionsförmåner*

Pensionsvillkoren innefattar en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela grundlönen. Pensionsavsättningen ska vara i relation till grundlönen och är individuell, men ska inte vara högre än vad som är avdragsgillt.

### *Rörlig lön*

Ledande befattningshavare ska omfattas av två rörliga ersättningsystem i form av kontant ersättning och/eller i kombination med en rätt att förvärva teckningsoptioner i Bolaget inom ramen för långsiktiga incitamentsprogram. Rörlig lön kan betalas till ledande befattningshavare baserat på uppfyllandet av deras respektive prestationskriterier. Den rörliga lönen ska ligga inom intervallet en till fyra månadslöner. Målen för rörliga kontanta ersättningsystem ska bestämmas av styrelsen inför varje räkenskapsår och individuella avtal ska ingås med respektive deltagare vars innehåll beror på deltagarens befattning vid avtalsingåendet. Målen ska vara objektivt mätbara samt relaterade till budget. Målen ska bestå av finansiella och operativa nyckeltal. Rörlig ersättning ska bestämmas årligen i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén för respektive räkenskapsår baserat på en utvärdering av deltagarnas uppfyllelse av målen såsom de beskrivs i de enskilda avtalen. Utbetalning av rörlig kontant ersättning ska vara villkorad av att deltagarens anställning inte upphört under incitamentsprogrammets löptid. Styrelsen ska ha rätt att under programmets löptid justera ersättningsystemet vid till exempel extraordinära upp- och nedgångar i koncernens resultat.

### *Aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram*

Det aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogrammet har som syfte att möjliggöra bibehållande och rekrytering av kvalificerad och hängiven personal inom den globala oljebranschen. Programmet omfattar all personal och avsikten är att det ska vara årligen återkommande.

### Övriga förmåner

Övriga förmåner ska vara marknadsmässiga och ska underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra deras arbetsuppgifter.

### Avgångsförmåner

En uppsägningstid på tolv månader gäller mellan Bolaget och VD och tre till sex månader mellan Bolaget och övriga i ledningen. Den verkställande direktören är

berättigad till tolv månaders lön för det fall Bolaget säger upp anställningen och övriga i ledningen är berättigade till sex till tolv månaders lön för det fall Bolaget säger upp anställningen.

### Ersättning till ledningen under 2017 (TSEK)

	Grundlön	Pensionsförmåner	Rörlig lön	Aktiebaserat långsiktigt incitament	Övriga förmåner	Summa 2017	Summa 2016
VD	2 186	549	680	1 277	12	4 704	4 164
Övriga ledande befattningshavare	3 548	317	967	1 161	162	6 155	5 844
<b>Summa</b>	<b>5 734</b>	<b>866</b>	<b>1 648</b>	<b>2 438</b>	<b>174</b>	<b>10 860</b>	<b>10 008</b>

Ökningen i ersättning till ledningen beror huvudsakligen på en ökning av grundlönerna. För ytterligare information se not 12.

### Ersättningar till styrelsen 2017

Det utbetalda arvodet till styrelsen uppgick för perioden mellan årsstämma 2017 och 2018 till totalt TSEK 2 615, fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av tabellen nedan. Årsstämman 2017 beslutade att

arvode till styrelsens ordförande skall utgå med TSEK 595 per år och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med TSEK 265 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 90 till ordförande för revisionsutskottet samt TSEK 65 till ordförande för ersättningsutskottet respektive det tekniska utskottet. Vidare, för den händelse styrelseledamot enligt styrelsens beslut utför uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete ska särskild ersättning kunna utgå i form av marknadsmässigt timarvode, för vilket ändamål en ram om TSEK 250 beslöts, att utbetalas efter beslut av styrelsen.

### Ersättning till styrelse- och utskottsledamöter för perioden mellan årsstämma 2017 och 2018 (TSEK)

Styrelseledamot	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Tekniskt utskott	Särskild ersättning	Summa
Dennis Harlin	595	-	35	-	-	630
Robert Anderson	265	-	-	65	-	330
Per Brilioth	265	-	-	-	-	265
Alexandra Herger	265	-	-	35	-	300
Magnus Nordin	-	-	-	-	-	-
Per Seime	265	35	65	-	-	365
Katherine Støvring	265	35	35	-	-	335
Geoffrey Turbott	265	90	-	35	-	390
<b>Summa</b>	<b>2 185</b>	<b>160</b>	<b>135</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>2 615</b>

### 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. Fokus för internkontroll är därför att försäkra sig om tillförlitligheten i operatörens finansiella 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 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. Bolagets 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. 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 respektive operatör av prospektering i tidig fas för

sina tillgångar bedöms funktionen internrevisor inte nödvändig för 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, 4 april 2018

Tethys Oil AB (publ)  
Styrelsen

## **Revisorns 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 2017 på sidorna 26–31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### *Granskningens inriktning och omfattning*

Vår granskning har skett enligt FARs 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 revisions sed 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.

Stockholm, 4 april 2018  
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Ulrika Ramsvik  
Auktoriserad revisor



**TETHYS OIL**

**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](mailto:info@tethysoil.com)

[www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)

