

TETHYS OIL

Bolagsstyrningsrapport 2018



Bolagsstyrningsrapport 2018

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 2018 lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen samt Koden och redogör för Tethys Oils bolagsstyrning under verksamhetsåret 2018. 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 25.

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, policies etc.

Aktieägare

Tethys Oils aktie handlas på Nasdaq Stockholm. Aktiekapitalet i Tethys Oil uppgick vid årets slut 2018 till SEK 5 984 402 fördelat på 35 896 310 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 2018 till 6 602 (5 043). Av det totala antalet aktier innehades 68 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 (4,6 procent).

För ytterligare information om aktien, aktiekapitalets utveckling och aktieägare se sidorna 29–31 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 9 maj 2018 i Stockholm. Vid stämman var 158 aktieägare representerade, som tillsammans ägde 42 procent av kapital och röster i Bolaget. Beslut togs bland annat om följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2017 samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören
- Omval av Robert Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime och Geoffrey Turbott. Geoffrey Turbott valdes till styrelsens ordförande
- Arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för utskottsmedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 300 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 630 000 kronor till styrelseordföranden; (iii) 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; och (iv) 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 250 000 kronor beslöts, att utbetalas efter beslut av styrelsen
- Omval av PricewaterhouseCoopers AB som revisorer. 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 teckning av en ny aktie i Tethys Oil under perioden 1 juni 2021 till 2 oktober 2021. Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgår till SEK 89,00 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

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

Valberedningen

I enlighet med den av årsstämman 2018 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2019 av ledamöter som föreslagits av tre av Bolaget största aktieägare per 30 september 2018 samt Bolagets styrelseordförande. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på Bolagets hemsida 14 november 2018, d.v.s. inom tidsramen om sex månader före årsstämma som föreskrivs av Koden.

Valberedningen för årsstämman 2019 har haft fyra möten under mandatperioden och informella kontakter har skett mellan dessa möten. Valberedningens rapport inklusive slutgiltigt förslag till årsstämman 2019 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 styrelsearvoden med fördelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete,
- Revisorer och förslag till revisorsarvode
- Förslag till principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2020

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 2019 bestod av:

- Viktor Modigh, valberedningens ordförande, representerar Magnus Nordin,
- Mikael Pettersson, representerar Lansdowne Investment Company Limited samt Coeli Asset Management AB,
- Johan Strandberg, SEB Investment Management AB, och
- Geoffrey Turbott, 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 2018 bestått av fem ledamöter utan suppleanter. Geoffrey Turbott 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 sidor 26–27.

Styrelseledamöter valda på årsstämman 2018

Styrelseledamot	Invald	Funktion	Födelseår	Nationalitet	Oberoende i förhållande till Bolagets större ägare	
					Oberoende i förhållande till Bolaget	Oberoende i förhållande till Bolagets större ägare
Geoffrey Turbott	2015	Ordförande	1963	Nya Zeeland	Ja	Ja
Robert Anderson	2017	Ledamot	1953	Storbritannien	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

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 för andra kvartalet
September–november	Strategi och diskussioner investeringsplaner och budget
November	Rapport för tredje kvartalet och tid/plats årsstämma
December	Investeringsplan och budget, likviditet och prognos
Februari	Bokslutskommuniké och vinstdisposition
Mars–april	Årsredovisning och årsstämma
April–maj	Rapport för 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 styrelse-

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

Styrelsens arbete under 2018

Under 2018 hade styrelsen åtta ordinarie och sju extra sammanträden. Styrelsemötena har hållits på plats, per telefon eller per capsulam. Ledamöternas närvaro pre-

senteras i vidstående tabell. Styrelsesekretären 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 representanter för ledningen varit närvarande.

Närvaro styrelse- och utskottssammanträden

Styrelseledamot	Styrelse	Medlem revisionsutskott	Medlem ersättningsutskott	Medlem tekniskt utskott	Styrelsemöten	Möten revisionsutskott	Möten ersättningsutskott	Möten tekniskt utskott
Geoffrey Turbott	Ordförande	Ja (ordförande)	-	-	15/15	6/6	-	3/4
Robert Andersson	Ledamot	-	-	Ja (ordförande)	15/15	-	-	6/6
Alexandra Herger	Ledamot	-	Ja	Ja	15/15	-	2/2	5/5
Magnus Nordin	Ledamot	-	-	-	15/15	-	-	-
Per Seime	Ledamot	Ja	Ja (ordförande)	-	15/15	6/6	4/4	-
Lämnat vid eller före årsstämman 2018								
Dennis Harlin	Ordförande	-	Ja	-	3/5	-	1/2	-
Per Brillioth	Ledamot	-	-	-	2/5	-	-	-
Katherine Støvring	Ledamot	Ja	Ja	-	0/2	0/1	0/1	-

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 Per Seime som ledamot. Ersättningsutskottet sammanträdde vid sex tillfällen under 2018. 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 rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte. Utskottets bestod fram till årsstämman 2018 av Geoffrey Turbott (ordförande), Per Seime och Katherine Støvring.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig utsett ett ersättningsutskott fram till och med årsstämman 2018 bestående av Per Seime som ordförande samt Alexandra Herger som ledamot. Ersättningsutskottet sammanträdde vid fyra tillfällen under 2018. Arbetet har främst inriktat sig på att etablera principer för ersättning till ledningen. Etablera prestationskriterier samt att övervaka och utvärdera den rörliga ersättningen och införandet av ersättningsriktlinjerna, samt att ta fram och föreslå ett incitamentsprogram till årsstämman. Ersättningsutskottet rapporterar till styrelsen, normalt

i samband med efterföljande styrelsemöte. Utskottets bestod fram till årsstämman 2018 av Per Seime (ordförande) samt Dennis Harlin och Katherine Støvring.

Tekniskt utskott

Styrelsen har inom sig utsett ett tekniskt utskott fram till och med årsstämman 2019 bestående av Robert Anderson som ordförande samt Alexandra Herger som ledamot. Det tekniska utskottet sammanträdde vid sex tillfällen under 2018. 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. Utskottets bestod fram till årsstämman 2018 av Robert Anderson (ordförande) samt Alexandra Herger.

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 Ulrika Ramsvik som huvudansvarig revisor och Bo Hjalmarsson som medpåskrivande revisor. PricewaterhouseCoopers AB valdes till Bolagets revisor vid årsstämman 2018.

Tethys Oils revisor: PricewaterhouseCoopers AB

	Ulrika Ramsvik	Bo Hjalmarsson
Roll	Huvudansvarig revisor	Medpåskrivande revisor
Bolagets revisor sedan	2014	2018

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 2018 uppgick ersättningen till PricewaterhouseCoopers AB till MUSD 0,1 (MUSD 0,2). 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 2018 var ERC Equipoise Limited ("ERCE"), vilket bolag även utförde certifieringen 2017. För vidare information, se Reserver på sidan 9.

Verkställande direktören och ledning

Ledningen i Tethys Oil under 2018 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. Ledande befattningshavare kan ha rätt att delta i aktiebaserade långsiktiga incitamentspro-

gram. Vid tilldelning av teckningsoptioner kommer samma finansiella och operativa nyckeltal som vid rörlig kontant lön att beaktas. Den rörliga kontanta lönen ska ligga inom intervallet 1–12 månadslöner per person och år. 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 nyckeltal för Koncernens övergripande och finansiella utveckling samt för individuella prestationer. 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 programmets löptid. Styrelsen ska ha rätt att under programmets löptid justera ersättningsystemet vid till exempel extraordinära upp- och nedgångar i Koncernens resultat. Den rörliga ersättningen ska inte vara pensionsgrundande.

Övriga förmåner

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

Avgångs-förmåner

En ömsesidig uppsägningstid på 12 månader ska gälla mellan Bolaget och verkställande direktören och upp till sex månader mellan Bolaget och övriga ledande befattningshavare. Avgångsvederlag ska utgå till verkställande direktören med upp till 12 månaders fast lön och med upp till 12 månaders fast lön för övriga ledande befattningshavare för det fall Bolaget säger upp anställningen.

Ersättning till ledningen under 2018
(TSEK)

	Grundlön	Pensionsförmåner	Rörlig lön	Aktiebaserat långsiktigt incitament	Övriga förmåner	Summa 2018	Summa 2017
VD	2 842	729	536	1 120	25	5 252	4 704
Övriga ledande befattningshavare	3 671	377	991	1 025	428	6 491	6 155
Total	6 513	1 106	1 526	2 145	453	11 743	10 860

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

Ersättningar till styrelsen 2018

Det utbetalda arvodet till styrelsen uppgick för perioden mellan årsstämma 2018 och 2019 till totalt TSEK 1 830, fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av tabellen nedan. Årsstämman 2018 beslutade att arvode till styrelsens ordförande skall

utgå med TSEK 630 per år och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med TSEK 300 per styrelseledamot och år. Styrelsearvode utgår inte för styrelsuppdrag 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 ersätt-

nings- och tekniska utskotten. Ordförande för revisionskommittén har ett årligt arvode om TSEK 90 såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då årliga arvodet är TSEK 65. 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 2018 och 2019 (i egenskap av styrelseledamöter)
(TSEK)

Styrelseledamot	Styrelse	Revisionsutskott	Tekniskt utskott	Ersättningsutskott	Summa
Geoffrey Turbott	630	65	-	-	695
Robert Anderson	300	-	65	-	365
Alexandra Herger	300	-	35	35	370
Magnus Nordin	-	-	-	-	-
Per Seime	300	35	-	65	400
Totalt	1 530	100	100	100	1 830

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 kvartalsvis budgetjämförelse och

intervjuer med operatören för att förstå och förklara avvikelser.

Intern kontroll

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

Övervakning

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

Stockholm, 3 april 2019

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 2018 på sidorna 20–25 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 den 3 april 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor



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

