

TETHYS OIL

Bolagsstyrningsrapport
2015



Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka ägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. Tethys Oil AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Tethys Oil tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden återfinns på www.bolagsstyrning.se, där även den svenska modellen för bolagsstyrning beskrivs. Denna bolagsstyrningsrapport 2015 lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen och Koden och redogör för Tethys Oils bolagsstyrning under verksamhetsåret 2015. 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 2015 till MSEK 6 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 2015 till 5 563 (5 410). Av det totala antalet aktier innehades 61 procent av utländska aktieägare. 49 procent av de svenska aktieägarna var juridiska personer. För ytterligare information om aktien, aktiekapitalets utveckling och aktieägare se sidorna 33–35 samt Tethys Oils webbplats.

Årsstämman

Årsstämma skall hållas senast sex månader från räkenskapsårets utgång. De aktieägare som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i tid har rätt att delta på stämman. Årsstämman 2015 ägde rum 13 maj i Stockholm. Vid stämman närvarade 111 aktieägare, som tillsammans representerade 23 procent av kapital och röster i bolaget.

Beslut togs bland annat om följande:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2014 samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören
- Omval av Per Brilioth, Magnus Nordin och Katherine Støvring. Nyval av Dennis Harlin och Geoffrey Turbott. Dennis Harlin valdes till styrelsens ordförande
- Arvode uppgående till SEK 540 000 till styrelsens ordförande, SEK 230 000 vardera till övriga stämмоvalda ledamöter som inte är anställda av bolaget. Arvode till ordföranden i revisionskommittén motsvarande SEK 65 000 samt SEK 35 000 till de övriga ledamöterna. Ledamöterna i ersättningskommittén får ett arvode om SEK 35 000. Det totala arvodet för kommittéarbetet inklusive arvode till kommittéordförande ska inte överstiga SEK 310 000
- Arvode till revisorn betalas enligt godkänd räkning
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Utfärdande av 356 000 teckningsoptioner varvid varje teckningsoption berättigar till en ny aktie i Tethys Oil. Teckningsoptionerna har en treårig löptid och lösenpriset för teckningsoptionerna uppgick till SEK 80,40 per aktie.
- Riktlinjer för valberedningens tillsättande och arbete
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning för att möjliggöra företagsförvärv och för bolagets rörelse
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om återköp av egna aktier i Tethys Oil AB

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

Valberedningen

I enlighet med den av årsstämman 2015 godkända processen för valberedningen, består valberedningen för årsstämman 2016 av ledamöter som föreslagits av tre av bolaget största aktieägare per 30 september 2015. Valberedningens ledamöter offentliggjordes på bolagets hemsida 13 november 2015, dvs inom tidsramen om 6 månader före årsstämma som föreskrivs av Koden.

Valberedningen för årsstämman 2016 har haft 6 möten under mandatperioden och informella kontakter har skett mellan dessa möten. Valberedningens rapport inklusive slutgiltigt förslag till årsstämman 2016 finns på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen.

Valberedningen ska förbereda förslag till följande vid årsstämman:

- Förslag till val av ordförande vid stämman
- Förslag till val av styrelseledamöter
- Förslag till val av styrelseordförande
- Förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, revisorsarvode
- Revisorer och förslag till revisorsarvode
- Förslag till principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2017

Valberedningens arbete under 2015 har innefattat en utvärdering av styrelsens arbete, kompetens, sammansättning och ledamöternas oberoende. Valberedningen har också tagit hänsyn till ledamöternas bakgrund och erfarenhet och har även tagit del av styrelsens utvärdering.

Valberedningen inför årsstämman 2016 bestod av:

- Erik Norman, valberedningens ordförande, representerar sig själv
- Mikael Petersson, representerar Lansdowne Investment Company Limited
- Niklas Antman, representerar Incentive AS

- Dennis Harlin, styrelseordförande i Tethys Oil AB

Styrelsen och dess arbete

Styrelsens sammansättning

Styrelsen i Tethys Oil ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelseledamöter utses för högst ett år i taget. Tethys Oils styrelse har sedan bolagsstämman 2015 bestått av fem ledamöter utan suppleanter. Dennis Harlin är styrelsens ordförande. Fyra styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare, fem styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare.

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 7 planerade tillfällen under verksamhetsåret

Styrelsens arbete under 2015

Under 2015 hade styrelsen 7 antal ordinarie sammanträden och 12 extra sammanträden.

Styrelsens närvaro

Namn	Oberoende från större aktieägare	Styrelsemöten	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
Dennis Harlin	Ja	14/14	3/3	4/4
Magnus Nordin	Nej	19/19	n.a	n.a
Katherine Støvring	Ja	19/19	6/6	4/4
Geoffrey Turbott	Ja	11/14	3/3	4/4
Per Brilioth	Ja	17/19	6/6	4/4

Ärenden för schemalagda möten under 2015

Februari	Bokslutskommuniké 2014
April	Årsredovisning 2014, kallelse till årsstämma
Maj	Rapport första kvartalet 2015
Juni	Konstituerande möte och beslut om policier och manualer
Juli	Strategi
Augusti	Rapport andra kvartalet 2015, kapitalstruktur
November	Rapport tredje kvartalet 2015, nya projekt
December	Budget 2016, nya projekt

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

Ersättningskommitté

Styrelsen har inom sig utsett en ersättningskommitté fram till och med årsstämman 2016 bestående av samtliga styrelseledamöter med undantag av verkställande direktören Magnus Nordin. Per Brilioth är kommittéens ordförande. Ersättningskommittéen sammanträdde vid 4 tillfällen under 2015. Arbetet har främst inriktat sig på att etablera principer för ersättning till

ledningen samt att övervaka och utvärdera den rörliga ersättningen, samt att ta fram och föreslå ett incitamentsprogram. Ersättningskommittéen rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Revisionskommitté

Styrelsen har inom sig utsett en revisionskommitté fram till och med årsstämman 2016 bestående av samtliga styrelseledamöter med undantag av verkställande direktör Magnus Nordin. Geoffrey Turbott är kommittéens ordförande. Även bolagets revisorer deltar vid vissa möten. Revisionskommittéen sammanträdde vid 6 tillfällen 2015. Arbetet har huvudsakligen varit inriktat på övervaka Bolagets finansiella rapportering och att bedöma effektiviteten i Bolagets interna kontroll, med det huvudsakliga målet att stödja styrelsens beslutsprocess i dessa ärenden. Vidare har kommittéen arbetat mot att förbättra bolagets kvartalsrapporter till aktieägarna.

Revisionskommittén har även regelbunden kontakt med Bolagets revisorer som ett led i den årliga revisionsprocessen och utvärderar revisionsarvodet samt revisornas oberoende och neutralitet. Revisionskommittén rapporterar till styrelsen, normalt i samband med efterföljande styrelsemöte.

Revisor

I enlighet med Tethys Oils bolagsordning skall bolaget ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. En revisionsbyrå kan utses till bolagets revisor. Tethys Oils revisor är PricewaterhouseCoopers AB med Johan Malmqvist som huvudansvarig revisor och Ulrika Ramsvik som medpåskrivande revisor. PricewaterhouseCoopers valdes till bolagets revisor vid årsstämman 2015.

Tethys Oil ABs revisor: PricewaterhouseCoopers AB

	Johan Malmqvist	Ulrika Ramsvik
Uppdrag	Huvudansvarig revisor	Medpåskrivande revisor
Född	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 2015 uppgick ersättningen till PricewaterhouseCoopers AB till MSEK 1. För ytterligare detaljer kring ersättning till revisorerna, se not 11 Ersättning till bolagets revisor.

Verkställande direktören och ledning

Ledningen i Tethys Oil består av verkställande direktören, finanschefen och executive vice president (EVP) corporate development.

Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter. Den verkställande direktören skall enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med beslutsunderlag för att kunna fatta väl grundade beslut och med underlag för att löpande kunna följa verksamheten under året. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling.

Ersättningspolicy

Ersättning till den verkställande ledningen innehåller fem huvudkomponenter:

- Grundlön
- Aktiebaserat incitamentsprogram
- Pensionsvillkor
- Årlig rörlig lön
- Övriga förmåner

Grundlön

Grundlönen ska baseras på marknadsförhållanden, vara konkurrenskraftig och beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom den ledande befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. För att säkerställa att ersättningarna förblir konkurrenskraftig, gör bolaget avstämningar av bolagets ersättningspolicy och förfarande mot andra bolag med jämförbar verksamhet. Ledande befattningshavare innefattar VD, finanschef och executive vice president (EVP) corporate development.

Ersättningar till koncernledningen

Ledande befattningshavare TSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner*	Pensionskostnad	Summa	2014
					2015	
Magnus Nordin	1 733	405	1 424	324	3 886	2 579
Morgan Sadarangani	1 156	270	702	216	2 344	1 689
Jesper Alm	1 061	135	718	216	2 130	701
Summa	3 950	810	2 844	756	8 360	4 969

* Övriga förmåner avser huvudsakligen tilldelning av teckningsoptioner i enlighet med beslut från årsstämman 2015.

Aktiebaserat incitamentsprogram

Det aktiebaserade incitamentsprogrammet har som syfte att bibehålla och rekrytera kvalificerad och hängiven personal i den globala oljemarknaden. Programmet omfattar all personal och avsikten är att det skall vara återkommande. 2015 års program är treårigt.

Rörlig lön

Rörlig lön kan betalas till anställda baserat på uppfyllandet av deras respektive prestationskriterier. Den rörliga lönen ska ligga inom intervallet 1–4 månadslöner. VD lämnar i slutet på varje år en rekommendation till ersättningskommittén beträffande betalning av årlig rörlig lön till övriga anställda. Ersättningskommittén ska lämna godkännande avseende rörlig lön till ledningen. För övriga anställda berörs ersättningskommittén endast om belöningen överstiger USD 10 000 per anställd och år.

Pensionsvillkor

Pensionsvillkoren innefattar en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela grundlönen. Pensionsavsättningarna är individuell och ska vara i relation till grundlönen.

Avgångsförmåner

En uppsägningstid på tolv månader gäller mellan bolaget och verkställande direktören och nio månader mellan bolaget och övriga i ledningen. Samtliga i ledningen är berättigade till tolv månaders lön för det fall bolaget säger upp anställningen.

Styrelsen äger rätt att frånga ovan föreslagna riktlinjer om särskilda skäl föreligger.

Ökningen i ersättning till ledningen beror delvis på en ökning av grundlönerna, men huvudsakligen på rörlig ersättning och införandet av pensionsprogram. För ytterligare information se not 13.

Ersättningar till styrelsen 2015

Det utbetalda arvodet till styrelsen uppgick under 2015 till totalt TSEK 1,200, fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår av tabellen nedan. Årsstämman 2015 beslutade att arvode till styrelsens ordförande skall utgå med TSEK 540 per år och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med TSEK 230 per styrelseledamot och år.

Arvoden till styrelsen, TSEK	2015	2014
Totalt beslutade arvoden	1 450	1 375
Styrelseordförande	540	450
Styrelseledamot	230	175
Ordförande revisionskommittéen	65	50
Ledamot revisionskommittéen	35	25
Ordförande ersättningskommittéen	-	25
Ledamot ersättningskommittéen	35	25

Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Magnus Nordin som är anställd i Tethys Oil erhåller inte någon särskild ersättning för styrelsearbete.

Finansiell rapportering och kontroll

Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Tethys Oils kontroll avseende den finansiella rapporteringen är utformad för att minimera risker och säkerställa en hög tillförlitlighet i processerna kring upprättandet av de finansiella rapporterna samt för att säkerställa att tillämpliga redovisningskrav och andra krav på Tethys Oil som noterat bolag efterlevs.

Tethys Oils huvudsakliga tillgångar ägs i partnerskap och vidare är Tethys Oil inte operatör för dessa tillgångar. Fokus för internkontroll är därför att försäkra sig om tillförlitligheten i operatörens finan-

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

Intern kontroll

Tethys Oils interna kontroll är utformad för att ge rimlig 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 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. Aktivite-

terna begränsar de risker som identifierats och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Koncernens centrala ekonomifunktion analyserar och följer upp budgetavvikelser, upprättar prognoser, följer upp väsentliga variationer mellan perioder och rapporterar vidare till styrelsen vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteter omfattar även uppföljning av attestinstruktioner samt redovisningsprinciper. Dessa kontrollaktiviteter innefattar även operatörer i samägda projekt. Styrelsen fattar även beslut om särskilda kontrollaktiviteter och revision av operatör i gemensamma projekt. Ekonomiafdelningen följer löpande upp avvikelser och oregelbundenheter och rapporterar till revisionskommittéen. Denna struktur anses tillräcklig och lämplig mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhet. Med bolagets nuvarande storlek samt det faktum att bolaget inte är operatör 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. Revisionskommittéen säkerställer och övervakar att kontrollaktiviteter finns på plats för viktiga riskrelaterade områden avseende den finansiella rapporteringen.

Styrelse

	Dennis Harlin	Per Brilioth	Magnus Nordin	Katherine H. Støvring	Geoffrey Turbott
Funktion	Styrelseordförande, ledamot sedan 2015	Ledamot, ordförande i ersättningskommittén	Vd, ledamot	Ledamot	Ledamot, ordförande i revisionskommittén
Invald	2015	2013	2001	2012	2015
Född	1941	1969	1956	1965	1963
Utbildning	Militärhögskolans högre tekniska kurs	Kandidatexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet och Master of Finance, London Business School	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien	Magisterexamen i juridik från Oslo universitet och MSc in Business Management från London Business School	Medlem i förbundet för auktoriserade revisorer i Nya Zeeland
Erfarenhet	Överste 1.graden, Vice president SAAB/Gripen International 1996-2009, försvarsattaché i Bern och Rom samt vid Utrikesdepartementet	Ledande befattningar inom bolag som investerar i rysk olje- och gassektor	Ledande befattningar inom oljesektorn	Ledande befattningar inom energi- och shippingsektorn	Arbetat med publika bolag där familjen Lundin varit storägare från 1995 till 2013, varav som Vice President Finance och Chief Financial Officer i Lundin Petroleum från 2002 till 2013
Andra styrelseuppdrag		Styrelseledamot i Vostok New Ventures, Vostok Emerging Finance Ltd., RusForest AB, Egidaco Investments PLC, Avito Holdings AB, Kontakt East Holding AB, X5 Group AB, Gateway Storage Company Limited, Pomegranate AB, LeoVegas AB, Pet Sounds AB och Svenska Fotografiska museet AB			
Aktier i Tethys Oil per den 31 december 2015	142 051	5 000	1 464 127	–	–
Ersättning för styrelsearbete och kommittéarbete	610 000	300 000	–	300 000	330 000
Oberoende av bolaget och dess ledning	Ja	Ja	Nej	Ja	Ja
Oberoende av större aktieägare	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

Ledning

	Magnus Nordin	Morgan Sadarangani	Jesper Alm
Funktion	Verkställande direktör	Finanschef	EVP corporate development
Anställd sedan	2004	2004	2014
Född	1956	1975	1975
Utbildning	Filosofie kandidat, Lunds universitet samt Master of Arts, University of California i Los Angeles, Kalifornien	Ekonomie magister i Företagsekonomi, Uppsala universitet	Ekonomie magister i Företagsekonomi, Lunds universitet
Erfarenhet	Ledande befattningar inom oljesektorn	Olika positioner inom SEB och Enskilda Securities, Corporate Finance	Partner, Pareto Securities Corporate Finance (Råvaror)
Aktier i Tethys Oil per 31 december 2015	1 464 127	144 200	5 750*
Teckningsoptioner i Tethys Oil per 31 december 2015	78 000	39 000	39 000

* Inklusive aktier via pensions-/kapitalförsäkring.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 26–31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har

en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 27 April 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Ulrika Ramsvik
Auktoriserad revisor



Huvudkontor

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

Tekniskt kontor

Tethys Oil Oman Ltd
PO Box 1918
PC 130 Athaiba
Muscat
Sultanate of Oman

www.tethysoil.com

