



Tethys Oil Ersättningsrapport 2020

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Tethys Oil AB ("Bolaget" eller "Tethys Oil"), antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till Verkställande direktören. Därtill innehåller rapporten en sammanfattning av Tethys Oils utestående aktierelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med 8 kap. 53 a och b § aktiebolagslagen (2005:551) och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 12 (Anställda) på sidorna 64–66 i årsredovisningen för 2020. Information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–28 i årsredovisningen för 2020.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 12 på sidorna 64–66 i årsredovisningen för 2020.

Utveckling under 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 4–5 i årsredovisningen 2020.

Tethys Oils ersättningsriktlinjer:

tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Bolagets ersättningsprinciper ska syfta till att tillförsäkra ansvarsfulla och hållbara ersättningsstrukturer som understödjer Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsverksamhet samt främjar Tethys Oils marknadsposition och ökar aktieägarvärdet. För att tillgodose dessa ändamål ska ersättningar och andra anställningsvillkor möjliggöra för Tethys Oil att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare till en rimlig kostnad. Ersättningen ska vara marknadsmässig samt baserad på övergripande principer avseende prestation, konkurrenskraftighet och skälighet.

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

Riktlinjerna finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–28 i årsredovisningen för 2020 samt i not 12 (Anställda) på sidorna 64–66 i årsredovisningen för 2020. Bolaget har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webb (www.tethysoil.com/sv/section/bolagsstyrning/). Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver ersättningen som täcks av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har årsstämmorna i Bolaget beslutat om långfristiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Summa ersättning till Verkställande direktören (MSEK)

Tabellen nedan visar den totala ersättningen som kostnadsförts till Tethys Oils Verkställande direktör under 2020 och 2019.

Befattningshavare	Räken- skapsår	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3	4	5	6
		Grundlön	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig	Extra- ordinära poster	Pensions- kostnad	Summa ersättning	Andel fast respektive rörlig ersättning
Magnus Nordin	2020	3,494	0,029	2,057	–	–	0,436	6,016	66/34
Verkställande direktör	2019	3,271	0,025	0,696	–	–	0,659	4,651	85/15

Sammanlagd ersättning till Verkställande direktören ökade under 2020 jämfört med 2019 till följd av ökad grundlön och kostnadsföring av två års rörlig lön för samtliga ledande befattningshavare. Med start 2020 kostnadsförs rörlig lön samma år som den intjänas. Tidigare kostnadsfördes den påföljande år. Till följd av denna förändring består den rörliga lön som kostnadsförts under 2020 både av rörlig lön för 2019 och 2020. För Verkställande direktören uppgick rörlig lön för 2019 till MSEK 1,114 och för 2020 till MSEK 0,942.

Utöver ersättningen som beskrivits ovan erhåller den Verkställande direktören teckningsoptioner inom ramen för Tethys Oils långsiktiga incitamentsprogram som beslutats av årsstämman, beskrivet nedan. Teckningsoptionerna har överlåtits vederlagsfritt till deltagarna. Värdet på teckningsoptioner som Verkställande direktören erhöll under 2020 och 2019, inklusive inkomstskatt som betalats för dessa teckningsoptioner uppgick till MSEK 1,045 respektive MSEK 1,566.

Aktierelaterade ersättning

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Tethys Oil har ett långsiktigt incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Tilldelning är inte garanterad och Styrelsen i Bolaget ska besluta om och verkställa tilldelning inom angivna ramar. Teckningsoptionerna har ingen intjänandeperiod eller andra restriktioner och har överlåtits vederlagsfritt till deltagarna och Koncernen står för deltagarnas eventuella inkomstskatt till den del denna är hänförlig till programmet. Teckningsoptionerna kan utnyttjas efter tre år. Teckningsoptionernas marknadsvärde har beräknats med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell av ett oberoende värderingsinstitut.

Teckningskursen är baserad på den för aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under en tvåveckorsperiod innan beslut om tilldelning.

Teckningsoptioner utfärdades 2020, 2019, 2018 och 2017 baserat på beslut från respektive årsstämma. Totalt antal emitterade teckningsoptioner under 2020 var 350 000 stycken (350 000 stycken) där antalet tilldelade under 2020 uppgick till 349 000 stycken (350 000 stycken). Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner hålls av Bolaget. Under 2020 utnyttjades inga teckningsoptioner och 350 000 optioner förföll utan att bli utnyttjade.

Befattnings- havare	Incitaments- program tecknings- optioner	Till- delade	Utnyttjandeperiod	Tecknings- kurs, SEK	Aktier per tecknings- option	Tecknings- optioner i början av 2020	Antal teckningsoptioner			
							Tilldelade 2020	Utnyttjade 2020	Förfallna 2020	31 dec 2020
Magnus Nordin (Verkställande direktör)	2017 incitaments- program	2017	30 maj – 2 okt 2020	69,30	1,24	75 000	–	–	75 000	–
	2018 incitaments- program	2018	1 jun – 2 okt 2021	75,40	1,18	75 000	–	–	–	75 000
	2019 incitaments- program	2019	1 jun – 7 okt 2022	72,80	1,08	60 000	–	–	–	60 000
	2020 incitaments- program	2020	13 jun – 6 okt 2023	54,00	1,00	–	60 000	–	–	60 000
	Summa					210 000	60 000	–	75 000	195 000

Rörlig ersättning och prestationskriterier

I enlighet med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som antogs på årsstämman 2020, är den Verkställande direktören berättigad till rörlig ersättning om upp till ett belopp motsvarande maximalt 12 månaders grundlön.

Tilldelning av rörlig ersättning baseras på ett antal prestationskriterier avseende bolaget i kombination med personliga presta-

tionskriterier. Prestationskriterierna för Verkställande direktörens rörliga ersättning har fastställts för att främja Bolagets affärsstrategi samt för att uppmuntra beteenden som främjar Bolagets långsiktiga intressen. Vid valet av resultatmått har strategiska mål och kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för 2020 beaktats. De icke-finansiella resultatmåttan bidrar ytterligare till hållbarhet och företagets värderingar.

Prestationskriterierna och utfallet som basis för rörlig ersättning till Verkställande direktören under 2020

	Kategorier av prestationskriterier	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation, och b) Viktningsutfall
Magnus Nordin Verkställande direktör	Ledarskap	20%	a) 60% b) 12%
	Strategi	20%	a) 100% b) 20%
	Organisation	20%	a) 60% b) 12%
	Externa relationer	20%	a) 100% b) 20%
	Interna relationer	20%	a) 70% b) 14%
Utfall personliga prestationskriterier		78%	
Utfall bolagsövergripande prestationskriterier		35%	
Summa utfall		27%	
Summa utfall (månader)		3,3	

a) Är nivån eller utfallet av prestationskriteriet i kategorin

b) Är kategorins viktningsutfall (summa viktning multiplicerat med uppmätt prestation)

Det sammanlagda utfallet av personliga prestationskriterier är multiplicerat med utfallet inom bolagsövergripande prestationskriterier och resultatet överförs i antal månader av rörlig ersättning (av maximalt 12 månader).

Jämförande information över förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren ("RFY")

	RFY-4 vs RFY-5	RFY-3 vs RFY-4	RFY-2 vs RFY-3	RFY-1 vs RFY-2	RFY vs RFY-1	RFY 2020
Magnus Nordin ersättning (MSEK)	+0,404 (+16%)	+0,550 (+19%)	+0,705 (+21%)	+0,519 (+13%)	+1,365 (+29%)	6,016
Konsoliderat rörelseresultat (MUSD)	-24 (n.a.)	+38 (n.a.)	+23 (+62%)	-24 (-39%)	-31 (-84%)	5,8
Genomsnittlig ersättning per anställd i moderbolaget räknat på basis av heltidsanställning (MSEK)	+0,095 (+21%)	+0,028 (+5%)	+0,065 (+11%)	+0,068 (+10%)	-0,007 (-1%)	0,703

Definitioner och förkortningar

MSEK Miljoner svenska kronor

MUSD Miljoner USA dollar

n.a. ej tillämpligt