

Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen föreslår enhälligt omval av styrelseledamöterna Rob Anderson, Klas Brand, Alexandra Herger, Magnus Nordin och Per Seime. Valberedningen föreslår val av Per Seime till styrelsens ordförande.

Enligt valberedningens förslag kommer styrelsen således att bestå av fem ledamöter. Samtliga ledamöter har stor internationell erfarenhet inom oljesektorn varför Tethys Oil med den föreslagna styrelsen står mycket väl rustat för framtiden, med stark kompetens representerad inom samtliga nyckelområden.

Valberedningen har tillämpat bolagets mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Hänsyn har tagits till de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets verksamhet, utvecklingskede och övriga relevanta förhållanden för att uppnå en styrelsesammansättning som med hänsyn till ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund är ändamålsenlig. Vidare har valberedningen lagt vikt vid strävan att uppnå en jämn könsfördelning och frågor om oberoende. Andelen kvinnlig representation i förslaget, 20 %, understiger valberedningens eftersträlvade nivå och valberedningen föreslår att inkommande valberedning fortsatt prioriterar frågan.

Valberedningen har arbetat i enlighet med den instruktion som antogs av årsstämman 2021 och även i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens arbete inleddes i november 2021 och totalt har fyra protokollförda möten hållits. Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen genom e-post eller skriftligen per brev. Valberedningen har inhämtat information om bolagets ställning och utveckling från verkställande direktören och styrelseledamöter. Vidare har valberedningen fått tillgång till den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete under det gångna året. I valberedningen finns även styrelsens nuvarande ordförande representerad.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet samt jämfört ersättnings storlek med ersättningar från svenska och internationella börsnoterade bolag av motsvarande storlek. Valberedningens förslag innebär en oförändrad ersättning till ledamöter och ordförande.

Valberedningen har inhämtat stöd för sitt förslag från aktieägare som representerar cirka 20 % av bolagets aktier.

Information om samtliga ledamöter i bolagets styrelse finns presenterat på bolagets hemsida, www.tethysoil.com.

Stockholm i april 2022

Valberedningen i Tethys Oil AB (publ)

The Nomination Committee's motivated opinion

The Nomination Committee unanimously proposes re-election of directors Rob Anderson, Klas Brand, Alexandra Herger, Magnus Nordin and Per Seime. The Nomination Committee proposes election of Per Seime as Chairman of the Board.

The Committee's proposal thus entails that the Board of Directors will comprise of five members. Tethys Oil will be well equipped for the future with the proposed Board of Directors, with all members having extensive international experience in the oil industry representing strong skills in all key areas.

The Nomination Committee has applied the company's diversity policy in its nomination work. The Nomination Committee has taken into account the requirements of the Board, due to the Company's operations, phase of development and other relevant circumstances to achieve a composition that is appropriate, considering their breadth of qualifications, experience and background. Further, the Nomination Committee has specifically addressed gender balance in the Board and questions of independence. The proportion of female representation on the board, 20 %, is lower than the Nomination Committee strives for and proposes that the future nomination committee continues to prioritize the issue.

The Nomination Committee has worked in accordance with the procedure adopted by the Annual General Meeting 2021 and also in accordance with the Swedish Corporate Governance Code. The Nomination Committee began its work in November 2021 and has held a total of four meetings where minutes have been kept. Shareholders have been able to submit proposals to the Nomination Committee via e-mail or in written by mail. The Nomination Committee has gathered information about the company's position and development from the managing director and individual directors. Furthermore, the nomination committee has had access to the assessment of the board's work during the past year. The current Chairman of the board is also represented in the Nomination Committee.

The Nomination Committee discussed the level and structure of board remuneration compared with the remuneration from companies listed on Swedish and international stock exchanges of similar size. The proposal includes no change of the compensation to the members of the Board and the Chairman.

The Nomination Committee has gathered support for the proposals from shareholders representing approximately 20 per cent of the shares of the company.

Information regarding the members of the Board of Directors are presented on the Company's website, www.tethysoil.com.

Stockholm in April 2022

Nomination committee in Tethys Oil AB (publ)