



Tethys Oil Ersättningsrapport 2022

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Tethys Oil AB (publ) ("Bolaget" eller "Tethys Oil"), ("Ersättningsriktlinjerna") har tillämpats. Ersättningsriktlinjerna antogs av årsstämman 2022 där en ändring gjordes avseende avgångsvederlag vid ägandeförändring av Bolaget. 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 Svensk kod för bolagsstyrning, Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 11 (Anställda) på sida 68 i årsredovisningen för 2022. Information om ersättningsutskottets arbete under 2022 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29–33 i årsredovisningen för 2022.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 11 på sidan 68 i årsredovisningen för 2022.

Utveckling under 2022

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sida 7 i årsredovisningen 2022.

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 aktieägärvärdet. 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 förvaltningsberättelsen på sidorna 38–48 i årsredovisningen för 2022. Bolaget har under 2022 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 2022 och 2021.

Befattningshavare	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa ersättning*	Andel fast/rörlig ersättning (%)
		Grundlön	Andra förmåner				
Magnus Nordin Verkställande direktör	2022	5,078	0,055	0,581	0,0	5,714	90/10
	2021	3,559	0,026	0,942	0,496**	5,023	81/19

*Värdet av de tilldelade optionerna är inte inkluderat i den totala ersättningen

**Pensionskostnader hänförs till fast lön har till fullo redovisats som fast ersättning

Rörlig lön kostnadsförts det år den intjänas, före 2021 kostnadsfördes den efterföljande år. 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 2022 och 2021, inklusive inkomstskatt som betalats för dessa teckningsoptioner uppgick till MSEK 1,399 respektive MSEK 1,045.

Befattningshavare (position)	Incitamentsprogram, tilldelningsår av teckningsoptioner	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktier per teckningsoption	1 jan 2022	Antalet teckningsoptioner			31 dec 2022
						Tilldelade 2022	Utnyttjade 2022	Förfallna 2022	
Magnus Nordin (Verkställande direktör)	2019	1 jun – 7 okt 2022	64,9	1,21	60 000	-	-	60 000	-
	2020	13 jun – 6 okt 2023	48,2	1,12	60 000	-	-	-	60 000
	2021	12 jun – 4 okt 2024	70,8	1,07	60 000	-	-	-	60 000
	2022	11 jun – 6 okt 2025	99,5	1,00	-	60 000	-	-	60 000
Summa					180 000	60 000	-	60 000	180 000

Aktierelaterade ersättning

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Under 2022 hade Tethys Oil fyra pågående långsiktiga ersättningsprogram (2019, 2020, 2021 och 2022) 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 intjänande period 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.

Totalt antal emitterade och tilldelade teckningsoptioner under 2022 var 160 000. Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner hålls av Bolaget. Under 2022 utnyttjades inga teckningsoptioner och 350 000 optioner förföll utan att bli utnyttjade.

Rörlig ersättning och prestationskriterier

I enlighet med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som antogs på årsstämman 2022, 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 prestationskriterier. 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 resultatmätt har strategiska mål och kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för 2022 beaktats. De icke-finansiella resultatmåten bidrar ytterligare till hållbarhet och företagets värderingar.

Prestationskriterierna och utfallet som basis för rörlig ersättning till Verkställande direktören under 2022

	Kategorier av prestationskriterier	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation, och b) Viktningsutfall
Magnus Nordin Verkställande direktör	Operativt/HSE	9%	a) Noll registrerade fall, 100 % b) SEK 432 465
	Hållbarhet/ESG	10%	a) Implementering av mätbara hållbarhetsmål, 67 % b) SEK 314 520
	Produktion	25%	a) 0 % b) SEK 0
	Reserver & Resurser	23%	a) 0 % b) SEK 0
	Strategi	23%	a) 0 % b) SEK 0
	Finansiell avkastning	9%	a) Avkastning på sysselsatt kapital >15%, 100% b) SEK 432 465
Summa utfall		25%	
Summa utfall (månader)		3,0	

- 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").

	2018 vs 2017	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	RFY 2022
Magnus Nordin ersättning (MSEK)*	+0,705 (+21%)	+0,519 (+13%)	+1,365 (+29%)	-0,993 (-17%)	+0,691(+14%)	5,714
Konsoliderat rörelseresultat (MUSD)	+23 (+62%)	-24 (-39%)	-31 (-84%)	+10 (+178%)	+38 (237%)	54,2
Genomsnittlig ersättning per anställd i moderbolaget räknat på basis av heltidsanställning (MSEK)**	+0,065 (+11%)	+0,068 (+10%)	-0,007 (-1%)	+0,084 (+12%)	+0,101 (+13%)	0,888

* Värden av tilldelade optioner är inte inkluderat i den totala ersättningen

**Exklusive ledningsgruppen

Definitioner och förkortningar

MSEK: Miljoner svenska kronor

MUSD: Miljoner USA dollar

n.a.: ej tillämpligt