



Tethys Oil Ersättningsrapport 2023

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 2023 där främst språkliga ändringar samt ändringar avseende rörlig ersättning och prestationskriterierna gjordes. 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 122–123 i årsredovisningen för 2023. Information om ersättningsutskottets arbete under 2023 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 80–84 i årsredovisningen för 2023.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 11 på sidan 122–123 i årsredovisningen för 2023.

Utveckling under 2023

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sida 4–5 i årsredovisningen 2023.

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 förvaltningsberättelsen på sidorna 92–103 i årsredovisningen för 2023. Bolaget har under 2023 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 (<https://www.tethysoil.com/sv/arsstamma-2023/>). 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 2023 och 2022.

Befattningshavare	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa ersättning*	Andel fast/rörlig ersättning (%)
		Grundlön	Andra förmåner				
Magnus Nordin Verkställande direktör	2023	5,156	0,0351	0,786	0,0	5,977	87/13
	2022	5,078	0,055	0,581	0,0	5,714	90/10

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

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

Rörlig lön kostnadsförs det år den intjänas. 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 2023 och 2022, inklusive inkomstskatt som betalats för dessa teckningsoptioner uppgick till MSEK 1,658 respektive MSEK 1,399.

Befattningshavare (position)	Incitamentsprogram, tilldelningsår	Utnyttjandeperiod	Teckningskurs, SEK	Aktie per teckningsoption	1 Jan 2023	Antal teckningsoptioner			31 dec 2023
						Tilldelade 2023	Utnyttjade 2023	Förfallna 2023	
Magnus Nordin (Verkställande direktör)	2020	13 jun – 6 okt 2023	45,40	1,19	60 000	-	60 000	-	-
	2021	12 jun – 4 okt 2024	66,10	1,15	60 000	-	-	-	60 000
	2022	18 aug – 6 okt 2025	92,80	1,07	60 000	-	-	-	60 000
	2023	3 jun- 28 sept 2026	59,40	1,01	-	70 000	-	-	70 000
Summa					180 000	70 000	60 000	-	190 000

Aktierelaterade ersättning

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Under 2023 hade Tethys Oil fyra pågående långsiktiga ersättningsprogram (2020, 2021, 2022 och 2023) som en del av ersättningspaketet till ledande befattningshavare. 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 2023 var 250 000. Under oktober 2023 utnyttjades 338 000 teckningsoptioner från programmet 2020 och 12 000 optioner från samma program förföll utan att bli utnyttjade. Utnyttjandet av teckningsoptionerna medförde att antalet aktier och röster i Bolaget ökade med 402 220 då varje teckningsoption gav rätt till 1,19 aktier. Verkställande direktör utnyttjade samtliga 60 000 optioner som han var tilldelad inom ramen för programmet.

Rörlig ersättning och prestationskriterier

I enlighet med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som antogs på årsstämman 2023, 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. 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 2023 beaktats. De icke-finansiella resultatmåten bidrar ytterligare till hållbarhet och företagets värderingar.

Prestationskriterierna och utfallet som basis för rörlig ersättning till Verkställande direktören under 2023

	Kategorier av Prestationskriterier och mål	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation, och b) Ersättningsutfall
Magnus Nordin Verkställande direktör	HSE (totalt registrerade incidenter, 0)	17%	a) Noll registrerade fall, 100 % b) SEK 786 300
	Hållbarhet (koldioxidutsläpp från produktion CO2e kg/fat 60)	8%	a) CO2e kg/fat 73 b) SEK 0
	Total reserv och resurstillväxt (20%)	33%	a) <0 % b) SEK 0
	Reserversättningsgrad (110%)	25%	a) 32 % b) SEK 0
	Finansiell avkastning (12%)	17%	a) Avkastning på sysselsatt kapital -4% b) SEK 0
Summa utfall		17%	
Summa utfall (månader)		2,0	

- a) Är nivån eller utfallet av prestationskriteriet i kategorin
b) Rörlig ersättning viktningen ger

Jämförande information över förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändring i ersättningar och bolagets utveckling över de senaste fem räkenskapsåren

	2019 vs 2018	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	RFY 2023
Verkställande direktörs ersättning (MSEK)*	+0,519 (+13%)	+1,365 (+29%)	-0,993 (-17%)	+0,691(+14%)	+0,263 (+5%)	5,977
Konsoliderat rörelseresultat (MUSD)	-24 (-39%)	-31 (-84%)	+10 (+178%)	+38 (237%)	-66 (-121%)	-11,6
Medianlön per heltidsekvivalent anställd i koncernen jämfört mot verkställande direktör						23,4%
Genomsnittlig ersättning per anställd i moderbolaget räknat på basis av heltidsekvivalent (MSEK)**	+0,068 (+10%)	-0,007 (-1%)	+0,084 (+12%)	+0,101 (+13%)	-0,030 (-3%)	0,870

* Värdet 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