

*N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.*

## **Valberedningens i Tethys Oil AB (publ) ("Tethys Oil" eller "Bolaget") förslag till beslut och motiverade yttrande inför årsstämman 2024**

### ***The proposals for resolutions and reasoned statement of the Nomination Committee of Tethys Oil AB (publ) ("Tethys Oil" or the "Company") ahead of the 2024 Annual General Meeting***

Tethys Oil ABs valberedning inför 2024 års årsstämma, bestående av Viktor Modigh (ordförande), Mikael Petersson, Jan Risberg och Per Seime, föreslår följande:

*Tethys Oil AB's Nomination Committee for the 2024 Annual General Meeting, consisting of Viktor Modigh (Chairman), Mikael Petersson, Jan Risberg and Per Seime, proposes the following:*

- Val av advokat Oscar Anderson till ordförande vid årsstämman.  
*Election of Oscar Anderson, member of the Swedish Bar Association, as Chairman of the Annual General Meeting.*
- Val av fem styrelseledamöter utan suppleanter.  
*Election of five members of the Board of Directors without deputy members.*
- Omval av styrelseledamöterna Rob Anderson, Klas Brand, Magnus Nordin och Per Seime för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Alexandra Herger har meddelat valberedningen att hon inte står till förfogande för omval.  
*Re-election of Rob Anderson, Klas Brand, Magnus Nordin and Per Seime as members of the Board of Directors until the end of the next Annual General Meeting. Alexandra Herger has notified the Nomination Committee that she is not available for re-election.*
- Val av Staffan Knafve som ny styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma.  
*Election of Staffan Knafve as new member of the Board of Directors until the end of the next Annual General Meeting.*
- Omval av Per Seime som styrelseordförande.  
*Re-election of Per Seime as Chairman of the Board of Directors.*
- Arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 350 000 kronor till stämموvalda styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 720 000 kronor till styrelseordföranden; (iii) årligt arvode om 35 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag, årligt arvode om 65 000 kronor vardera till ordförande för ersättningskommittén, ordförande för tekniska kommittén och ordförande för ESG-kommittén, årligt arvode om 90 000 kronor till ordförande för revisionskommittén, såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då det årliga arvodet ska vara 65 000 kronor. Det totala arvodet för kommittéarbete för en enskild ledamot ska inte överstiga 190 000 kronor och (iv) för den händelse styrelseledamot enligt styrelsens beslut utför uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete ska särskild ersättning kunna utgå i form av marknadsmässigt timarvode, med en årlig ram om totalt 250 000 kronor för samtliga styrelseledamöter, att utbetalas efter beslut av styrelsen.  
*Remuneration of the members of the Board of Directors and the Chairman of the Board of Directors, including for committee membership, to be as follows: (i) annual fees for the members of the Board of Directors elected by a general meeting of SEK 350,000 (excluding*

*the Managing Director); (ii) annual fees for the Chairman of the Board of Directors of SEK 720,000; (iii) annual fees for committee members of SEK 35,000 per committee assignment, annual fees for the Chairmen of the Remuneration committee, the Technical committee and the ESG-committee of SEK 65,000 each, annual fee for the Chairman of the Audit Committee of SEK 90,000, unless the committee is chaired by the Chairman of the Board of Directors in which case the annual fee shall be SEK 65,000. The total fees for committee work for an individual member shall not exceed SEK 190,000; and (iv) if a member of the Board of Directors, following a resolution by the Board of Directors, performs tasks which fall outside the ordinary duties of a member of the Board of Directors, separate remuneration in the form of hourly fees on market terms may be paid after resolution by the Board of Directors, within an annual cap of SEK 250,000 in total for all members of the Board of Directors.*

- Val av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som Bolagets revisor, med den auktoriserade revisorn Andreas Frountzos som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Förslaget överensstämmer med rekommendationen från Bolagets revisionsutskott.  
*Election of the registered accounting firm Deloitte AB as the auditor of the Company, with authorised public accountant Andreas Frountzos as the auditor in charge, until the end of the next Annual General Meeting. The proposal is in accordance with the recommendation from the Company's Audit Committee.*
- Arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.  
*That auditor's fees shall be paid in accordance with approved invoices.*

### **Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse**

#### ***The Nomination Committee's reasoned statement regarding its proposals for members of the Board of Directors***

Samtliga föreslagna 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.

*Tethys Oil will be well equipped for the future with the proposed Board of Directors, with all proposed members having extensive international experience in the oil industry representing strong skills in all key areas.*

Valberedningen har tillämpat Bolagets mångfaldspolicy vid framtagna 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 understiger valberedningens eftersträlvade nivå och valberedningen föreslår att inkommande valberedning fortsatt prioriterar frågan.

*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, in light of the Company's operations, phase of development and other relevant circumstances to achieve a composition that is appropriate, considering the members' breadth of qualifications, experience and background. Further, the Nomination Committee has emphasised gender balance on the Board and questions of independence. The proportion of female representation on the board is lower than what*

*the Nomination Committee strives for and it proposes that the future Nomination Committee continues to prioritize the issue.*

Valberedningen har arbetat i enlighet med den instruktion som ursprungligen antogs av årsstämman 2021 och som har fortsatt att tillämpas sedan dess och även i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens arbete inleddes i december 2023 och totalt har tre protokollförda möten hållits. Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen per e-post eller per post. Valberedningen har inhämtat information om Bolagets ställning och utveckling från den 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 ordförande representerad.

*The Nomination Committee has worked in accordance with the procedure originally adopted by the Annual General Meeting 2021, which has continued to be applied since then, and also in accordance with the Swedish Corporate Governance Code. The Nomination Committee began its work in December 2023 and has held a total of three meetings where minutes have been kept. Shareholders have been able to submit proposals to the Nomination Committee by e-mail or 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 Chairman of the board is also represented in the Nomination Committee.*

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 att ersättningen till styrelsens ledamöter lämnas oförändrad

*The Nomination Committee discussed the level and structure of remuneration for the Board of Directors and compared this with remuneration in companies of similar size listed on Swedish and international stock exchanges. The proposal entails that the compensation to the members of the Board remain unchanged.*

Information om samtliga föreslagna ledamöter finns på Bolagets webbplats ([www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)).

*Information regarding all of the proposed members of the Board of Directors are available on the Company's website ([www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)).*

### **Beslut om valberedning**

#### ***Resolution on the Nomination Committee***

Valberedningen föreslår ingen ändring av instruktionen för Bolagets valberedning, vilken ursprungligen antogs av årsstämman 2021 och som antogs att gälla tills vidare vid årsstämman 2023. Instruktionen för Bolagets valberedning finns tillgänglig på Bolagets webbplats ([www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)).

*The Nomination Committee proposes no amendments to the instructions for the Company's Nomination Committee which were originally adopted at the Annual General Meeting in 2021 and which were adopted to apply until further notice at the Annual General Meeting 2023. The instructions for the Company's Nomination Committee can be found on the Company's website ([www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)).*

---

Stockholm i april 2024  
*Stockholm in April 2024*  
Valberedningen i Tethys Oil AB  
*The Nomination Committee of Tethys Oil AB*