

## Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen föreslår enhälligt omval av styrelseledamöterna Katherine H. Støvring, Per Brilioth, Dennis Harlin, Geoffrey Turbott och Magnus Nordin. Valberedningen föreslår vidare nyval av Rob Anderson, Alexandra Herger och Per Seime. Richard Rettig har avböjt omval. Enligt valberedningens förslag kommer styrelsen således att utökas till åtta ledamöter. Valberedningen föreslår omval av Dennis Harlin till styrelsens ordförande.

Valberedningen tar tillfället i akt att stärka styrelsen detta år med högt kvalificerade ledamöter. Ingenjör Rob Anderson har mycket gedigen teknisk kompetens inom olje- och gasprojekt. Geolog Alexandra Herger har 35 års prospekterings- och utvecklingserfarenhet inom oljebranschen. Advokat Per Seime har mångårig erfarenhet som bolagsjurist och juridisk rådgivare till olje- och gasbolag och har omfattande erfarenhet av internationella förhandlingar. Valberedningen gör bedömningen att de föreslagna styrelseledamöternas individuella kvalifikationer kommer att komplettera den nuvarande styrelsen på ett lämpligt sätt och att den nya styrelsen sammantaget kommer att vara väl rustad att möta de krav som bolagets fortsatta utveckling kan kräva. Valberedningen har tagit hänsyn till de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets verksamhet, utvecklingsskede 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 frågor om oberoende och att uppnå en jämn könsfördelning. Valberedningen har tillämpat regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse.

Valberedningen har arbetat i enlighet med den instruktion som antogs av årsstämman 2016 och även i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har hållit fyra protokollförda möten sedan årsstämman 2016. Valberedningens arbete inleddes i november 2016. 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 samtliga enskilda styrelseledamöter. I valberedningen finns även styrelsens ordförande representerad.

I frågan om jämn könsfördelning inom styrelsen innebär förslaget att andelen kvinnliga ledamöter utökas men fortfarande understiger den eftersträlvade nivån.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet samt jämfört ersättningens storlek med ersättningar från börsnoterade bolag av motsvarande storlek. Valberedningens förslag innebär en ersättningsökning om ca 6 % till ledamöter och ordförande samt en utökning om 25 000 SEK till revisionskommitténs ordförande. Styrelseordföranden Dennis Harlin deltog inte i dessa beslut. Vidare introduceras möjligheten till ersättning för deltagande i en nyetablerad teknisk kommitté.

Valberedningen har inhämtat stöd för sitt förslag från aktieägare som representerar över 18 % av bolagets aktier.

Information om samtliga ledamöter som föreslås till bolagets styrelse finns presenterat på bolagets hemsida, [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).

Stockholm i april 2017

Valberedningen i Tethys Oil AB (publ)

### ***The Nomination Committee's motivated opinion***

*The Nomination Committee unanimously proposes re-election of directors Katherine H. Stovring, Per Brilioth, Dennis Harlin, Geoffrey Turbott and Magnus Nordin. The Committee also proposes the election of Rob Anderson, Alexandra Herger and Per Seime as new directors. Richard Rettig has declined re-election. The Committee's proposal thus entails that the Board of Directors will comprise of eight members. The Nomination Committee proposes re-election of Dennis Harlin as Chairman of the Board.*

*The Nomination Committee takes the opportunity to strengthen the Board of Directors this year with highly qualified members. Engineer Rob Anderson has a very strong technical expertise in oil installations and large oil and gas projects. Geologist Alexandra Herger has 35 years of exploration and development experience in the oil industry. Lawyer Per Seime has an extensive corporate legal experience in oil and gas companies and vast experience in international negotiations. The Nomination Committee believes that the proposed Board members' individual qualifications will complement the current Board and that the new Board will meet the requirements that the Company's continued development may need. The Nomination Committee has taken into account the requirements on the Board, following 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 questions on independence and gender balance in the Board. The Nomination Committee has applied rule 4.1 of the Swedish Corporate Governance Code as diversity policy in its nomination work.*

*The Nomination Committee has worked in accordance with the procedure adopted by the Annual General Meeting 2016 and also in accordance with the Swedish Corporate Governance Code. The Nomination Committee has held four minuted meetings since the Annual General Meeting 2016. The Nomination Committee began its work in November 2016. 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 all individual directors. The present Chairman is also represented in the Nomination Committee.*

*With regard to the gender balance in the Board, the proposal entails an increase in the share of women on the board, but is still lower than the desired level.*

*The Nomination Committee discussed the level and structure of board remuneration compared with the remuneration from listed companies of similar size. The proposal includes a compensation increase of about six per cent to members of the Board, including the Chairman, and an increase of SEK 25,000 to the chairman of the Audit Committee. Chairman of the Board Dennis Harlin did not participate in these decisions. Furthermore, remuneration for participation in a newly established technical committee is proposed.*

*The Nomination Committee has gathered support for the proposals from shareholders representing over 18 per cent of the shares of the company.*

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

*Stockholm in April 2017*

*Nomination committee in Tethys Oil AB (publ)*