

N.B: The English text is an in house translation of the original minutes kept in Swedish. In case of any discrepancies between the two, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna Tethys Oil AB (publ), org. nr 556615-8266, onsdagen den 20 maj 2009 kl. 15.00 i Van der Nootska Palatset, St. Paulsgatan 21 i Stockholm

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Tethys Oil AB (publ), corporation number 556615-8266, held Wednesday May 20, 2009 at 3 pm at Van der Nootska Palatset, St. Paulsgatan 21 in Stockholm

Närvarande: Enligt förteckning i Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad.

Present: *Shareholders present according to list in Annex 1, including number of shares and votes per each and every shareholder entitled to vote.*

§ 1

Verkställande direktören Magnus Nordin öppnade bolagsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

The Annual General Meeting was opened by the Chief Executive Officer, Magnus Nordin, who welcomed the shareholders to the Meeting.

§ 2

Det beslutades att välja advokat Erik Nerpin att som ordförande leda dagens stämma.

Ordföranden meddelade att han uppdragit till jur. kand. Cecilia Lohmander att föra protokoll vid stämman.

Erik Nerpin, advokat, was appointed Chairman of the Meeting to lead the proceedings.

The Chairman of the Meeting informed that he had appointed Cecilia Lohmander, jur. kand., to serve as Secretary of the Meeting.

§ 3

Bilagda förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid stämman.

The attached list of shareholders present at the Meeting, Annex 1, was approved as voting register for the Meeting.

§ 4

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, Bilaga 2, att gälla som dagordning för bolagsstämman.

The agenda for the Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, Annex 2, was approved.

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Göran Källebo och Kjell-Åke Sundqvist.

Göran Källebo and Kjell-Åke Sundqvist were appointed to approve the minutes of the Meeting, together with the Chairman of the Meeting.

§ 6

Ordföranden upplyste om att kallelse enligt § 9 i bolagsordningen varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar den 22 april 2009, varefter det konstaterades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

The Chairman of the Meeting informed that the notice had been published in Svenska Dagbladet and in Post- och Inrikes Tidningar on April 22, 2009, in accordance with § 9 of the Articles of Association, where after it was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Anförande hölls av bolagsledningen angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2008.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

The Management gave a presentation on the operations of the Company for the fiscal year 2008.

The Management answered questions from the shareholders.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2008 framlades, Bilaga 3.

Auktoriserade revisorn Klas Brand redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2008.

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2008 års förvaltning.

Beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, vederbörligen framlagts.

The Board of Directors' and the Managing Director's annual report and consolidated annual report, as well as the profit and loss statement and balance sheet included therein, for the fiscal year 2008, were presented, Annex 3.

Klas Brand, authorized public accountant, reported on the auditing work and presented the auditors' report and the auditors' group report for the fiscal year 2008, as included in the annual report and the consolidated annual report.

It was noted that the auditors recommended the adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet, as well as the discharge of liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director for the administration of the Company's business for the fiscal year 2008.

It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditors' report and the auditors' group report, had been presented in the prescribed manner.

§ 9

Beslutades att fastställa den i styrelsens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2008 respektive per 2008-12-31.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet for the fiscal year 2008 and as per December 31, 2008 as included in the annual report of the Board of Directors.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag, som intagits i kallelsen, att disponibla vinstmedel om SEK 111 967 000, varav årets förlust om SEK - 12 389 000, överförs i ny räkning, och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2008.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, as included in the notice, it was resolved that the unappropriated earnings of SEK 111,967,000 of which the loss for the year,

SEK – 12,389,000 be brought forward, and that no dividends be paid to the shareholders for the fiscal year 2008.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2008.

It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Managing Director from liability for the administration of the Company's business the fiscal year 2008.

§ 12

Verkställande direktören presenterade val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter i enlighet med det förslag som offentliggjorts den 7 maj 2009, Bilaga 4.

Antecknades att information om föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra bolag återfinns på sidorna 28 – 29 i årsredovisningen.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

The Chief Executive Officer gave a presentation on the proposals in respect of appointment of the Chairman and other members of the Board of Directors, in accordance with the proposal in the press release published May 7, 2009, Annex 4.

It was noted that information on other assignments of the proposed Members of the Board of Directors is provided on pages 28 – 29 in the annual report.

The Management answered questions from the shareholders.

§ 13

Det beslutades att styrelsen skall bestå av sex ledamöter och ingen suppleant samt att för tiden intill nästa årsstämma omvälja John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg och Jonas Lindvall.

Beslutades att omvälja Vincent Hamilton till styrelsens ordförande.

It was resolved that the Board of Directors shall consist of six members and no deputy members, and to re-elect, until the next Annual General Meeting, the following Members of the Board of Directors: John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg and Jonas Lindvall.

It was resolved to re-elect Vincent Hamilton as Chairman of the Board.

§ 14

Redogjorde ordföranden för styrelsens i kallelsen intagna förslag om arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter samt till revisorer, Bilaga 5.

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna skall utgå med SEK 300 000 att fördelas med ett belopp om SEK 100 000 till var och en av John Hoey, Håkan Ehrenblad och Jan Risberg. Beslutades även att ordföranden i var och en av styrelsens två kommittéer skall erhålla SEK 25 000 var, totalt SEK 50 000.

Informerade ordföranden om att bolagets revisorer idag är auktoriserade revisorerna Klas Brand och Johan Rippe vid PricewaterhouseCoopers AB, vilka utsetts vid olika tidpunkter, samt att styrelsen föreslår att bolaget PricewaterhouseCoopers AB väljs till bolagets revisor, med Klas Brand som huvudansvarig revisor.

Beslutades att utse PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor, med Klas Brand som huvudansvarig revisor.

Beslutades att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

The Chairman presented the proposal of the Board of Directors, as included in the notice, in respect of remuneration of the Chairman of the Board and other Members of the Board as well as the auditors, Annex 5.

It was resolved that the Board of Directors shall receive a total compensation to of SEK 300,000 with an amount of SEK 100,000 to each of John Hoey, Håkan Ehrenblad and Jan Risberg.

Further, it was resolved that the Chairman of each of the two Board committees shall receive SEK 25,000 each, in total SEK 50,000.

The Chairman informed that the auditors of the Company are the authorized public accountants Klas Brand and Johan Rippe, PricewaterhouseCoopers AB, who were appointed at different occasions, and that the Board of Directors proposes that the firm PricewaterhouseCoopers AB is appointed as auditor, with Klas Brand as auditor in charge.

It was resolved to appoint PricewaterhouseCoopers AB as auditor, with Klas Brand as auditor in charge.

It was resolved to remunerate the auditors in accordance with approved invoices.

§ 15

Verkställande direktören framlade förslag om tillsättandet av en valberedning samt nomineringsprocedur inför årsstämman 2010 i enlighet med Bilaga 4.

The Chief Executive Officer gave a presentation of the proposal for a Nomination Committee and nomination procedure for the annual general meeting 2010, in accordance with Annex 4.

§ 16

Beslutades enligt följande: Jan Risberg, som är oberoende styrelseledamot och inte operativt verksam i bolaget, skall bjuda in fyra av bolagets största aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2010.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2010: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till revisorsarvode samt (vi) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2011 års årsstämma. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

It was resolved in accordance with the following: Jan Risberg, who is an independent and non-executive member of the Board, shall invite four of the largest shareholders of the Company to form a Nomination Committee. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced not later than six months prior to the Annual General Meeting in 2010.

The Nomination Committee shall prepare the following proposals for resolutions to the Annual General Meeting in 2010: (i) proposal for Chairman of the meeting; (ii) proposal for members of the Board of Directors; (iii) proposal for Chairman of the Board of Directors; (iv) proposal for remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chairman and other members of the Board and remuneration for Committee work; (v) proposal for remuneration of the Company's auditors; and (vi) proposal for principles of the nomination process for the AGM in 2011. If the shareholding in the Company is significantly changed before the Nomination Committee's work is completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. The Nomination Committee shall remain in office until a new Nomination Committee has been appointed.

§ 17

Redogjorde ordföranden för styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att vid ett flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, såsom förslaget intagits i kallelsen, Bilaga 5.

Föreslog Carl-Gustav Ingelman att bemyndigandet, med hänsyn till vad som anses vara god sed på aktiemarknaden, begränsas till 2 500 000 aktier vilket motsvarar en utspädning på knappt 10 procent.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag, med ovan angivna justering, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra



anskaffning av kapital för företagsförvärv och för bolagets rörelse. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 2 500 000. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt på knappt 10 procent. I den mån aktierna ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

The Chairman presented the proposal regarding the authorization to the Board of Directors to resolve, one or more occasions until the next Annual General Meeting to issue new shares, as included in the notice, Annex 5.

Carl-Gustav Ingelman proposed that the authorization be limited to 2,500,000 shares, corresponding to a dilution of less than 10 percent, with respect to what is considered good practices on the stock market.

It was resolved to approve the proposal of the Board of Directors to authorize the Board to resolve, one or more occasions until the next Annual General Meeting to issue new shares with consideration in cash and/or with consideration in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to disapply the shareholders pre-emption rights. The purpose with the authorization and the reason for disapplying the shareholders' pre-emption rights is to enable the Company to make business acquisitions and to raise capital for the Company's business operations. The total number of shares that can be issued based on the authorization may not exceed 2,500,000. If the authorization is exercised in full, the increase of the share capital corresponds to a dilution of less than 10 per cent. In case it is resolved to disapply from the shareholders pre-emption rights, the share issue shall be made in accordance with market conditions.

§ 18

Antecknas att inga övriga frågor föränmälts till stämman.

It was noted that no other matters had been notified

§ 19

Förklarade ordföranden stämman avslutad. Antecknades att samtliga beslut fattats med enhällighet.

The Chairman declared the Meeting closed. It was noted that all resolutions were unanimous.

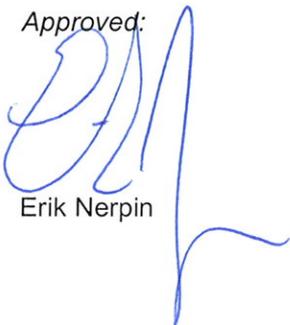
Vid protokollet:

At the minutes:


Cecilia Lohmander

Justeras:

Approved:


Erik Nerpin


Göran Källebo


Kjell-Åke Sundqvist

Röstlängd vid årsstämma i Tethys Oil AB den 20 maj 2009

<u>Aktieägare</u>	<u>Antal aktier och röster</u>
Atterström, Bengt	300
Ax:son Johnson, Bo Axel	532 000
Bergström, Per	
Ombud för	
Postie Trade Ltd	200 000
Tribal Sarl	1 500 000
Bernholm, Jonas	1 200
Borenbrink, Shirley	1
Cornell, Guj	49 130
Danielsen, Annemarie	252 600
Ehrenblad, Håkan	
Ombud för:	
Ancoria Insurance Group Public Ltd	250 097
Ancoria Insurance Ltd	619 000
Hamilton, Vincent,	
Ombud för:	
Boax Ltd	50 000
MZ Investments Ltd Egypt	2 108 420
Nazco Marine FZC	347 970
Victory Finance International Ltd	2 021 213
Hammarström Nilsson, Margareta	1 200
Ingelman, Carl-Gustaf	30 000
Johansson, Mats	5 000
Källebo, Göran	306 000
Lefwander, Anette	9 000
Lefwander, Johan	12 000
Lindberg, Jens	49 000
Lönnqvist, Lars	50
Mörner, Fredrik	43 000
Nilsson, Leif	3 600
Nordin, Magnus	1 276 356
Norén, Björn	18 000
Risberg, Jan	655 766
Sadarangani, Morgan	6 000
Sintring, Jakob	
Ombud för	
JS Sintring AB	3 900
Stenbeck, Reidun	5 000
Sundqvist, Kjell-Åke	40 000
Wallin, Mats	12 000
Östlund, Astrid	600
Summa aktier och röster	10 408 403

DAGORDNING

för årsstämman med aktieägarna i Tethys Oil AB (publ)
onsdagen den 20 maj 2009

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringsmän
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Anföranden av verkställande direktören och företagsledningen.
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut i fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Presentation av förslag till styrelse och styrelseordförande samt arvodering av styrelse.
13. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
14. Beslut om arvoden åt styrelsen och revisorerna.
15. Presentation av förslag beträffande valberedning och nomineringsprocess inför årsstämman 2010.
16. Beslut om valberedning och nomineringsprocess inför årsstämman 2010.
17. Styrelsens förslag till bemyndigande att besluta om nyemission av aktier.
18. Övriga frågor.
19. Stämmans avslutande.





Press release

2009-05-07

FÖRSLAG ATT FRAMLÄGGAS VID ÅRSSTÄMMAN

Aktieägare som tillsammans företräder cirka 30 procent av samtliga röster i bolaget har underrättat bolaget att de vid årsstämman den 20 maj 2009 kommer att framlägga och stödja följande förslag.

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande,

Omval av John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg och Jonas Lindvall.

Vincent Hamilton föreslås bli omvald till styrelsens ordförande.

Styrelsearvode och arvode till revisorerna

Ett totalt styrelsearvode om 300.000 kronor att fördelas med ett belopp om 100.000 kronor till var och en av Håkan Ehrenblad, Jan Risberg och John Hoey.

Därutöver föreslås ordföranden i var och en av styrelsens två kommittéer erhålla 25.000 kronor, totalt 50.000 kronor.

Revisorerna föreslås erhålla arvode enligt godkänd räkning.

Nomineringsprocessen inför årsstämman 2010

Jan Risberg, som är oberoende styrelseledamot och inte operativt verksam i bolaget, skall bjuda in fyra av bolagets största aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2010.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2010: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till revisorsarvode samt (vi) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2011 års årsstämma. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil är ett svenskt energibolag med inriktning på identifiering och utbyggnad av, samt produktion från, olje- och naturgastillgångar. Tethys kärnområde är Oman, där Tethys till ytan är landets näst största licensinnehavare

med licensandelar i tre onshore-licenser. Tethys strategi är att investera i projekt i områden med kända olje- och naturgasförekomster men som inte utvärderats fullt ut med modern teknik. På så vis kan hög avkastning nås med begränsad risk.

Tethys har licensrättigheter i Oman, Marocko, Frankrike och Sverige. Aktierna är noterade på NASDAQ OMX First North (TETY) i Stockholm. Remium AB är Certified Adviser.

Hemsida: www.tethysoil.com

För ytterligare information, vänligen kontakta

Magnus Nordin

Verkställande Direktör, tfn: +46 8 679 4995; magnus@tethysoil.com



**Förslag till beslut att framläggas på årsstämman
i Tethys Oil AB (publ)
onsdagen den 20 maj 2009**

Disposition av bolagets resultat (punkt 10)

Styrelsen föreslår att vinstutdelning för räkenskapsåret 2008 inte lämnas.

Aktieägare som tillsammans företräder cirka 30 procent av samtliga röster i bolaget har underrättat bolaget att de vid årsstämman den 20 maj 2009 kommer att framlägga och stödja följande förslag avseende punkterna 13, 14 och 16.

Beslut om antal styrelseledamöter, styrelse- och revisorsarvoden samt val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter (punkt 13-14)

Val av styrelseledamöter och styrelseordförande

Omval av John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg och Jonas Lindvall.

Vincent Hamilton föreslås bli omvald till styrelsens ordförande.

Styrelsearvode och arvode till revisorerna

Ett styrelsearvode om 300.000 kronor att fördelas med ett belopp om 100.000 kronor till var och en av Håkan Ehrenblad, Jan Risberg och John Hoey.

Därutöver föreslås ordföranden i var och en av styrelsens två kommittéer erhålla 25.000 kronor, totalt 50.000 kronor.

Revisorerna föreslås erhålla arvode enligt godkänd räkning.

Beslut om valberedning och nomineringsprocess inför årsstämman 2010 (punkt 16)

Jan Risberg, som är oberoende styrelseledamot och inte operativt verksam i bolaget, skall bjuda in fyra av bolagets största aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2010.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2010: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till revisorsarvode samt (vi) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2011 års årsstämma. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Styrelsens förslag till bemyndigande att besluta om nyemission av aktier (punkt 17)

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 4 213 347,67 kronor fördelat på 25 280 086 aktier. Varje aktie medför en röst.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv och för bolagets rörelse. Det

totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 2 600 000. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt på cirka 10 procent. I den mån aktierna ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionen ske på marknadsmässiga villkor.



AGENDA

for the Annual General Meeting with the shareholders in Tethys Oil AB (publ), Wednesday 20 May, 2009

1. Opening of the meeting.
2. Election of Chairman of the meeting.
3. Preparation and approval of the voting register.
4. Election of at least one person to approve the minutes.
5. Approval of the agenda.
6. Determination as to whether the meeting has been duly convened.
7. Speech by the Managing Director and the management of the Company.
8. Presentation of the annual report and the auditors' report, the consolidated annual report and the auditors' group report.
9. Resolution in respect of adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet.
10. Resolution in respect of appropriation of the Company's profit or loss according to the adopted balance sheet.
11. Resolution in respect of discharge from liability of the members of the Board and the Managing Director.
12. Presentation of proposal for members of the Board and Chairman of the Board and fees payable to the Board.
13. Election of members of the Board and Chairman of the Board.
14. Resolution in respect of the fees payable to the members of the Board and the auditors.
15. Presentation of proposal for a Nomination Committee and nomination procedure for the annual general meeting 2010.
16. Resolution in respect of a Nomination Committee and nomination procedure for the annual general meeting 2010.
17. The Board's proposal for authorization to resolve new issue of shares.
18. Other matters.
19. Closing of the meeting.





Press release

2009-05-07

PROPOSALS TO BE PRESENTED AT THE AGM

Shareholders jointly representing approximately 30 per cent of the voting rights for all the shares in the Company, have notified the Company that they will present and support the following proposals at the Annual General Meeting on 20 May 2009.

Election of members of the Board and Chairman

Re-election of the Board members John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg and Jonas Lindvall.

Vincent Hamilton is proposed for re-election as Chairman of the Board.

Remuneration of the members of the board and the auditors

A total board fee of SEK 300,000 to be allocated with an amount of SEK 100,000 to each of Håkan Ehrenblad, Jan Risberg and John Hoey.

In addition, the Chairman of each of the two Board committees shall receive SEK 25,000, in total SEK 50,000.

Auditors' fees are proposed to be paid upon approved account.

Nomination Process for the AGM in 2010

Jan Risberg, who is an independent and non-executive member of the Board, shall invite four of the largest shareholders of the company to form a Nomination Committee. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced not later than six months prior to the Annual General Meeting in 2010.

The Nomination Committee shall prepare the following proposals for resolutions to the Annual General Meeting in 2010: (i) proposal for Chairman of the meeting; (ii) proposal for members of the Board of Directors; (iii) proposal for Chairman of the Board of Directors; (iv) proposal for remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chairman and other members of the Board and remuneration for Committee work; (v) proposal for remuneration of the Company's auditors; and (vi) proposal for principles of the nomination process for the AGM in 2011. If the shareholding in the Company is significantly changed before the Nomination Committee's work is completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. The Nomination Committee shall remain in office until a new Nomination Committee has been appointed.

Tethys Oil AB (publ)

Tethys Oil is a Swedish energy company focused on identification and development for production of oil and natural gas assets. Tethys' core area is Oman, where the company is the second largest onshore oil and gas concession-holder with licence interests in three onshore blocks. Tethys' strategy is to invest in projects in areas with known oil and natural gas discoveries that have not been properly appraised using modern technology. In this way, high returns can be achieved with limited risk.

The company has interests in licences in Oman, Morocco, France and Sweden. The shares are listed on First North (TETY) in Stockholm. Remium AB is Certified Adviser.

Website: www.tethysoil.com

For further information, please contact

Magnus Nordin

Managing Director, phone +46 8 679 4995; magnus@tethysoil.com



**Proposals for resolutions to be presented at the AGM in
Tethys Oil AB (publ)
Wednesday, 20 May 2009**

Resolution in respect of appropriation of the Company's profit or loss (item 10)

The Board of Directors proposes that no dividend is declared for the financial year 2008.

Shareholders jointly representing approximately 30 per cent of the voting rights for all the shares in the Company, have notified the Company that they will present and support the following proposals at the Annual General Meeting on 20 May 2009 in respect of items 13, 14 and 16.

Resolutions in respect of number of Board members, fees payable to the Board members and auditors and election of Chairman of the Board and of other members of the Board (items 13-14)

Election of Chairman of the Board and of other members of the Board

Re-election of the Board members John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg and Jonas Lindvall.

Vincent Hamilton is proposed for re-election as Chairman of the Board.

Remuneration of the members of the Board and the auditors

A board fee of SEK 300,000 to be allocated with an amount of SEK 100,000 to each of Håkan Ehrenblad, Jan Risberg and John Hoey.

In addition, the Chairman of each of the two Board committees shall receive SEK 25,000, in total SEK 50,000.

Auditors' fees are proposed to be paid upon approved account.

Resolution in respect of a Nomination Committee and nomination procedure for the annual general meeting 2010 (item 16)

Jan Risberg, who is an independent and non-executive member of the Board, shall invite four of the largest shareholders of the company to form a Nomination Committee. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced not later than six months prior to the Annual General Meeting in 2010.

The Nomination Committee shall prepare the following proposals for resolutions to the Annual General Meeting in 2010: (i) proposal for Chairman of the meeting; (ii) proposal for members of the Board of Directors; (iii) proposal for Chairman of the Board of Directors; (iv) proposal for remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chairman and other members of the Board and remuneration for Committee work; (v) proposal for remuneration of the Company's auditors; and (vi) proposal for principles of the nomination process for the AGM in 2011. If the shareholding in the Company is significantly changed before the Nomination Committee's work is completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. The Nomination Committee shall remain in office until a new Nomination Committee has been appointed.

Authorization for the Board to resolve new issue of shares (item 17)

The Company's registered share capital amounts to SEK 4,213,347.67 divided into 25,280,086 shares. Each share carries one vote.

The Board of Directors proposes that the General Meeting authorizes the Board of Directors to resolve, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares with consideration in cash and/or with consideration in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to disapply the shareholders pre-emption rights. The purpose with the authorization and the reason for disapplying the shareholders' pre-emption rights is to enable the Company to make business acquisitions and to raise capital for the Company's business operations. The total number of shares that can be issued based on the authorization may not exceed 2,600,000. If the authorization is exercised in full, the increase of the share capital corresponds to a dilution of approximately 10 per cent. In case it is resolved to disapply from the shareholders pre-emption rights, the share issue shall be made in accordance with market conditions.

