

N.B: The English text is an in house translation for information purposes only, in the event of differences between the English and the Swedish text the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Tethys Oil AB (publ), org. nr 556615-8266, onsdagen den 16 maj 2012 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 16, 2012 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 vid årsstämman.

*Present: Shareholders present according to list in **Appendix 1**, including number of shares and votes per shareholder entitled to vote at the Annual General Meeting.*

§ 1

Advokat Erik Nerpin öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

The Annual General Meeting was opened by advokat Erik Nerpin who welcomed the shareholders to the Meeting.

§ 2

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

Det antecknades att det uppdragits till jur.kand. Yasmine Shoaie-nia att föra protokoll vid stämman.

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

It was noted that Yasmine Shoaie-nia, jur.kand., had been appointed 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, Appendix 1, was approved as voting register for the Meeting.

§4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Göran Källebo.

Göran Källebo was appointed to approve the minutes of the Meeting, together with the Chairman of the Meeting.

§ 5

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, Appendix 2, was approved.

§ 6

Sedan det upplysts om att kallelse enligt § 9 i bolagsordningen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats samt att information om att kallelse skett har annonserats i Svenska Dagbladet onsdagen den 18 april 2012 antecknades att årsstämman ansåg sig behörigen sammankallad.

It was advised that the notice had been published in Post- och Inrikes Tidningar and on the Company's website, and that information regarding the notice had been published in Svenska Dagbladet on Wednesday April 18, 2012, in accordance § 9 of the Articles of Association, after which it was noted that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Anförande hölls av företagsledningen angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2011. Besvarade företagsledningen frågor från aktieägarna.

Per Roland Löow framförde ett önskemål om att bolaget även ska beakta aktieägarnas intressen vid framtida nyemissioner.

The Management gave a presentation on the operations of the Company for the financial year 2011.

The Management answered questions from the shareholders.

Per Roland Löow requested that the Company also considers the shareholders interests in future share issues.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2011 framlades, **Bilaga 3**.

Föredrog auktoriserade revisorn Johan Rippe, PricewaterhouseCoopers AB, den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2011.

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen, att vinsten disponeras enligt styrelsens förslag i förvaltningsberättelsen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2011 års förvaltning.

Besvarade revisorn frågor från aktieägarna.

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, and the income statement and balance sheet included therein, for the financial year 2011, were presented, **Appendix 3**.*

The authorized public accountant Johan Rippe, PricewaterhouseCoopers AB, reported on the auditing work and presented the auditors' report and the auditors' group report for the financial year 2011, as included in the annual report and the consolidated annual report.

It was noted that the auditors recommended that the income statement and balance sheet of the Company and statement of comprehensive income and balance sheet for the group be adopted, that the profit of the Company be dealt with in accordance with the Board of Directors' proposal in the administration report and that members of the Board of Directors and the Managing Director are discharged of liability for the administration of the Company's business for the financial year 2011.

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.

The auditor answered questions from the shareholders.

§ 9

Beslutades att fastställa den i styrelsens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2011 respektive per 2011-12-31.

It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for the financial year 2011 and as per December 31, 2011 as included in the annual report of the Board of Directors.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att disponibla vinstmedel om SEK 173 464 688, varav årets förlust om SEK 14 669 177, överförs i ny räkning och således att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011.

In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved that the unrestricted earnings of SEK 173 464 688 of which the loss for the year SEK 14 669 177 be brought forward and that accordingly no dividend be paid to the shareholders for the financial year 2011.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2011

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

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 financial year 2011.

It was noted that the resolution was passed with the requested majority.

§ 12

Det beslutades att styrelsen skall bestå av sju ledamöter samt att för tiden intill nästa årsstämma omvälja Vincent Hamilton, John Hoey, Magnus Nordin, Jan Risberg och Håkan Ehrenblad samt nyval av Katherine Støvring och Staffan Knafve.

Beslutades att omvälja Vincent Hamilton till styrelsens ordförande.

Antecknades att information om föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra bolag återfinns på sid. 22-23 i årsredovisningen.

Katherine Støvring och Staffan Knafve presenterade sig.

It was resolved that the Board of Directors shall consist of five members and to re-elect, until the next Annual General Meeting, the following Members of the Board of Directors: Vincent Hamilton, John Hoey, Magnus Nordin, Jan Risberg and Håkan Ehrenblad and also to elect Katherine Støvring and Staffan Knafve as new Members of the Board.

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

It was noted that information on other assignments of the proposed members of the Board of Directors is provided on page 22-23 in the annual report.

Katherine Støvring and Staffan Knafve presented themselves.

§ 13

Redogjorde ordföranden för förslaget till arvode till styrelseledamöterna samt till revisorerna.

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna skall utgå med SEK 675 000 att fördelas med ett belopp om SEK 125 000 till var och en av John Hoey, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg, Staffan Knafve och Katherine Støvring. Beslutades även att ordföranden i var och en av styrelsens två kommittéer skall erhålla SEK 25 000 var, totalt SEK 50 000.

Beslutades att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

The Chairman presented the proposal in respect of remuneration of the members of the Board of Directors as well as the auditors.

It was resolved that the Board of Directors shall receive a total compensation to of SEK 675,000 with an amount of SEK 125,000 to each of John Hoey, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg, Staffan Knafve and Katherine Støvring. 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.

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

§ 14

Beslutades att en oberoende styrelseledamot och inte operativt verksam i bolaget, att bjuda in fyra av bolagets största aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningen ska välja en ordförande inom sig. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2013. Om ledamot avgår ur valberedningen innan dess arbete är slutfört skall kvarvarande ledamöter utse ny ledamot.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2013: (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 2014 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. Arvode skall inte utgå till valberedningens ledamöter.

The Board propose that an independent member of the Board that is not operatively active in the Company 's invites four of the largest shareholders of the Company to form a Nomination Committee. The Nomination Committee shall choose a Chairman for the Committee. The Nomination Committee shall be made public no later than six months before the Annual General Meeting 2013. If a member of the Nomination Committee resigns before the Committee's work is completed, a new member shall be appointed according to the same principles.

The Nomination Committee's duties shall be to prepare proposals at the Annual General Meeting 2013 regarding: (i) election of Chairman of the Meeting, (ii) election of directors of the Board, (iii) election of Chairman of the Board, (iv) fees to the Board of Directors with allocation between the Chairman of the Board, other Directors and the Board committees, (v) fees to the auditors and also (vi) Nomination Committee Process for the 2014 Annual General Meeting. The members of the Nomination Committee can be altered in the event that the shareholding of the Company is changed to a substantive degree before the Committee has performed its duties. The Nomination Committee's mandate period shall extend until a new Nomination Committee is appointed. The members of the Committee shall not receive compensation.

§ 15

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.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag 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 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 10 procent av antalet aktier. I den mån aktierna ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Lars Bramelid och Per Roland Lööv röstade emot förslaget.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

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.

It was resolved to authorize the Board 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 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 10 per cent of the shares. In case it is resolved to disapply from the shareholders pre-emption rights, the share issue shall be made in accordance with market conditions.

Lars Bramelid and Per Roland Lööv voted against the proposal.

It was noted that the proposal was passed with required majority.

§ 16

Antecknas att inga övriga frågor föränmälts till stämman.

It was noted that no other matters had been notified.

§ 18

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

The Chairman declared the Meeting closed.

Vid protokollet:

At the minutes:



Yasmine Shoaie-nia

Justeras:

Approved:



Erik Nerpin



Göran Källebo