

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.

Styrelsens för Tethys Oil AB (publ) förslag till beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner
The proposal of the board of directors of Tethys Oil AB (publ) for a resolution on the issue of warrants and approval of transfer of warrants

Styrelsen för Tethys Oil AB (publ), org. nr 556615-8266 ("Bolaget") föreslår att årsstämman fattar följande beslut om emission av teckningsoptioner och om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner.

The board of directors of Tethys Oil AB (publ), reg. no. 556615-8266 (the "Company") proposes the annual general meeting to resolve on an issue of warrants and on the approval of transfer of warrants.

§ A Emission av teckningsoptioner / Issue of warrants

1. Antal emitterade teckningsoptioner / Number of issued warrants

Bolaget ska emittera högst 356 000 teckningsoptioner.
The Company shall issue a maximum of 356,000 warrants.

2. Rätt till teckning / Right to subscribe

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Tethys Oil Spain AB, org. nr 556658-1442 ("Dotterbolaget"), ett helägt dotterbolag till Bolaget, med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna i enlighet med § B nedan.
The right to subscribe for warrants shall, with deviation from the shareholder's preferential rights, belong to Tethys Oil Spain AB, reg. no. 556658-1442 (the "Subsidiary"), a wholly owned subsidiary of the Company, with a right and obligation for the Subsidiary to transfer the warrants in accordance with § B below.

3. Överteckning / Over-subscription

Överteckning kan inte ske.
Over-subscription is not allowed.

4. Emissionskurs / Subscription price

Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag.
The warrants shall be issued without compensation.

5. Tid för teckning / Subscription period

Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 22 maj 2015. Styrelsen äger emellertid rätt att förlänga teckningstiden.
Subscription of the warrants shall take place on a separate subscription list not later than 22 May 2015. The board of directors is entitled to prolong the subscription period.

6. Betalning / Payment

Då teckningsoptionerna emitteras utan vederlag ska ingen betalning ske.
As the warrants are issued free of charge, no payment shall be made.

7. Teckningsoptionerna / The warrants

a) Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under tiden från och med 23 maj 2018 till och med den 5 oktober 2018.
Each warrant entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company during the period from and including 23 May 2018 up to and including 5 October 2018.

b) Teckningskursen ska uppgå till ett belopp motsvarande cirka 122,50 procent av den för aktier i Bolaget på NASDAQ OMX Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under tiden från och med den 28 april 2015 till och med den 12 maj 2015. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt femtiotal öre. Teckningskursen får inte fastställas till under akties kvotvärde.

The subscription price shall be equal to an amount corresponding to approximately 122.50 per. cent of the volume-weighted average of the purchase price for the Company's share on NASDAQ OMX Stockholm during the period from and including 28 April 2015 up to and including 12 May 2015. The calculated subscription price shall be rounded off to the nearest SEK 0.50. The subscription price may not be determined to an amount less than the quota value of the shares.

c) De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Shares issued as a result of subscription will carry rights to dividends as of the first record date for dividends after the subscription is executed.

d) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Underbilaga A. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

The complete terms and conditions for the warrants are set forth in Sub-Appendix A. As set forth therein, the subscription price, as well as the number of shares which a warrant entitles subscription for, can be recalculated in the event of a bonus issue, new issue and in certain other cases.

8. Ökning av aktiekapitalet / Increase of the share capital

Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst 59 350 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av emissioner med mera.

The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the warrants, amount to not more than SEK 59,350, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares which each warrant entitles subscription for in the event of issues etcetera.

9. Skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt med mera / Reasons for deviating from the shareholders' preferential rights etcetera

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt information om beredningen av beslutsförslaget och viss annan information framgår av Underbilaga B.

The reasons for deviating from the shareholder's preferential rights and information on the preparation of the proposal and certain other information are set forth in Sub-Appendix B.

§ B Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner / Approval of transfer of warrants

1. Rätt till förvärv / Right to acquire

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget ska tillkomma anställda i Bolaget samt dess dotterbolag (Bolaget och dess dotterbolag benämns tillsammans "Koncernen").

Employees of the Company and its subsidiaries (the Company and its subsidiaries are referred to collectively as the "Group") shall be entitled to acquire warrants from the Subsidiary.

2. Anmälningsperiod / Application period

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske senast den 29 maj 2015. Styrelsen i Bolaget ska emellertid äga rätt att förlänga tiden för anmälan om förvärv.

Application to acquire warrants shall be made not later than on 29 May 2015. The board of directors of the Company shall be entitled to prolong the application period.

3. Anmälan och tilldelning / Application and allocation

Förvärvsberättigade ska äga anmäla sig för förvärv av teckningsoptioner i poster motsvarande antingen det högsta antal teckningsoptioner som erbjuds eller minskat med poster om 1 000 teckningsoptioner.

Each person entitled to acquire warrants may apply to acquire warrants in lots corresponding to either the maximum amount of warrants offered or reduced by lots of 1,000 warrants.

Tilldelning ska ske i hela poster av teckningsoptioner och till det antal som förvärvsberättigade anmält sig för förvärv. Tilldelning kan ske i följande kategorier. *Allocation shall be made in full lots and corresponding to the amount of warrants that each person entitled to acquire warrants has applied to acquire. Allocation may be made to the following categories:*

<i>Kategori / Category</i>	<i>Antal / Number</i>	<i>Antal teckningsoptioner per befattningshavare / Number of shares per executive</i>
Koncernchef / CEO of the group	1	78 000 78,000

Ledande befattningshavare / Senior executives	2	39 000 39,000
Övriga anställda / Other employees	15	2 000 – 43 000, dock aldrig fler än totalt 200,000 2,000 – 43,000, however not more than 200,000 in total
Totalt / Total	18	356 000 356,000

Tilldelning är inte garanterad och förutsätter dels att förvärv av teckningsoptionerna lagligen kan ske och dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Tilldelning förutsätter vidare att befattningshavaren vid tiden för tilldelning inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd från sin tjänst i koncernen. Styrelsen i Bolaget ska besluta om och verkställa tilldelning inom nu angivna ramar.

The allocation is not guaranteed and is conditional upon that it is possible to legally acquire the warrants and that this according to the assessment of the board directors can be done with reasonable administrative and financial costs. The allocation of warrants is further subject to that employee, at the time of allocation, not having given or been given notice of termination from his/her employment in the group. The board of directors of the Company shall resolve on and implement the allocation in accordance with the above.

Om inte alla teckningsoptioner förvärvas ska kvarvarande teckningsoptioner kvarbli hos Dotterbolaget och, enligt Bolagets styrelses beslut, överlåtas till eventuella personer som i framtiden rekryteras som ledande befattningshavare eller övriga nyckelpersoner.

If not all warrants are acquired, any remaining warrants shall be retained in the Subsidiary. The board of directors of the Company shall be entitled to resolve on the transfer of such warrants to any new additional senior executives and other key personnel.

4. Pris och betalning / Price and payment

Teckningsoptionerna ska överlåtas vederlagsfritt till deltagarna och Koncernen ska stå för deltagarnas eventuella inkomstskatt till den del denna är hänförlig till programmet. Kompensation för deltagarnas eventuella inkomstskatt motsvarar den inkomstskatt de har att erlägga på en inkomst motsvarande de erhållna teckningsoptionernas beräknade marknadsvärde med tillägg för den inkomstskatt de har att erlägga för förmånen att erhålla sådan skattekompensation.

The warrants shall be transferred free of charge to the participants and the group shall account for any income tax for the participants to the extent such tax is attributable to the programme. Compensation to the participants for their income tax, if any, shall be equal to the income tax they have to pay on an income corresponding to obtained warrants' calculated market value plus the income tax they have to pay for the subsidy to obtain such tax compensation.

Teckningsoptionernas marknadsvärde ska beräknas med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell av ett oberoende värderingsinstitut.

The market value of the warrants shall be calculated in accordance with the Black & Scholes formula by an independent valuation institution.

§ C Bemyndiganden

Bolagsstämman uppdrar åt styrelsen i Bolaget att verkställa emissionsbeslutet enligt § A ovan samt att tillse att styrelsen i Dotterbolaget genomför försäljningen av teckningsoptioner enligt § B ovan.

The general meeting authorise the board of directors of the Company to implement the issue resolution in accordance with § A above and to ensure that the board of directors of the Subsidiary implements the transfer of warrants in accordance with § B above.

Styrelsen bemyndigas att vidta de smärre justeringar i bolagsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och anslutning till Euroclear Sweden AB av teckningsoptionerna.

The board of directors is authorised to make such minor adjustments in the general meeting's resolutions as may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and the affiliation of the warrants with Euroclear Sweden AB.

Bolagsstämmans beslut avseende denna punkt är giltiga endast om de biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Bolagsstämman i Dotterbolaget ska även godkänna beslutet om överlåtelse enligt § B ovan.

The general meeting's resolution under this item is valid only if supported by shareholders holding no less than nine tenths (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the general meeting. The general meeting of the Subsidiary shall also approve the resolution on transfer of warrants in accordance with § B above.

Stockholm den 22 april 2015

Stockholm, on 22 April 2015

Tethys Oil AB (publ)

Styrelsen

The board of directors