

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.

Styrelsens¹ för Tethys Oil AB (publ) förslag till beslut om (A) uppdelning av aktier, (B) minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och (C) ökning av aktiekapitalet genom fondemission

The proposal of the board of directors of Tethys Oil AB (publ) for resolutions on (A) a share split, (B) a reduction of the share capital with redemption of shares and (C) an increase of the share capital by way of a bonus issue

Bemyndigande / Authorisation

Styrelsen föreslår att envar av styrelsens ordförande och verkställande direktören, eller den någon av dem sätter i sitt ställe, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten enligt punkterna (A) – (C) nedan som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av besluten vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.
The Board proposes that the chairman of the Board, the president or any person appointed by either of them, is authorised to make any minor adjustments to the resolutions under items (A) – (C) below which may be required in conjunction with the registration of the resolutions with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB or because of other formal requirements.

(A) Uppdelning av aktier / Share split

Styrelsen föreslår en uppdelning av bolagets aktier (så kallad aktiesplit) innebärandes att varje aktie delas upp i två aktier (1:2), varav den ena aktien ska benämnas inlösenaktie och dras in på sätt som framgår av punkt (B) nedan. Avstämningsdag för uppdelning av aktier ska vara den 27 maj 2015.

The Board proposes that one share in the company is split (share split) into two shares (1:2), of which one share is to be named redemption share and redeemed as set out in section (B) below. The record date for the share split is 27 May 2015.

Efter genomförd uppdelning kommer antalet aktier ändras från 35 543 750 stycken till 71 087 500 stycken och varje akties kvotvärde ändras från cirka 0,1667 kronor till 0,0834 kronor. Bolagets aktiekapital påverkas inte av uppdelningen.

Following completion of the share split, the number of shares will be changed from 35,543,750 to 71,087,500 and the quota value of each share will be changed from approximately SEK 0.1667 to approximately SEK 0.0834. The share split will not affect the share capital of the company.

Med anledning av den föreslagna uppdelningen av aktier föreslår styrelsen även följande ändring i bolagsordningen, varefter bolagsordningen får den lydelse som framgår av Bilaga 1.
In conjunction with the proposed share split, the Board also proposes the following amendment to the articles of association, whereby the articles of association will have the wording set out in Appendix 1.

¹ Staffan Knafve och Jan Risberg deltog inte i beslutet. / *Staffan Knafve and Jan Risberg did not participate in the decision.*

Nuvarande lydelse / Current wording**Föreslagen lydelse / Proposed wording**

§ 5 Antal aktier / *Number of shares*

§ 5 Antal aktier / *Number of shares*

Antalet aktier skall uppgå till lägst 12.000.000 och högst 48.000.000.

The number of shares shall amount to not less than 12,000,000 and not more than 48,000,000.

Antalet aktier skall uppgå till lägst 70.000.000 och högst 280.000.000.

The number of shares shall amount to not less than 70,000,000 and not more than 280,000,000.

(B) Minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier / *Reduction of the share capital with redemption of shares*

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital ska minskas med 2 962 812,67 kronor genom obligatorisk indragning (inlösen) av 35 543 750 aktier. De aktier som ska dras in utgörs av de aktier som efter genomförd uppdelning av aktier enligt punkt (A) ovan benämns inlösenaktier. Avstämningsdag för indragning av inlösenaktier ska vara den 12 juni 2015.

The Board proposes that the share capital of the company is reduced by SEK 2,962,812.67 by compulsory redemption of 35,543,750 shares. The shares that are to be redeemed are those that, following the share split pursuant to section (A) above, are named redemption shares. The record date for the redemption of redemption shares is 12 June 2015.

Ändamålet med minskning av aktiekapitalet är återbetalning till bolagets aktieägare.

The purpose of the reduction is repayment to the company's shareholders.

För varje indragen stamaktie ska utbetalas ett inlösenbelopp om 2,00 kronor. Inlösenbeloppet överstiger aktiens kvotvärde efter genomförd uppdelning enligt punkt (A) ovan med cirka 1,9166 kronor. Den del av inlösenbeloppet som överstiger aktiens kvotvärde ska tas i anspråk från bolagets fria egna kapital. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske senast tio bankdagar efter att beslutet om uppdelningen av aktier enligt punkt (A) ovan, minskningen av aktiekapitalet enligt denna punkt (B) samt ökningen av aktiekapitalet enligt punkt (C) nedan har registrerats av Bolagsverket.

For each redeemed ordinary share a redemption price of SEK 2.00 will be paid. The redemption price exceeds the quota value of an ordinary share with approximately SEK 1.9166. The part of the redemption price that exceeds the quota value of a share will be transferred from the non-restricted equity of the company. Payment of the redemption price will be made no later than ten banking days after the resolutions on the share split pursuant to section (A) above, the reduction of the share capital pursuant to this section (B) and the increase of the share capital by way of a bonus issue pursuant to section (C) below have been registered with the Swedish Companies Registration Office.

Efter genomförd minskning kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 2 962 812,67 kronor, fördelat på 35 543 750 aktier. I övrigt påverkar inte minskningen bolagets egna bundna kapital och inte heller aktiens kvotvärde om cirka 0,0834 kronor.

Following completion of the reduction, the share capital of the company will amount to SEK 2,962,812.67, divided among 35,543,750 shares. Other than this, the reduction will neither affect the restricted shareholders' equity of the company nor the quota value of each share of SEK 0.0834.

Med anledning av den föreslagna minskningen av aktiekapitalet genom indragning av aktier föreslår styrelsen även följande ändring i bolagsordningen, varefter bolagsordningen får den lydelse som framgår av Bilaga 2.

In conjunction with the proposed reduction of the share capital with redemption of shares, the Board also proposes the following amendment to the articles of association, whereby the articles of association will have the wording set out in Appendix 2.

Lydelse efter beslut under punkten (A) ovan / Föreslagen lydelse / Proposed wording
Wording following resolution pursuant to item (A)
above

§ 5 Antal aktier / *Number of shares*

Antalet aktier skall uppgå till lägst 70.000.000 och högst 280.000.000.

The number of shares shall amount to not less 70,000,000 and not more than 280,000,000.

§ 5 Antal aktier / *Number of shares*

Antalet aktier skall uppgå till lägst 12.000.000 och högst 48.000.000.

The number of shares shall amount to not less 12,000,000 and not more than 48,000,000.

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen / The board of directors' report pursuant to Chapter 20, Section 13 of the Swedish Companies Act

Minskningen kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd eftersom bolaget samtidigt genomför fondemission enligt punkt (C) nedan, innebärandes att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar.

The reduction can be effected without obtaining the authorisation of the Swedish Companies Registration Office or a court of general jurisdiction, as the company, at the same time, carries out a bonus issue pursuant to section (C) below, resulting in no reduction of the restricted shareholders' equity of the company or its share capital.

Minskningen och fondemissionens påverkan på bolagets bundna egna kapital och aktiekapital framgår, vad avser minskningen, av denna punkt (B) och, vad avser fondemissionen, av punkt (C) nedan.

The effects of the reduction of the share capital and the bonus issue on the restricted shareholders' equity of the company and its share capital are described, as regards the reduction, in this section (B) and, as regards the bonus issue, in section (C) below.

(C) Ökningen av aktiekapitalet genom fondemission / Increase of the share capital by way of a bonus issue

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital ska ökas genom fondemission med 2 962 812,67 kronor genom överföring av 2 962 812,67 kronor från bolagets fria egna kapital. Inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

The Board proposes that the share capital of the company is increased by way of a bonus issue. The share capital is to be increased by SEK 2,962,812.67 by way of transfer of SEK 2,962,812.67 from the non-restricted equity of the company. No new shares are to be issued in connection with the increase of the share capital.

Efter genomförd fondemission kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 5 925 625,34 kronor och varje akties kvotvärde ändras från cirka 0,0834 kronor till cirka 0,1667 kronor. I övrigt påverkar fondemissionen inte bolagets bundna egna kapital.

Following completion of the bonus issue, the share capital of the company will amount to SEK 5,925,625.34 and the quota value of each share will be changed from approximately SEK 0.0834 to approximately SEK 0.1667. Other than this, the bonus issue will not affect the restricted shareholders' equity of the company.

Styrelsens förslag enligt punkterna (A) – (C) ovan ska antas såsom ett beslut. Sådant beslut är giltigt endast om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman. Vidare är besluten under punkterna (A) – (C) ovan villkorade av att föreslagna ändringar av bolagets bolagsordning, Bilaga 1 och Bilaga 2, registreras av Bolagsverket.

The Board's proposals pursuant to sections (A) – (C) above are conditional upon each other and are therefore to be resolved upon as one resolution. The resolution is valid if supported by shareholders holding no less than two-thirds (2/3) of both the votes cast and the shares represented at the extraordinary general meeting. Furthermore, the resolutions under items (A) – (C) above are conditional on that the proposed amendments of the Company's articles of association, Appendices 1 and 2, are registered with the Swedish Companies Registration Office.

Stockholm den 22 april 2015

Stockholm, on 22 April 2015

Tethys Oil AB (publ)

Styrelsen

The board of directors