

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any discrepancies between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i
Tethys Oil AB (publ), org. nr. 556615-8266,
den 9 maj 2018 kl. 15.00 – 16³⁰ i lokalen
Stockholm, Grand Hôtel, Södra
Blasieholmshamnen 8 i Stockholm

Minutes kept at the annual general meeting in
Tethys Oil AB (publ), corporate organisation
number 556615-8266, on 9 May 2018 at 15.00 – 16³⁰
in the premises Stockholm, Grand Hôtel, Södra
Blasieholmshamnen 8 i Stockholm

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Dennis Harlin.

The general meeting was declared open by the chairman of the Board of Directors, Dennis Harlin.

§ 2

Valdes advokaten Carl Westerberg, verksam vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, till ordförande vid bolagsstämman. Antecknades att det uppdragits åt biträdande jurist Oscar Anderson att föra protokollet vid stämman.

Carl Westerberg, attorney at law at Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, was elected as chairman of the general meeting. It was noted that associate Oscar Anderson had been appointed to keep the minutes at the meeting.

Antecknades vidare att ingen stämmodeltagare invände mot att personuppgifter som hämtats från aktieboken, anmälan om deltagande i årsstämman samt uppgifter om ombud och biträden togs till protokollet.

It was further noted that no participants at the general meeting objected to that personal data obtained from the share register, notice of attendance at the annual general meeting and information on proxies and advisors was included in the minutes.

§ 3

Upprättades och godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, över närvarande aktieägare, ombud och biträden att gälla som röstlängd vid bolagsstämman.

The attached list of shareholders, representatives and assistants present at the general meeting, Appendix 1, was prepared and approved to serve as voting list for the general meeting.

§ 4

Valdes Per Lundin, som representerar Sveriges Aktiesparares Riksförbund, att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

The shareholder Per Lundin, who represents Sveriges Aktiesparares Riksförbund, was appointed to, together with the chairman, approve the minutes of the general meeting.

§ 5

Godkändes den i kallelsen föreslagna dagordningen som dagordning för bolagsstämman.

The agenda suggested in the notice convening the general meeting was approved as the agenda for the general meeting.

§ 6

Noterades att kallelse i enlighet med bolagsordningen annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 9 april 2018 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 4 april 2018 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 9 april 2018. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening today's meeting had been inserted in the Official Swedish Gazette on 9 April 2018 and made available on the company's website since 4 April 2018 and that information about the notice had been inserted in Svenska Dagbladet on 9 April 2018. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

§ 7

Verkställande direktören redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2017. I samband härmed besvarades frågor från aktieägarna.

The CEO presented the company's operations during the financial year 2017. In connection herewith questions from the shareholders were answered.

§ 8

Framlades bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2017.

The company's annual report and the auditor's report as well as the consolidated annual report and the auditor's report on the consolidated annual report for the financial year 2017 were presented.

Antecknades att handlingarna sedan den 4 april 2018 har funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats och även har översänts till de aktieägare som så begärt samt funnits tillgängliga på stämman.

It was noted that the documents have been available at the company's offices and on its website since 4 April 2018 and been sent to shareholders who so requested and also been available at the general meeting.

Auktoriserade revisorn Johan Malmqvist, representerande bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisionsarbetet och presenterade revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, varefter Johan Malmqvist besvarade frågor från aktieägarna.

The authorised auditor Johan Malmqvist, representing the company's auditor PricewaterhouseCoopers AB, gave a report on the how the audit had been conducted and presented the auditor's reports regarding the company and the group, respectively, and answered questions from the shareholders.

Beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, framlagts i behörig ordning. *It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditors' report and the auditors' group report, had been duly presented.*

§ 9

Beslutades att fastställa resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna för räkenskapsåret 2017.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and balance sheet and the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet for the financial year 2017.

§ 10

Styrelsens förslag till vinstdisposition presenterades. Antecknades att förslaget innebär en kontantutdelning om två (2) kronor per aktie till bolagets aktieägare, att erläggas i två lika stora betalningar om vardera en (1) krona per aktie, med betalning i maj och november 2018.

The Board of Directors' proposal for the appropriation of profit was presented. It was noted that the proposal contains a cash dividend of SEK two (2) per share to the company's shareholders, to be paid in two instalments of SEK one (1) per share each in May and November 2018.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal.

Beslutades vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att som avstämningsdagar för rätt till kontantutdelning fastställa måndagen den 14 maj 2018 och onsdagen den 14 november 2018 .

It was further resolved that the record dates for the cash dividend shall be Monday, May 14, 2018 and Wednesday, November 14, 2018, in accordance with the Board of Directors' proposal.

§ 11

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret.

It was resolved to grant the members of the Board of Directors and the CEO discharge from liability for their management of the company's business during the financial year.

Antecknades att i beslutet deltog varken styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören.

It was noted that no member of the board of directors or the CEO participated in the resolution.

§ 12

Presenterades valberedningens arbete och framlades valberedningens förslag under punkterna 12–14 av valberedningens ordförande Erik Norman. Erik Norman besvarade i samband härmed frågor från aktieägarna.

The work of the nomination committee, as well as the nomination committee's proposals under items 12–14, were presented by Erik Norman, chairman of the nomination committee. Questions from the shareholders were in connection herewith answered by Erik Norman.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av fem ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter samt att bolaget ska ha en revisor utan suppleanter.

It was resolved that the Board of Directors shall comprise of five ordinary members with no deputy members and that the company shall have one auditor with no deputy auditors in accordance with the nomination committee's proposal.

§ 13

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 300 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 630 000 kronor till styrelseordföranden; (iii) årligt arvode om 35 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag, årligt arvode om 65 000 kronor till ordförande för ersättningskommittén och ordförande för den eventuella tekniska kommittén samt årligt arvode om 90 000 kronor till ordförande för revisionskommittén såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då årliga arvodet är 65 000 kronor. Det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordförande, ska ej överstiga 360 000 kronor, och (iv) för den händelse styrelseledamot enligt styrelsens beslut utför uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete ska särskild ersättning kunna utgå i form av marknadsmässigt timarvode, för vilket ändamål en ram om 250 000 kronor ska gälla, att utbetalas efter beslut av styrelsen. Antecknades att ingen av styrelsens ledamöter deltog i beslutet om arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter.

In accordance with the proposal of the nomination committee, it was resolved that the remuneration to the members of the Board of Directors and the chairman of the Board of Directors, including board committee membership, shall be as follows: (i) annual fees of the members of the Board of Directors of SEK 300,000 (excluding the Chief Executive Officer); (ii) annual fees of the Chairman of the Board of Directors of SEK 630,000; (iii) annual fees for committee members of SEK 35,000 per committee assignment, annual fees for the chairmen of the remuneration and technical committee, if applicable, of SEK 65,000

each and an annual fee for the chairman of the audit committee of SEK 90,000, unless the committee is chaired by the Chairman of the Board in which case an annual fee of SEK 65,000. The total fees for committee work, including committee chairmen fees shall not exceed SEK 360,000; and (iv) if a member of the Board of Directors, following a resolution by the Board of Directors, performs tasks which are outside the regular Board work, separate remuneration in the form of hourly fees on market terms may be paid by resolution of the Board of Directors, for which purpose a frame of SEK 250,000 shall apply. It was noted that no member of the board of directors participated in the resolution regarding remuneration to the members of the Board of Directors and the Chairman of the Board of Directors.

Beslutades vidare i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

In accordance with the proposal of the nomination committee, it was further resolved that remuneration of the company's auditor shall be in accordance with approved invoicing.

§ 14

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om omval av Rob Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime och Geoffrey Turbott som styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma. Beslutades vidare i enlighet med valberedningens förslag om val av Geoffrey Turbott som styrelsens ordförande intill slutet av nästa årsstämma. Det noterades att Per Brilioth och Dennis Harlin har avböjt omval och att Katherine H. Støvring i mars 2018 har avgått från styrelsen.

In accordance with the proposal of the nomination committee, it was resolved to re-elect Rob Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime and Geoffrey Turbott as members of the Board of Directors for the period until the end of the next annual meeting. It was further resolved, in accordance with the proposal of the nomination committee, to re-elect Dennis Harlin as the chairman of the Board of Directors for the period until the end of the next annual meeting. It was noted that Per Brilioth and Dennis Harlin have declined re-election and that Katherine H. Støvring has resigned from the board in March 2018.

Beslutades även i enlighet med valberedningens förslag om omval av det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att auktoriserade revisorn Ulrika Ramsvik avses utses som huvudansvarig revisor.

In accordance with the proposal of the nomination committee, it was also resolved to re-elect the authorised public accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as the company's auditor for the period until the end of the next annual general meeting. It was noted that authorised public accountant Ulrika Ramsvik is to be appointed auditor in charge.

§ 15

Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

The board of director's proposal on guidelines for compensation to senior executives were presented.

Beslutades att anta riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

It was resolved to adopt the guidelines for compensation to senior executives in accordance with the proposal of the Board of Directors.

§ 16

Framlades valberedningens förslag till nomineringsprocess för bestämmande av valberedningen inför årsstämman 2019.

The nomination committee's proposal for the procedures for establishing the nomination committee for the 2019 annual general meeting was presented.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag till nomineringsprocess för bestämmande av valberedningen inför årsstämman 2019.

It was resolved to adopt the procedures for establishing the nomination committee for the 2019 annual general in accordance with the proposal of the nomination committee.

§ 17

Framlades styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner.

The Board of Directors' proposal to a resolution on an issue of warrants and approval of transfer of warrants was presented.

Beslutades om emission och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag samt att bemyndiga styrelsen att vidta de smärre justeringar i stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och anslutning till Euroclear Sweden AB av teckningsoptionerna.

It was resolved on an issue of warrants and approval of transfer of warrants in accordance with the Board of Directors' proposal and to authorise the Board of Directors to make such minor adjustments in the general meeting's resolution 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.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with the required majority, i.e. that

shareholders representing at least nine tenths of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 18

Framlades styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2019 besluta om återköp av egna aktier.

The Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors to resolve on repurchases of own shares for the period until the 2019 annual general meeting, was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2019 besluta om återköp av egna aktier i bolaget.

In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved to authorise the Board of Directors to resolve on repurchases of own shares in the company for the period until the 2019 annual general meeting.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 19

Framlades styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2019 besluta om överlåtelse av egna aktier.

The Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors to resolve on transfers of own shares for the period until the 2019 annual general meeting was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2019 besluta om överlåtelse av egna aktier i bolaget.

In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved to authorise the Board of Directors to resolve on transfer of own shares in the company for the period until the 2019 annual general meeting.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 20

Framlades styrelsens förslag till att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler.

The Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors to resolve on new issues of shares and/or convertibles was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2019 besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler.

In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved to authorise the board to resolve on new issues of shares and/or convertibles for the period until the 2019 annual general meeting.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 21

Framlades styrelsens förslag till uppdelning av aktier, minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission.

Noterades att beslutspunkterna var beroende av varandra varför det föreslogs att samtliga beslutspunkter antogs såsom ett beslut.

The Board of Directors' proposal for resolutions on a share split, a reduction of the share capital with redemption of shares and an increase of the share capital by way of a bonus issue were presented. It was noted that the several proposals were conditional upon each other and therefore were proposed to be resolved upon as one resolution.

Framlades styrelsens förslag till ändring i bolagsordningen med anledning av den föreslagna uppdelningen av aktier.

The Board of Directors' proposal for an amendment to the articles of association due to the proposed resolutions on a share split, was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att genomföra en uppdelning av aktier, minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission samt att anta föreslagen ny lydelse av bolagsordningen.

In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved on a share split, a reduction of the share capital with redemption of shares and an increase of the share capital by way of a bonus issue, as well as to amend the articles of association.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the general meeting voted in favour of the resolution.

§ 22

Antecknades att inga övriga frågor anmälts i behörig ordning.

It was noted that no other matters had been duly notified.

§ 23

Stämman riktade sitt varma tack till de avgående styrelseledamöterna och stämman förklarades avslutad.

The annual general meeting directed its warm thanks to the resigning board members and the annual general meeting was declared closed.

* * *

Vid protokollet:



Oscar Anderson

Justerat:



Carl Westerberg



Per Lundin

