

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.

Protokoll fört vid årstämma med aktieägarna i Tethys Oil AB (publ), org. nr. 556615-8266, den 13 maj 2015 kl. 15.00 i Spegelsalen, Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 i Stockholm.

Minutes kept at the annual general meeting of in Tethys Oil AB (publ), corporation number 556615-8266, on 13 May 2014 at 3.00 pm at Spegelsalen, Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 in Stockholm.

§ 1

Stämman öppnades av advokaten Carl Westerberg från Gernandt & Danielsson Advokatbyrå på uppdrag av styrelsen.

The general meeting was declared open by Carl Westerberg, attorney at law from Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, who had been appointed by the board of directors to open the meeting.

§ 2

Valdes advokat Carl Westerberg till ordförande vid bolagsstämman. Antecknades att det uppdragits åt Fredrik Francke-Rydén att föra protokollet vid stämman.

Carl Westerberg was appointed chairman of the general meeting. It was noted that Fredrik Francke-Rydén, had been instructed to keep the minutes at the meeting.

Antecknades vidare att ingen stämmodeltagare invände mot att personuppgifter togs till protokollet.

It was further noted that no participants at the general meeting objected to that personal data 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 från Sveriges Aktiesparares Riksförbund att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Per Lundin from the Swedish Shareholders' Association 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 15 april 2015 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 14 april 2015 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 15 april 2015. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening today's meeting had been inserted in the Swedish Official Gazette on 15 April 2015 and made available on the company's website since 14 April 2015 and that information about the notice had been inserted in Svenska Dagbladet on 15 April 2015. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

§ 7

Verkställande direktören och företagsledningen för bolaget redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2014, varefter frågor från aktieägarna besvarades, däribland av Per Lundin, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund.

The CEO and the management of the company presented the company's operations during the financial year 2014, where after questions from the shareholders, including Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, were answered.

§ 8

Framlades bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 1 januari 2014 – 31 december 2014.

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 1 January 2014 – 31 December 2014 were presented.

Antecknades att handlingarna sedan den 20 april 2015 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 20 April 2015 and been sent to shareholders who so requested and also been available at the general meeting.

Auktoriserade revisorn Klas Brand, representerande bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisionsarbetet och presenterade revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, varefter Klas Brand

besvarade frågor från aktieägarna.

The authorised auditor Klas Brand, representing the company's auditor PricewaterhouseCoopers AB, gave a general report on the how the audit had been conducted and presented the auditor's reports regarding the company and the group, respectively, where after Klas Brand 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 perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014.

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 period 1 January 2014 – 31 December 2014.

§ 10

Styrelsens förslag till vinstdisposition presenterades. Antecknades att förslaget innebär dels en kontantutdelning om en (1) krona per aktie till bolagets aktieägare dels att 123 713 864 kronor balanseras i ny räkning, givet att stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag under punkten 21 i dagordningen.

The board of directors' proposal for the appropriation of profit was presented. It was noted that the proposal contains a cash dividend of SEK one (1) per share to the company's shareholders and that SEK 123,713,864 is carried forward, provided that the meeting resolved in accordance with the board of directors' proposal under item 21 of the agenda.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition att av till årsstämman förfogande stående vinstmedel om 229 288 934 kronor utbetala en (1) krona per aktie (exklusive aktier som innehavs av bolaget) genom vinstutdelning, motsvarande ett totalt belopp om 35 191 690 kronor samt att 123 713 864 kronor balanseras i ny räkning.

It was resolved in accordance with the board of directors' proposal for the appropriation of profit that the earnings of SEK 229,288,934 available for distribution should be distributed by a cash dividend with SEK one (1) per share (excluding own shares held by the company), corresponding to a total amount of SEK 35,191,690, and that SEK 123,713,864 is carried forward.

Beslutades vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att som avstämningsdag för rätt till kontantutdelning fastställa den 18 maj 2015.

It was further resolved that the record date for the cash dividend shall be 18 May 2015 in accordance with the board of directors' proposal.

Antecknades att Per Lundin, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, ställde frågor kring förslaget till vinstudeling, varefter bolagets verkställande direktör besvarade dessa.

It was noted that Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, asked questions regarding the proposal to cash dividend, where after the company's CEO answered these.

§ 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 director or the CEO participated in the resolution.

§ 12

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

Presenterades valberedningens arbete och framlades valberedningens förslag
The work, as well as the proposals, of the nomination committee was presented.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 230 000 kronor till ordinarie styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 540 000 kronor till styrelseordföranden; (iii) årligt arvode om 35 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag (utom för ordföranden för revisionskommittén); och (iv) årligt arvode om 65 000 kronor till ordföranden för revisionskommittén. Det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordföranden, ska ej överstiga 310 000 kronor.

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 ordinary members of the board of directors of SEK 230,000 (excluding the CEO); (ii) annual fees of the chairman of the board of directors of SEK 540,000; (iii) annual fees for committee members of SEK 35,000 per committee assignment (excluding the chairman of

the audit committee); and (iv) annual fees for the chairman of the audit committee of SEK 65,000. The total fees for committee work, including the fees to the committee chairmen shall not exceed SEK 310,000.

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

It was further resolved that remuneration of the company's auditor shall be in accordance with approved invoicing.

§ 14

Framlades valberedningens förslag till val av styrelseledamöter och revisor samt redogjordes för Dennis Harlins och Geoffrey Turbotts bakgrund och uppdrag i andra företag. I samband härmed besvarade Per Brilioth och Johan Malmqvist frågor från aktieägarna om deras uppdrag i andra företag.

The proposal of the nomination committee for election of members of the board of directors and auditor was presented, as well as the background and assignments in other companies of Dennis Harlin and Geoffrey Turbott. In conjunction hereto, questions from the shareholders regarding their assignment in other companies were answered by Per Brilioth and Johan Malmqvist.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om omval av Per Brilioth, Magnus Nordin och Katherine Stövring samt nyval av Dennis Harlin och Geoffrey Turbott som styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma, samt val av Dennis Harlin som styrelsens ordförande.

In accordance with the proposal of the nomination committee, it was resolved to re-elect Per Brilioth, Magnus Nordin and Katherine Stövring and to elect Dennis Harlin and Geoffrey Turbott as members of the board of directors for the period until the end of the next annual meeting and to elect Dennis Harlin as the chairman of the board of directors.

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 PricewaterhouseCoopers AB meddelat bolaget att auktoriserade revisorn Johan Malmqvist avses utses som huvudansvarig för revisionen.

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 PricewaterhouseCoopers AB had announced its intention to appoint the authorised public accountant Johan Malmqvist as auditor-in-charge.

§ 15

Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, [Bilaga 2](#).

The board of director's proposal on guidelines for compensation to senior executives, [Appendix 2](#), were presented.

Beslutades att anta riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 2.

It was resolved to adopt the guidelines for compensation to senior executives in accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 2.

Antecknades att aktieägare representerande motsvarande 0,91 procent av rösterna och aktierna representerade vid stämman röstade mot förslaget.

It was noted that shareholders representing 0.91 per cent of the number of shares and votes represented at the meeting voted against the proposal.

§ 16

Framlades valberedningens förslag till nomineringsprocess för bestämmande av valberedningen inför årsstämman 2016, Bilaga 3.

The nomination committee's proposal for the procedures for establishing the nomination committee for the 2016 annual general meeting, Appendix 3, was presented.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag till nomineringsprocess för bestämmande av valberedningen inför årsstämman 2016, Bilaga 3.

It was resolved to adopt the procedures for establishing the nomination committee for the 2016 annual general in accordance with the proposal of the nomination committee, Appendix 3.

Antecknades att aktieägare representerande motsvarande 2,76 procent av rösterna och aktierna representerade vid stämman röstade mot förslaget.

It was noted that shareholders representing 2.76 per cent of the number of shares and votes represented at the meeting voted against the proposal.

§ 17

Framlades styrelsens förslag till beslut om emission och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner, Bilaga 4.

The board of directors' proposal to a resolution on an issue of warrants and approval of transfer of warrants, Appendix 4, was presented.

Beslutades om emission och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4, samt att bemyndiga styrelsen att vidta de smärre ändringar och 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, Appendix 4, 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 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.

Antecknades vidare att aktieägare representerande motsvarande 3,15 procent av rösterna och aktierna representerade vid stämman röstade mot förslaget.

It was further noted that shareholders representing 3.15 per cent of the number of shares and votes represented at the meeting voted against the proposal.

§ 18

Framlades styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2016 besluta om återköp av egna aktier, Bilaga 5.

The board of directors' proposal to authorise the board of directors to resolve on repurchases of own shares, Appendix 5, was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2016 besluta om återköp av egna aktier i Tethys Oil AB (publ).

In accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 5, it was resolved to authorise the board of directors to resolve on repurchases of own shares in Tethys Oil AB (publ) for the period until the 2016 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.

Antecknades vidare Per Lundin, representant för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, röstade mot förslaget.

It was further noted that Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, voted against the proposal.

§ 19

Framlades styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2016 besluta om överlåtelse av egna aktier, Bilaga 6.

The board of directors' proposal to authorise the board of directors to resolve on transfers of own shares, Appendix 6, was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2016 besluta om överlåtelse av egna aktier i

Tethys Oil AB (publ).

In accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 6, it was resolved to authorise the board of directors to resolve on transfer of own shares in Tethys Oil AB (publ) for the period until the 2016 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, Bilaga 7.

The board of directors' proposal to authorise the board of directors to resolve on new issues of shares, Appendix 7, was presented.

Antecknades att Per Lundin, representerande Sveriges Aktiesparares Riksförbund, ställde frågor kring förslaget, varefter bolagets verkställande direktör besvarade dessa.

It was noted that Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, asked questions regarding the proposal, where after the company's CEO answered these.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 7, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2016 besluta om nyemission av aktier.

In accordance with the proposal of the board of directors, Appendix 7, it was resolved to authorise the board to resolve on new issues of shares for the period until the 2016 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 (a) uppdelning av aktier, (b) minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och (c) ökning av aktiekapitalet genom fondemission, Bilaga 8.

The board of directors' proposal 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, Appendix 8, was presented.

Beslutades om uppdelning av aktier, minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission enligt styrelsens förslag, Bilaga 8, samt att bemyndiga styrelsen att vidta de smärre ändringar och justeringar i stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och anslutning till Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

It was resolved on a share split, reduction of the share capital with redemption of shares and an increase of the share capital by way of a bonus issue in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 8, 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 with Euroclear Sweden AB or because of other formal requirements.

Antecknades att förslagen enligt punkterna 21 (a) – 21 (c) i dagordningen fattades som ett beslut och att beslutet fattades enhälligt.

It was noted that the proposals under items 21 (a) – (c) in the agenda was resolved upon as one resolution and that the resolution was resolved unanimously.

§ 22

Antecknades att inga övriga frågor anmälts i behörig ordning.

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

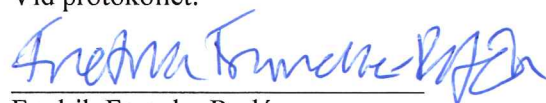
§ 23

Förklarades stämman avslutad.

The annual general meeting was declared closed.

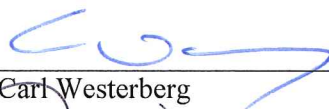
* * *

Vid protokollet:

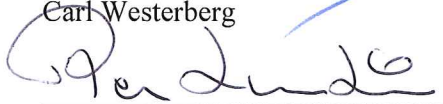


Fredrik Francke-Rydén

Justerat:



Carl Westerberg



Per Lundin