

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 13 maj 2020 kl. 15.00 – 15.30 på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm.

Minutes kept at the Annual General Meeting with the shareholders in Tethys Oil AB (publ), Reg. No. 556615-8266, on 13 May 2020 at 15.00 – 15.30 at Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, in Stockholm.

§ 1

Stämman öppnades av Carl Westerberg, advokat vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, på styrelsens uppdrag.

The meeting was declared open by Carl Westerberg, a member of the Swedish Bar Association with Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, on behalf of the Board of Directors.

§ 2

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

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

§ 3

Upprättades och godkändes bifogad förteckning, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman.

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

§ 4

Valdes Anna Magnusson, som representerar ett antal utländska aktieägare, att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

Anna Magnusson, who represents a number of foreign shareholders, was elected to, together with the chairman, approve the minutes of the meeting.

§ 5

Godkändes den i kallelsen föreslagna dagordningen som dagordning för stämman, Bilaga 2.

The agenda suggested in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting, Appendix 2.

§ 6

Noterades att kallelse till stämman, i enlighet med bolagsordningen, annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 15 april 2020 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 9 april 2020 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 15 april 2020. Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening the meeting, in accordance with the articles of associations, had been published in the Swedish Official Swedish Gazette on 15 April 2020 and made available on the company's website since 9 April 2020 and that information that the notice had been made was published in Svenska Dagbladet on 15 April 2020. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

§ 7

Antecknades att den verkställande direktörens redogörelse för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2019 finns tillgänglig i videoform på bolagets hemsida.

It was noted that the Managing Director's presentation regarding the company's operations during the financial year 2019 is available as a video on the company's website.

Den verkställande direktören besvarade frågor om verksamheten från en aktieägare.

The Managing Director answered questions from a shareholder regarding the company's operations.

§ 8

Framlades bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2019.

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 2019 were presented.

Antecknades att handlingarna sedan den 9 april 2020 har funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats och även har översänts till de aktieägare som så begärt samt funnits tillgängliga vid stämman.

It was noted that the documents have been available at the company's offices and on the company's website since 9 April 2020 and been sent to shareholders who so requested and also been available at the meeting.

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 auditor's report and the auditor's group report, had been duly presented.

§ 9

Beslutades att fastställa resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna för räkenskapsåret 2019.

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 2019.

§ 10

Styrelsens förslag till vinstdisposition presenterades. Antecknades att förslaget innebär en utdelning om två kronor per aktie till bolagets aktieägare med betalning i maj 2020.

The Board of Directors' proposal for the appropriation of profit was presented. It was noted that the proposal imply a dividend of SEK two per share to the company's shareholders, to be paid in May 2020.

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 avstämningsdag för rätt till utdelning fastställa fredagen den 15 maj 2020.

It was further resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, that the record date for the cash dividend shall be Friday, May 15, 2020.

§ 11

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2019.

It was resolved to grant the members of the Board of Directors and the Managing Director discharge from liability for their management of the company's business during the financial year 2019.

Antecknades att i beslutet deltog varken styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören avseende sin egen ansvarsfrihet.

It was noted that no member of the Board of Directors nor the Managing Director participated in the resolution in respect of its own discharge from liability.

§ 12

Presenterades valberedningens arbete och framlades valberedningens förslag under punkterna 12–14.

The work of the Nomination Committee as well as the Nomination Committee's proposals under items 12–14 were presented.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sex ordinarie styrelseledamöter valda av stämman utan styrelsesuppleanter.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the Board of Directors shall comprise six ordinary members elected by the meeting, with no deputy members.

§ 13

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 330 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 700 000 kronor till styrelseordföranden; (iii) årligt arvode om 35 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag, årligt arvode om 65 000 kronor vardera till ordförande för ersättningskommittén och ordförande för tekniska kommittén, årligt arvode om 90 000 kronor till ordförande för revisionskommittén såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då det årliga arvodet är 65 000 kronor. Det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordförandena, ska inte överstiga 360 000 kronor.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, 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 330,000 (excluding the Chief Executive Officer); (ii) annual fees of the chairman of the Board of Directors of SEK 700,000; (iii) annual fees to committee members of SEK 35,000 per committee assignment, annual fees for the chairmen of the Remuneration Committee and the Technical Committee of SEK 65,000 each, annual fee for the chairman of the Audit Committee of SEK 90,000, unless the committee is chaired by the chairman of the Board of Directors in which case the annual fee is SEK 65,000. The total fees for committee work, including committee chairman fees, shall not exceed SEK 360,000.

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

It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, 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 samt nyval av Klas Brand som styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av Geoffrey Turbott som styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to re-elect Rob Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime and Geoffrey Turbott and to elect Klas Brand as members of the Board of Directors for the period until the end of the

next Annual General Meeting. It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to re-elect Geoffrey Turbott as the chairman of the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting.

Med hänvisning till information som funnits tillgänglig på bolagets hemsida lämnades information om de föreslagna styrelseledamöternas bakgrund och övriga uppdrag.

With reference to information which had been available on the company's website, information regarding the proposed members of the Board of Directors was presented.

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 att utses som huvudansvarig revisor.

It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, 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 accountant Ulrika Ramsvik is intended to be appointed auditor in charge.

§ 15

Framlades styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

The Board of Directors' proposal on guidelines for remuneration to senior executives was presented.

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

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

§ 16

Framlades valberedningens förslag till antagande av en valberedningsinstruktion.

The Nomination Committee's proposal in respect of adoption of an instruction for the Nomination Committee was presented.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att anta valberedningsinstruktionen.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to adopt the instruction for 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 issue warrants and approve of transfer of warrants was presented.

Beslutades om emission och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag.

It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to issue warrants and approve of transfer of warrants.

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 meeting voted in favour of the resolution.

§ 18

Framlades styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2021 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 Annual General Meeting 2021, was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2021 besluta om återköp av egna aktier.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorise the Board of Directors to resolve on repurchases of own shares for the period until the Annual General Meeting 2021.

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 meeting voted in favour of the resolution.

§ 19

Framlades styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2021 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 Annual General Meeting 2021 was presented.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2021 besluta om överlåtelse av egna aktier.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorise the Board of Directors to resolve on transfer of own shares for the period until the Annual General Meeting 2021.

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 meeting voted in favour of the resolution.

§ 20

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

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

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2021 besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorise the Board of Directors to resolve on issues of shares and/or convertibles for the period until the 2021 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 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 skulle antas såsom ett beslut.

The Board of Directors' proposals 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 proposals were conditional upon each other, and therefore were proposed to be resolved upon as one resolution.

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.

It was resolved, in accordance with the proposals of the Board of Directors, 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.

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 meeting voted in favour of the resolution.

§ 22

Framlades styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen.

The Board of Directors' proposal for amendments of the Articles of Association was presented.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av bolagsordningen.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, 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 meeting voted in favour of the resolution.

§ 23

Framlades styrelsens förslag till 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 skulle antas såsom ett beslut.

The Board of Directors' proposals for 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 proposals were conditional upon each other and therefore were proposed to be resolved upon as one resolution.

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission.

It was resolved, in accordance with the proposals of the Board of Directors, on a reduction of the share capital with redemption of shares and an increase of the share capital by way of a bonus issue.

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 meeting voted in favour of the resolution.

§ 24

Stämman förklarades avslutad.
The meeting was declared closed.

* * *

A handwritten signature in the bottom right corner of the page.

Vid protokollet:

Secretary:



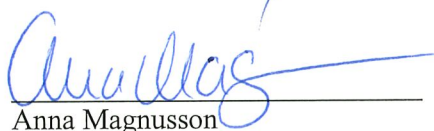
Oscar Anderson

Justerat:

Certified:



Carl Westerberg



Anna Magnusson