

*N.B: The English text is an in house translation for information purposes only, in the event of differences between the English and the Swedish text the latter shall prevail.*

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna Tethys Oil AB (publ), org. nr 556615-8266, onsdagen den 19 maj 2010 kl. 15.00 i Van der Nootska Palatset, St. Paulsgatan 21 i Stockholm

*Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Tethys Oil AB (publ), corporation number 556615-8266, held Wednesday May 19, 2010 at 3 pm at Van der Nootska Palatset, St. Paulsgatan 21 in Stockholm*

**Närvarande:** Enligt förteckning i Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad.

**Present:** *Shareholders present according to list in Annex 1, including number of shares and votes per each and every shareholder entitled to vote.*

## § 1

Verkställande direktören Magnus Nordin öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

*The Annual General Meeting was opened by the Chief Executive Officer, Magnus Nordin, who welcomed the shareholders to the Meeting.*

## § 2

Det beslutades att välja advokat Erik Nerpin att som ordförande leda dagens stämma.

Det antecknades att det uppdragits till jur.kand. Cecilia Lohmander att föra protokoll vid stämman.

*Erik Nerpin, advokat, was appointed Chairman of the Meeting to lead the proceedings.*

*It was noted that Cecilia Lohmander, jur.kand., had been appointed to serve as Secretary of the Meeting.*

## § 3

Bilagda förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid stämman.

*The attached list of shareholders present at the Meeting, Annex 1, was approved as voting register for the Meeting.*

## § 4

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Göran Källebo och Johan Lefwander.



*Göran Källebo and Johan Lefwander were appointed to approve the minutes of the Meeting, together with the Chairman of the Meeting.*

#### § 5

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, Bilaga 2, att gälla som dagordning för bolagsstämman.

*The agenda for the Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, Annex 2, was approved.*

#### § 6

Ordföranden upplyste om att kallelse enligt § 9 i bolagsordningen varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar den 21 april 2010, varefter det konstaterades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

*The Chairman of the Meeting informed that the notice had been published in Svenska Dagbladet and in Post- och Inrikes Tidningar on April 21, 2010, in accordance with § 9 of the Articles of Association, where after it was determined that the Meeting had been duly convened.*

#### § 7

Anförande hölls av bolagsledningen angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2009.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

*The Management gave a presentation on the operations of the Company for the financial year 2009.*

*The Management answered questions from the shareholders.*

#### § 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2009 framlades, Bilaga 3.

Auktoriserade revisorn Klas Brand redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2009.

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen, att vinsten disponeras enligt styrelsens förslag i förvaltningsberättelsen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2009 års förvaltning.

Beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, vederbörligen framlagts.

*The Board of Directors' and the Managing Director's annual report and consolidated annual report, and the income statement and balance sheet included therein, for the financial year 2009, were presented, Annex 3.*



*Klas Brand, authorized public accountant, reported on the auditing work and presented the auditors' report and the auditors' group report for the financial year 2009, as included in the annual report and the consolidated annual report.*

*It was noted that the auditors recommended that the income statement and balance sheet of the Company and statement of comprehensive income and balance sheet for the group be adopted, that the profit of the Company be dealt with in accordance with the Board of Directors' proposal in the administration report and that members of the Board of Directors and the Managing Director are discharged of liability for the administration of the Company's business for the financial year 2009.*

*It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditors' report and the auditors' group report, had been presented in the prescribed manner.*

### § 9

Beslutades att fastställa den i styrelsens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2009 respektive per 2009-12-31.

*It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet for the financial year 2009 and as per December 31, 2009 as included in the annual report of the Board of Directors.*

### § 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att disponibla vinstmedel om SEK 150 259 000, varav årets förlust om SEK -30 327 000, överförs i ny räkning, och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2009.

*In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved that the unrestricted earnings of SEK 150,259,000 of which the loss for the year SEK -30,327,000 be brought forward, and that no dividends be paid to the shareholders for the financial year 2009.*

### § 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2009.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

*It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Managing Director from liability for the administration of the Company's business the financial year 2009.*

*It was noted that the resolution was unanimous.*

### § 12

Jan Risberg, styrelseledamot och ledamot i valberedningen, redogjorde för valberedningens arbete och presenterade förslaget till val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter innebärande att styrelsen föreslås bestå av fem ledamöter och ingen suppleant samt att omval sker av John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad och Jan Risberg med Vincent Hamilton som styrelsens ordförande.



Antecknades att Jonas Lindvall avböjt omval.

Antecknades att information om föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra bolag återfinns på sid. 26 i årsredovisningen.

*Jan Risberg, member of the Board of Directors and the Nomination Committee, gave a presentation regarding the Committee's work and regarding the proposals in respect of appointment of the Chairman and other members of the Board of Directors, entailing that the Board of Directors shall consist of five members and no alternative director and that John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad and Jan Risberg are re-elected and that Vincent Hamilton is re-elected as Chairman of the Board.*

*It was noted that Jonas Lindvall had declined re-election.*

*It was noted that information on other assignments of the proposed members of the Board of Directors is provided on page 26 in the annual report.*

### § 13

Det beslutades att styrelsen skall bestå av fem ledamöter och ingen suppleant samt att för tiden intill nästa årsstämma omvälja John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad och Jan Risberg.

Beslutades att omvälja Vincent Hamilton till styrelsens ordförande.

*It was resolved that the Board of Directors shall consist of five members and no deputy members, and to re-elect, until the next Annual General Meeting, the following Members of the Board of Directors: John Hoey, Vincent Hamilton, Magnus Nordin, Håkan Ehrenblad and Jan Risberg.*

*It was resolved to re-elect Vincent Hamilton as Chairman of the Board.*

### § 14

Redogjorde ordföranden för förslaget till arvode till styrelseledamöterna samt till revisorerna.

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna skall utgå med SEK 300 000 att fördelas med ett belopp om SEK 100 000 till var och en av John Hoey, Håkan Ehrenblad och Jan Risberg. Beslutades även att ordföranden i var och en av styrelsens två kommittéer skall erhålla SEK 25 000 var, totalt SEK 50 000.

Informeras om att bolagets revisorer är PricewaterhouseCoopers AB, enligt beslut av årsstämman 2009, och att auktoriserade revisorn Johan Rippe ersätter Klas Brand som huvudansvarig revisor.

Beslutades att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

*The Chairman presented the proposal in respect of remuneration of the members of the Board of Directors as well as the auditors.*

*It was resolved that the Board of Directors shall receive a total compensation to of SEK 300,000 with an amount of SEK 100,000 to each of John Hoey, Håkan Ehrenblad and Jan Risberg. Further, it was resolved that the Chairman of each of the two Board committees shall receive SEK 25,000 each, in total SEK 50,000.*



*It was informed that the auditors of the Company are PricewaterhouseCoopers AB, appointed at the annual general meeting 2009, and that authorized accountant Johan Rippe replaces Klas Brand as auditor in charge.*

*It was resolved to remunerate the auditors in accordance with approved invoices.*

### § 15

Ordföranden redogjorde för förslaget om tillsättandet av en valberedning och nomineringsprocedur inför årsstämman 2011, vilket förslag överensstämmer med de beslut som fattades vid föregående årsstämma.

*The Chairman presented the proposal for a Nomination Committee and nomination procedure for the annual general meeting 2011, which proposal is in accordance with the resolution made at the previous annual general meeting.*

### § 16

Beslutades enligt följande: Jan Risberg, som är oberoende styrelseledamot och inte operativt verksam i bolaget, skall bjuda in fyra av bolagets största aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2011: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till revisorsarvode samt (vi) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2011 års årsstämma. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

*It was resolved in accordance with the following: Jan Risberg, who is an independent and non-executive member of the Board, shall invite four of the largest shareholders of the Company to form a Nomination Committee. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced not later than six months prior to the Annual General Meeting in 2011.*

*The Nomination Committee shall prepare the following proposals for resolutions to the Annual General Meeting in 2011: (i) proposal for Chairman of the meeting; (ii) proposal for members of the Board of Directors; (iii) proposal for Chairman of the Board of Directors; (iv) proposal for remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chairman and other members of the Board and remuneration for Committee work; (v) proposal for remuneration of the Company's auditors; and (vi) proposal for principles of the nomination process for the annual general meeting in 2011. If the shareholding in the Company is significantly changed before the Nomination Committee's work is completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. The Nomination Committee shall remain in office until a new Nomination Committee has been appointed.*

### § 17

Redogjorde ordföranden för styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att vid ett flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv och för bolagets rörelse. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 10 procent av antalet aktier. I den mån aktierna ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skall emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Antecknades att beslutet var enhälligt.

*The Chairman presented the proposal regarding the authorization to the Board of Directors to resolve, one or more occasions until the next Annual General Meeting to issue new shares.*

*It was resolved to authorize the Board to resolve, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares with consideration in cash and/or with consideration in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to disapply the shareholders pre-emption rights. The purpose with the authorization and the reason for disapplying the shareholders' pre-emption rights is to enable the Company to make business acquisitions and to raise capital for the Company's business operations. The total number of shares that can be issued based on the authorization may not exceed 10 per cent of the shares. In case it is resolved to disapply from the shareholders pre-emption rights, the share issue shall be made in accordance with market conditions.*

*It was noted that the resolution was unanimous.*

## § 18

Antecknas att inga övriga frågor förannmälts till stämman.

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

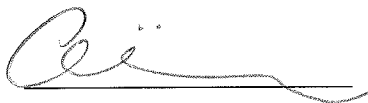
## § 19

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

*The Chairman declared the Meeting closed.*

Vid protokollet:

*At the minutes:*

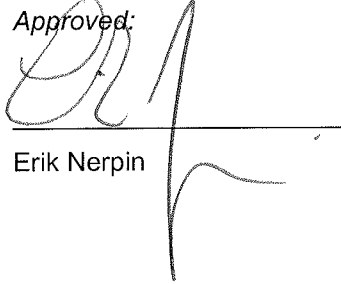


Cecilia Lohmander



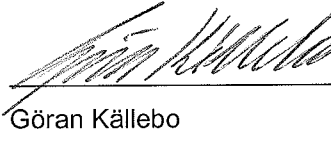
Justeras:

Approved:



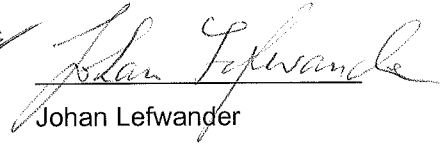
A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'E' followed by a vertical line and a horizontal stroke at the bottom.

Erik Nerpin



A handwritten signature in black ink, appearing as a series of connected, somewhat abstract strokes.

Göran Källebo



A handwritten signature in black ink, written in a cursive style with clear letterforms.

Johan Lefwänder

**Förslag till dagordning**

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av minst en justeringsman.
5. Godkännande av dagordning.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anföranden av verkställande direktören och företagsledningen.
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
9. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut i fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Presentation av förslag till styrelse och styrelseordförande samt arvodering av styrelse.
13. Val av styrelseledamöter och styrelseordförande.
14. Beslut om arvoden åt styrelsen och revisorerna.
15. Presentation av förslag beträffande valberedning och nomineringsprocess inför årsstämman 2011.
16. Beslut om valberedning och nomineringsprocess inför årsstämman 2011.
17. Styrelsens förslag till bemyndigande att besluta om nyemission av aktier.
18. Övriga frågor.
19. Stämmans avslutande.