

*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 i Tethys Oil AB (publ), org. nr 556615-8266, onsdagen den 25 maj 2011 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 25, 2011 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 vid årsstämman.

**Present:** *Shareholders present according to list in Annex 1, including number of shares and votes per shareholder entitled to vote at the Annual General Meeting.*

## § 1

Advokat Erik Nerpin öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

*The Annual General Meeting was opened by advokat Erik Nerpin 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. Yasmine Shoaie-nia att föra protokoll vid stämman.

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

*It was noted that Yasmine Shoaie-nia, 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.



*Göran Källebo was 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 27 april 2011, 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 27, 2011, 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 företagsledningen angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2010. Besvarade företagsledningen frågor från aktieägarna.

*The Management gave a presentation on the operations of the Company for the financial year 2010.*

*The Management answered questions from the shareholders.*

#### § 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2010 framlades, **Bilaga 3**.

Föredrog auktoriserade revisorn Johan Rippe, PricewaterhouseCoopers AB, den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2010.

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 2010 års förvaltning.

Besvarade revisorn frågor från aktieägarna.

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 2010, were presented, **Annex 3**.*

*The authorized public accountant Johan Rippe, PricewaterhouseCoopers AB, reported on the auditing work and presented the auditors' report and the auditors' group report for the financial year 2010, 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 2010.*

*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.*

*The accountant answered questions from the shareholders.*

### **§ 9**

Beslutades att fastställa den i styrelsens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2010 respektive per 2010-12-31.

*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 2010 and as per December 31, 2010 as included in the annual report of the Board of Directors.*

### **§ 10**

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att disponibla vinstmedel om SEK 186 412 925, varav årets förlust om SEK 31 902 899, överförs i ny räkning och således att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2010.

*In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved that the unrestricted earnings of SEK 186 412 925 of which the loss for the year SEK-31 902 899 be brought forward and that accordingly no dividend be paid to the shareholders for the financial year 2010.*

### **§ 11**

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

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 2010.*

*It was noted that the resolution was unanimous.*

### **§ 12**

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

Beslutades att omvälja Vincent Hamilton till styrelsens ordförande.



Antecknades att information om föreslagna styrelseledamöters uppdrag i andra bolag återfinns på sid. 24-25 i årsredovisningen.

*It was resolved that the Board of Directors shall consist of five members and to re-elect, until the next Annual General Meeting, the following Members of the Board of Directors: Vincent Hamilton, John Hoey, Magnus Nordin, Jan Risberg and Håkan Ehrenblad.*

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

*It was noted that information on other assignments of the proposed members of the Board of Directors is provided on page 24-25 in the annual report.*

### § 13

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

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna skall utgå med SEK 350 000 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.

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 350,000 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 resolved to remunerate the auditors in accordance with approved invoices.*

### § 14

Beslutades att ändra bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag vilket innebär att § 9 första stycket i bolagsordningen får följande lydelse: "Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse har skett i Svenska Dagbladet."

Antecknades att beslutet var enhälligt.

*It was resolved to amend the Articles of Association in accordance with the proposal of the Board of Directors that section 9, first paragraph of the Articles of Association shall be amended as follows: "Notice of a General Meeting of shareholders shall be published in the Official Swedish Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) as well as on the Company's website. At the time of the notice, an announcement with information that the notice has been issued shall be published in Svenska Dagbladet".*

*It was noted that the resolution was unanimous.*

### § 15

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 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.

Leo Gillholm, som ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund samt som aktieägare, röstade emot styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att genomföra nyemission med motiveringen att de inte kan stödja ett förslag som innebär att avvika från aktieägares företrädesrätt.

*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 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.*

*Leo Gillholm, as representative of the Swedish Shareholders' Association and as a shareholder himself, states his reservation against the proposal with the motivation that they do not wish to support a proposal which enables the Board of Directors to resolve on new issue of shares without pre-emption rights for shareholders.*

## § 16

Beslutades att en oberoende styrelseledamot ska bjuda in fyra av bolagets största aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningen ska fullgöra motsvarande uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på en valberedning.

Leo Gillholm, som ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund samt som aktieägare, röstade emot förslaget med motiveringen att valberedningens medlemmar bör väljas på årsstämman.

*It was resolved that an independent member of the Board invited four of the largest shareholders of the Company to form a Nomination Committee. The Nomination Committee shall fulfill the duties which, according to the Swedish Code of Corporate Governance, are incumbent upon the Nomination Committee.*

*Leo Gillholm, as representative of the Swedish Shareholder's Association and as a shareholder himself, states his reservation against the proposal with the motivation that the Nomination Committee's members should be elected at the Annual General Meeting.*

## § 17

**§ 17**

Antecknas att inga övriga frågor föränmälts till stämman.

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

**§ 18**

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

*The Chairman declared the Meeting closed.*

Vid protokollet:

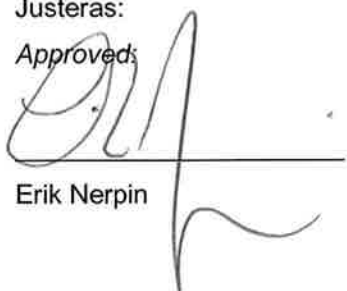
*At the minutes:*



Yasmine Shoaie-nia

Justeras:

Approved:



Erik Nerpin



Göran Källebo