

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 14 maj 2014 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, 14 May, 2014 at 3 pm at Van der Nootska Palatset, St. Paulsgatan 21 in Stockholm

§ 1

Advokat Erik Nerpin öppnade årsstämman.

The Annual General Meeting was opened by advokat Erik Nerpin.

§ 2

Det beslutades att välja advokat Erik Nerpin till ordförande vid stämman.

Erik Nerpin, advokat, was appointed Chairman 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, **Appendix 1**, was approved as voting register for the Meeting.*

§ 4

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, och Göran Källebo utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, and 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, **Appendix 2**, was approved.*

§ 6

Sedan det upplysts om att kallelse enligt § 9 i bolagsordningen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats samt att information om att kallelse skett har annonserats i Svenska Dagbladet den 16 april 2014 samt genom pressmeddelande den 14 april 2014, antecknades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

It was advised that the notice had been published in Post- och Inrikes Tidningar and on the Company's website, and that information regarding the notice had been published in Svenska Dagbladet on 16 April, 2014 and through a press release on 14 April 2014, in accordance § 9 of the Articles of Association, after which it was noted that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Anförande hölls av företagsledningen angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2013, varefter företagsledningen besvarade frågor från aktieägarna.

The Management gave a presentation on the operations of the Company for the financial year 2013 where after the Management answered questions from the shareholders.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2013 framlades, **Bilaga 3**.

Auktoriserade revisorn Klas Brand, PricewaterhouseCoopers AB, föredrog den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2013.

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 2013 års förvaltning.

Klas Brand besvarade frågor från aktieägarna.

Det beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, framlagts i behörig ordning.

*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 2013, were presented, **Appendix 3.***

The authorized public accountant Klas Brand, PricewaterhouseCoopers AB, reported on the auditing work and presented the auditors' report and the auditors' group report for the financial year 2013, 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 2013.

Klas Brand answered questions from the shareholders.

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

Det beslutades att fastställa de i styrelsens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningarna för bolaget respektive för koncernen för räkenskapsåret 2013 respektive per 2013-12-31.

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 2013 and as per 31 December, 2013 as included in the annual report of the Board of Directors.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att disponibla vinstmedel om SEK 101 679 894, varav årets förlust SEK 102 722 238, skulle överföras i ny räkning och att således ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved that the unrestricted earnings of SEK 101 679 894, of which the loss for the year SEK 102 722 238, be brought forward and that accordingly no dividend shall be paid to the shareholders for the financial year 2013.

§ 11

Det beslutades enhälligt att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2013.



It was unanimously 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 2013.

§ 12

Valberedningens ordförande Dennis Harlin presenterade valberedningens arbete och valberedningens i kallelsen intagna förslag, **Bilaga 4**.

Besvarades frågor och kommentarer från aktieägarna.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen skall bestå av fem ledamöter samt om omval av Magnus Nordin, Jan Risberg, Katherine Støvring, Staffan Knafve och Per Brillioth, samtliga för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det beslutades att omvälja Staffan Knafve till styrelsens ordförande.

Det beslutades att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor, med den auktoriserade revisorn Klas Brand som huvudansvarig revisor, fram till slutet av årsstämman 2015.

*The Chairman of the Nomination Committee Dennis Harlin presented the work of the Nomination Committee as well as the proposals of the Nomination Committee, as included in the notice, **Appendix 4**.*

Questions and comments from the shareholders were answered.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Nomination Committee, that the Board of Directors shall consist of five members and to re-elect, until the end of the next Annual General Meeting, Magnus Nordin, Jan Risberg, Katherine Støvring, Staffan Knafve and Per Brillioth.

It was resolved to re-elect Staffan Knafve as Chairman of the Board.

It was resolved to re-elect the authorized public accountant company PricewaterhouseCoopers AB, with the authorized public accountant Klas Brand as responsible accountant, until the end of the Annual General Meeting 2015.

§ 13

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag om arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 175 000 kronor till styrelseledamöter (utom styrelseordföranden och verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 450 000 kronor till styrelseordföranden (iii); årligt arvode om 25 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag (utom för ordföranden för revisionskommittén); och (iv) årligt arvode om 50 000 kronor till ordföranden för revisionskommittén. Det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordföranden, skall ej överstiga 225 000 kronor.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, on remuneration of the members of the Board of Directors and the Chairman of the Board of Directors, including Board Committee membership, to be as follows: (i) annual fees of the members of the Board of Directors of SEK 175,000 (excluding the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer); (ii) annual fees of the Chairman of the Board of Directors of SEK 450,000; (iii) annual fees for Committee members of SEK 25,000 per Committee assignment (excluding the Chairman of the Audit Committee); and (iv) annual fees for the Chairman of the Audit Committee of SEK 50,000. The total fees for Committee work, including Committee Chairmen fees shall not exceed SEK 225,000.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Nomination Committee, to remunerate the auditors in accordance with approved invoices.

§ 14

Det beslutades att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, **Bilaga 5**.

*It was resolved to approve the Board of Directors' proposal in respect of guidelines for compensation of senior executives, **Appendix 5**.*

§ 15

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att implementera följande nomineringsprocess inför årsstämman 2015. Valberedningens ledamöter skall utses genom att styrelsens ordförande kontaktar tre av de största aktieägarna baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 30 september 2014. Dessa tre utser vardera en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Om styrelsens ordförande, direkt eller genom bolag, skulle vara en av de tre nyss nämnda största aktieägarna, så skall valberedningen endast bestå av tre ledamöter (styrelsens ordförande samt de två representanter som utsetts av de övriga två större aktieägarna).

Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om valberedningen bedömer att detta är erforderligt, ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de till röstetalet största aktieägarna, ersättare sökas bland de större aktieägarna.

Valberedningen utser inom sig en ordförande. Sammansättningen av valberedningen skall offentliggöras på bolagets webbplats så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman. För det fall en förändring i ägarstrukturen sker efter det att valberedningen satts samman på sätt att en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed om valberedningen bedömer att så är erforderligt.

Valberedningens uppgift skall vara att inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, arvode för styrelseordföranden och övriga ledamöter

respektive för revisorn, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, beslut om processen för valberedning 2016, ordförande på bolagsstämman samt val av revisorer. Bolaget skall svara för skäliga kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullfölja sitt uppdrag.

It was resolved, in accordance with the proposal by the Nomination Committee, to implement the following nomination procedure for the Annual General Meeting 2015. The members of the Nomination Committee shall be appointed through a procedure where the Chairman of the Board of Directors contacts three of the largest shareholders based on shareholder statistics from Euroclear Sweden AB on 30 September 2014. These three shall each select a representative to, along with the Chairman of the Board of Directors, constitute the Nomination Committee for the time until the next Annual General Meeting has been held or, if applicable, until a new Nomination Committee has been appointed. If the Chairman of the Board of Directors, personally or through a company, would be one of the three above mentioned largest shareholders, the Nomination Committee shall only consist of three members (the Chairman of the Board of Directors along with the two representatives that have been appointed by the other two largest shareholders).

Should a member of the Nomination Committee resign from the position before the work of the Nomination Committee is completed and if the Nomination Committee finds it necessary, a replacement shall be appointed by the same shareholder that appointed the resigning member or, if that shareholder no longer belongs to one of the largest shareholders considering the number of votes, a replacement shall be found among the larger shareholders.

The Nomination Committee shall amongst itself appoint a chairman. The constitution of the Nomination Committee shall be made public on the Company's website as soon as it has been appointed and no later than six months prior to the Annual General Meeting. In the case a change of the ownership structure occurs after the Nomination Committee has been appointed, in the sense that one or more of the shareholders that have appointed members to the Nomination Committee no longer constitute the three largest shareholders by votes, the constitution of the Nomination Committee can be changed accordingly should the Nomination Committee find this necessary.

The task of the Nomination Committee shall be to present a suggestion to the General Meeting concerning the number of members of the Board of Directors to be elected by the General Meeting, remuneration for the Chairman of the Board of Directors and other members of the Board of Directors, remuneration for the accountant, potential remuneration for Committee work, the constitution of the Board of Directors, the Chairman of the Board of Directors, decision concerning the procedure for nominations for 2016, the Chairman of the Annual General Meeting as well as nomination of accountants. The Company shall compensate for reasonable costs that the Nomination Committee finds necessary in order for the Nomination Committee to fulfill its obligations.

§ 16

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 6**, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma 2015 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 avvikelser 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 bolaget. I den mån aktierna ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, röstade nej till förslaget.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, dvs. minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid stämman.

*It was resolved, in accordance with the proposal by the Board of Directors, **Appendix 6**, to authorize the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting 2015, on new issues of shares in exchange for cash payment and/or with provisions regarding payment in kind or by set-off and that it thereupon be possible to derogate from the shareholders pre-emption rights. The purpose with the authorization and the reason for the derogation from the shareholders' pre-emption rights is to facilitate the raising of capital for business acquisitions and for the Company's operations. The total number of shares that can be issued based on the authorization cannot exceed 10 per cent of the number of shares in the Company. In the event an issue takes place by way of derogation from the shareholders' pre-emption rights, the issue shall take place on market terms.*

Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, voted no to the proposal.

It was noted that the resolution was adopted with required majority, i.e. at least two thirds of each of the votes cast as well as the shares represented at the Meeting.

§ 17

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag, **bilaga 7**, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2015 besluta om förvärv av egna aktier i Tethys Oil AB (publ) i enlighet med följande:

1. Förvärv får ske genom köp på NASDAQ OMX Stockholm.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2015.
3. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.
4. Förvärv av aktier i bolaget på NASDAQ OMX Stockholm får ske endast inom det vid var tid registrerade kursintervallet.

Huvudsyftet med eventuella förvärv är att bolaget skall uppnå flexibilitet beträffande det egna kapitalet och därmed kunna optimera bolagets kapitalstruktur. Eventuella förvärv kan även möjliggöra att egna aktier används som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamhet. Styrelsen skall äga rätt att fastställa övriga villkor för förvärv enligt bemyndigandet.

Per Lundin, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot förslaget.



Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, dvs. minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid stämman.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 7**, to authorize the Board of Directors to, during the time until the Annual General Meeting 2015, resolve to purchase own shares in Tethys Oil AB (publ) in accordance with the following:*

- 1. Acquisition can be done through purchase on NASDAQ OMX Stockholm.*
- 2. The authorization can be used at one or more occasions until the Annual General Meeting 2015.*
- 3. Acquisition can be done of maximum as many shares so that the Company's possession of own shares after the acquisition does not exceed one tenth of the total number of shares in the Company.*
- 4. Acquisition of shares in the Company at NASDAQ OMX Stockholm can only be done within the at each time applicable registered market value range.*

The main purpose with potential acquisitions is that the Company shall obtain flexibility concerning the shareholders' equity and thus optimizing the Company's funds structure. Potential acquisitions can also enable own shares to be used as payment when financing or purchasing enterprises or operations. The Board of Directors shall be entitled to establish other conditions for acquisition according to the authorization.

Per Lundin, representing the Swedish Shareholders' Association, stated his reservation against the proposal.

It was noted that the resolution was adopted with required majority, i.e. at least two thirds of each of the votes cast as well as the shares represented at the Meeting.

§ 18

Antecknades att inga övriga frågor föränmälts 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:



Louise Gräslund

Justeras:

Approved:



Erik Nerpin



Per Lundin



Göran Källebo