

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 18 maj 2016 kl. 15.00 i lokalen Stockholm, Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 i Stockholm

Minutes kept at the annual general meeting in Tethys Oil AB (publ), corporate organisation number 556615-8266, on 18 May 2015 at 15.00 in the premises Stockholm, Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 i Stockholm

§ 1

Stämman öppnades av advokaten Carl Westerberg på uppdrag av styrelsen.

The general meeting was declared open by Carl Westerberg, attorney at law, on behalf of the Board of Directors.

§ 2

Valdes advokat Carl Westerberg till ordförande vid bolagsstämman. Antecknades att det uppdragits åt advokat Gustav Skogö att föra protokollet vid stämman.

Carl Westerberg was elected as chairman of the general meeting. It was noted that Gustav Skogö, attorney at law, had been appointed 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 20 april 2016 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 18 april 2016 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 20 april 2016. Konstaterades därefter att bolagsstämman var i behörig ordning sammankallad.

It was noted that the notice convening today's meeting had been inserted in the Official Swedish Gazette on 20 April 2016 and made available on the company's website since 18 April 2016 and that information about the notice had been inserted in Svenska Dagbladet on 20 April 2016. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

§ 7

Verkställande direktören redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2015. I samband härmed besvarades frågor från aktieägarna.

The CEO presented the company's operations during the financial year 2015. In connection herewith questions from the shareholders were answered.

§ 8

Framlades bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2015.

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 2015 were presented.

Antecknades att handlingarna sedan den 18 april 2016 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 18 April 2016 and been sent to shareholders who so requested and also been available at the general meeting.

Auktoriserade revisorn Johan Malmqvist, representerande bolagets revisor PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisionsarbetet och presenterade revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, varefter Johan Malmqvist besvarade frågor och kommentarer från aktieägarna.

The authorised auditor Johan Malmqvist, representing the company's auditor

PricewaterhouseCoopers AB, gave a report on the how the audit had been conducted and presented the auditor's reports regarding the company and the group, respectively, where after Johan Malmqvist answered questions and comments 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 räkenskapsåret 2015.

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 2015.

§ 10

Styrelsens förslag till vinstdisposition presenterades. Antecknades att förslaget innebär dels en kontantutdelning om en (1) krona per aktie till bolagets aktieägare, dels att 360 410 504 kronor balanseras i ny räkning.

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 360,410,504 is carried forward.

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 kontantutdelning fastställa den 20 maj 2016.

It was further resolved that the record date for the cash dividend shall be 20 May 2016 in accordance with the Board of Directors' proposal.

§ 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.

9

16

§ 12

Presenterade valberedningens arbete och framlades valberedningens förslag under punkterna 12–14 av valberedningens ordförande Erik Norman. Erik Norman besvarade i samband härmed frågor från aktieägarna.

The work of the nomination committee, as well as the nomination committee's proposals under items 12–14, were presented by Erik Norman, chairman of the nomination committee. Questions from the shareholders were in connection herewith answered by Erik Norman.

Richard Rettig, som föreslagits till ny styrelseledamot av valberedningen, presenterade sin bakgrund och sina övriga uppdrag.

Richard Rettig, who the nomination committee had proposed as new board member, presented his background and other assignments.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sex ordinarie styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter samt att bolaget ska ha en revisor utan suppleanter.

It was resolved that the Board of Directors shall comprise of six 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

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 250 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 560 000 kronor till styrelseordföranden; (iii) årligt arvode om 35 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag; (iv) årligt arvode om 65 000 kronor till ordförande för revisionskommittén respektive ersättningskommittén; och (v) för den händelse styrelseledamot enligt styrelsens beslut utför uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete ska särskild ersättning kunna utgå i form av marknadsmässigt timarvode, för vilket ändamål en ram om 250 000 kronor ska gälla, att utbetalas efter beslut av styrelsen. Det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordföranden, ska ej överstiga 410 000 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 members of the Board of Directors of SEK 250,000 (excluding the CEO); (ii) annual fees of the Chairman of the Board of Directors of SEK 560,000; (iii) annual fees for committee members of SEK 35,000 per committee assignment; (iv) annual fees for the chairman of each of the audit and remuneration committee of SEK 65,000; and (v) if a member of the Board of Directors, following a resolution by the Board of Directors, performs tasks which are outside the regular Board work, separate remuneration in the

form of hourly fees on market terms may be paid by resolution of the Board of Directors, for which purpose a frame of SEK 250,000 shall apply. The total fees for committee work, including committee chairmen fees shall not exceed SEK 410,000).

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

In accordance with the proposal of the nomination committee, it was further resolved that remuneration of the company's auditor shall be in accordance with approved invoicing.

§ 14

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

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

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.

The board of director's proposal on guidelines for compensation to senior executives were presented.

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

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

§ 16

Framlades valberedningens förslag till nomineringsprocess för bestämmande av valberedningen inför årsstämman 2017.

The nomination committee's proposal for the procedures for establishing the nomination committee for the 2017 annual general meeting was presented.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag till nomineringsprocess för bestämmande av valberedningen inför årsstämman 2017.

It was resolved to adopt the procedures for establishing the nomination committee for the 2017 annual general in accordance with the proposal of the nomination committee.

§ 17

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

The Board of Directors' proposal to a resolution on an issue of warrants and approval of transfer of warrants was presented.

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

§ 18

Framlades styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2017 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 2017 annual general meeting, was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2017 besluta om återköp av egna aktier i bolaget.

In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved to authorise the Board of Directors to resolve on repurchases of own shares in the company for the period until the 2017 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. Antecknades vidare att Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom Per Lundin röstade mot förslaget. *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. It was further noted that the Swedish Shareholders' Association through Per Lundin voted against the resolution.*

§ 19

Framlades styrelsens förslag om att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2017 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 2017 annual general meeting was presented.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2017 besluta om överlåtelse av egna aktier i bolaget.

In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved to authorise the Board of Directors to resolve on transfer of own shares in the company for the period until the 2017 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. Antecknades vidare att Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom Per Lundin röstade mot förslaget och förordade att egna aktier makuleras.

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. It was further noted that the Swedish Shareholders' Association through Per Lundin voted against the resolution and proposed that own shares should be cancelled.

§ 20

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

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

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2017 besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler.

In accordance with the proposal of the Board of Directors it was resolved to authorise the board to resolve on new issues of shares and/or convertibles for the period until the 2017 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. Antecknades vidare att Sveriges Aktiesparares Riksförbund genom Per Lundin röstade mot förslaget, då stämman beslutat om bemyndigande för återköp av egna aktier enligt § 18 ovan. *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. It was further noted that the Swedish Shareholders' Association through Per Lundin voted against the resolution since the Meeting had resolved upon authorising repurchases of own shares pursuant to § 18 above.*

§ 21


Antecknades att inga övriga frågor anmälts i behörig ordning. *It was noted that no other matters had been duly notified.*

§ 22

Förklarades stämman avslutad. *The annual general meeting was declared closed.*

* * *

Vid protokollet:



Gustav Skogö

Justerat:



Carl Westerberg



Per Lundin