

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.

Styrelsens för Tethys Oil AB (publ) förslag till beslut om (A) uppdelning av aktier, (B) minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och (C) ökning av aktiekapitalet genom fondemission

The proposal of the Board of Directors of Tethys Oil AB (publ) for resolutions on (A) a share split, (B) a reduction of the share capital with redemption of shares and (C) an increase of the share capital by way of a bonus issue

(A) Uppdelning av aktier / Share split

Styrelsen föreslår en uppdelning av bolagets aktier (så kallad aktiesplit) innebärande att varje aktie delas upp i två aktier (1:2), varav den ena aktien ska benämnas inlösenaktie och dras in på sätt som framgår av punkt (B) nedan. Avstämningsdag för uppdelning av aktier ska vara den 22 maj 2019.

The Board of Directors proposes that one share in the company is split (share split) into two shares (1:2), of which one share is to be named redemption share and redeemed as set out in section (B) below. The record date for the share split is May 22, 2019.

Efter genomförd uppdelning kommer antalet aktier ändras från 35 896 310 stycken till 71 792 620 stycken och varje akties kvotvärde ändras från cirka 0,1667 kronor till cirka 0,0834 kronor. Bolagets aktiekapital påverkas inte av uppdelningen.

Following completion of the share split, the number of shares will be changed from 35,896,310 to 71,792,620 and the quota value of each share will be changed from approximately SEK 0.1667 to approximately SEK 0.0834. The share split will not affect the share capital of the company.

(B) Minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier / Reduction of the share capital with redemption of shares

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital ska minskas med 2 992 200,9375 kronor genom obligatorisk indragning (inlösen) av 35 896 310 aktier. De aktier som ska dras in utgörs av de aktier som efter genomförd uppdelning av aktier enligt punkt (A) ovan benämns inlösenaktier. Avstämningsdag för indragning av inlösenaktier ska vara den 11 juni 2019. Bolaget avser även att verka för att arrangera sedvanlig handel med inlösenaktier.

The Board of Directors proposes that the share capital of the company is reduced by SEK 2,992,200.9375 by compulsory redemption of 35,896,310 shares. The shares that are to be redeemed are those that, following the share split pursuant to section (A) above, are named redemption shares. The record date for the redemption of redemption shares is June 11, 2019. The company intends to promote arrangements for customary trade in the redemption shares.

Ändamålet med minskning av aktiekapitalet är återbetalning till bolagets aktieägare och, i den mån minskning av aktiekapitalet sker genom indragning av egna aktier som innehas av bolaget, avsättning till fritt eget kapital.

The purpose of the reduction is repayment to the company's shareholders and, to the extent that the reduction of the share capital is made by redemption of shares held by the company, for transfer to the company's non-restricted equity.

För varje indragen aktie ska utbetalas ett inlösenbelopp om 6,00 kronor. Indragna aktier som innehas av bolaget ska dock dras in utan återbetalning. Inlösenbeloppet överstiger aktiens

kvotvärde efter genomförd uppdelning enligt punkt (A) ovan med cirka 5,9166 kronor. Den del av inlösenbeloppet som överstiger aktiens kvotvärde ska tas i anspråk från bolagets fria egna kapital. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske senast tio bankdagar efter att besluten om uppdelningen av aktier enligt punkt (A) ovan, minskningen av aktiekapitalet enligt denna punkt (B) samt ökningen av aktiekapitalet enligt punkt (C) nedan har registrerats av Bolagsverket.

For each redeemed share a redemption price of SEK 6.00 will be paid. However, no payment shall be made in respect of redeemed shares held by the Company. The redemption price exceeds the quota value of the share after completion of the share split pursuant to section (A) above with approximately SEK 5.9166. The part of the redemption price that exceeds the quota value of the share will be transferred from the non-restricted equity of the company. Payment of the redemption price will be made no later than ten banking days after the resolutions on the share split pursuant to section (A) above, the reduction of the share capital pursuant to this section (B) and the increase of the share capital by way of a bonus issue pursuant to section (C) below have been registered with the Swedish Companies Registration Office.

Efter genomförd minskning kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 2 992 200,9375 kronor, fördelat på 35 896 310 aktier. I övrigt påverkar inte minskningen bolagets bundna egna kapital och inte heller aktiens kvotvärde om cirka 0,0834 kronor.

Following completion of the reduction, the share capital of the company will amount to SEK 2,992,200.9375, divided among 35,896,310 shares. Other than this, the reduction will neither affect the restricted shareholders' equity of the company nor the quota value of each share of SEK 0.0834.

Styrelsens redogörelse enligt 20 kap. 13 § aktiebolagslagen / The Board of Directors' report pursuant to Chapter 20, Section 13 of the Swedish Companies Act

Minskningen kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets eller allmän domstols tillstånd eftersom bolaget samtidigt genomför fondemission enligt punkt (C) nedan, innebärande att varken bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital minskar.

The reduction can be effected without obtaining the authorisation of the Swedish Companies Registration Office or a court of general jurisdiction, as the company, at the same time, carries out a bonus issue pursuant to section (C) below, resulting in no reduction of the restricted equity of the company or its share capital.

Minskningen och fondemissionens påverkan på bolagets bundna egna kapital och aktiekapital framgår, vad avser minskningen, av denna punkt (B) och, vad avser fondemissionen, av punkt (C) nedan.

The effects of the reduction of the share capital and the bonus issue on the restricted equity of the company and its share capital are described, as regards the reduction, in this section (B) and, as regards the bonus issue, in section (C) below.

(C) Ökningen av aktiekapitalet genom fondemission / Increase of the share capital by way of a bonus issue

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital ska ökas genom fondemission med 2 992 200,9375 kronor genom överföring av 2 992 200,9375 kronor från bolagets fria egna kapital. Inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

The Board of Directors proposes that the share capital of the company is increased by way of a bonus issue. The share capital is to be increased by SEK 2,992,200.9375 by way of transfer of SEK 2,992,200.9375 from the non-restricted equity of the company. No new shares are to be issued in connection with the increase of the share capital.

Efter genomförd fondemission kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 5 984 401,8750 kronor och varje akties kvotvärde ändras från cirka 0,0834 kronor till cirka 0,1667 kronor. I övrigt påverkar fondemissionen inte bolagets bundna egna kapital.

Following completion of the bonus issue, the share capital of the Company will amount to SEK 5,984,401.8750 and the quota value of each share will be changed from approximately SEK 0.0834 to approximately SEK 0.1667. Other than this, the bonus issue will not affect the restricted equity of the company.

Bemyndigande / Authorisation

Styrelsen föreslår att envar av styrelsens ordförande och verkställande direktören, eller den någon av dem sätter i sitt ställe, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i besluten enligt punkterna (A)–(C) ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av besluten vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

The Board of Directors proposes that the Chairman of the Board of Directors, the Managing Director or any person appointed by either of them, is authorised to make any minor adjustments to the resolutions under items (A)–(C) above which may be required in conjunction with the registration of the resolutions with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB or because of other formal requirements.

Styrelsens förslag enligt punkterna (A)–(C) ovan ska antas såsom ett beslut. Beslutet är giltigt endast om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

The Board of Directors' proposals pursuant to sections (A)–(C) above are conditional upon each other and are therefore to be resolved upon as one resolution. The resolution is valid only where supported by shareholders representing at least two-thirds (2/3) of the votes cast and the shares represented at the Meeting.

Stockholm i april 2019
Stockholm in April 2019
Tethys Oil AB (publ)
Styrelsen
The Board of Directors