



Prospekt avseende emission av teckningsoptioner i Tethys Oil AB (publ)

# Prospekt avseende emission av teckningsoptioner i Tethys Oil AB (publ)

## Planerade datum för publicering av finansiell information:

3-månadersrapport (januari – mars 2008) 8 maj 2008

6-månadersrapport (januari – juni 2008) 21 augusti 2008

9-månadersrapport (januari – september 2008) 13 november 2008

Bokslutskommuniké 2008 (januari – december 2008) 16 februari 2009

## Definitioner

**Tethys Oil eller Bolaget:** Tethys Oil AB (publ), org nr 556615-8266, med eller utan dotterbolag, beroende på sammanhang. Tethys Oil är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige som följer svensk rätt.

**Koncernen:** Tethys Oil AB (publ) med dotterbolag.

**Företrädesemissionen:** Emission med företrädesrätt för aktieägare i Tethys Oil att per avstämningsdagen den 15 april 2008 vederlagsfritt erhålla en teckningsoption för fem befintliga aktier.

De nyttgivna teckningsoptioner som omfattas av Företrädesemissionen enligt detta prospekt ("Prospektet") har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, ej heller i enlighet med någon värdepapperslag i någon delstat i Amerikas Förenta Stater och ej heller i enlighet med någon värdepapperslag eller provinslag i Kanada eller japanska Securities and Exchange Law ("SEL"), och får ej, i avsaknad av registrering eller tillämplighet av något undantag från krav på registrering, utbjudas till försäljning eller överlåtas i Amerikas Förenta Stater, Kanada, Australien, Japan eller till personer med hemvist där.

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig ej heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i, eller till, något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Tvist rörande erbjudandet enligt Prospektet skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Prospektet har registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Uttalanden om framtidsutsikter och övriga framtida förhållanden i Prospektet är gjorda av Styrelsen i Tethys Oil och är baserade på nuvarande förhållanden. Läsaren uppmärksammas på att dessa, liksom alla uttalanden om framtidsutsikter, är förenade med osäkerhet. Tethys Oil gör inga utfästelser och lämnar inga garantier att förväntade marknadsvillkor, transaktioner, resultat (inklusive operativa och finansiella mål), beslut eller andra framtida händelser eller omständigheter som framgår av den framtidsinriktade informationen i Prospektet kommer att överensstämma med framtida faktiska förhållanden.

Prospektet innehåller referenser från för Bolaget utomstående källor. Enligt Styrelsens bedömning har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Siffror i Prospektet har avrundats, medan beräkningar genomförts utan avrundning. Detta medför att vissa tabeller till synes inte summerar korrekt.

Allt ägande av aktier och andra finansiella instrument är förenat med risktagande. En investering i Tethys Oil innebär en möjlighet till en positiv utveckling av det investerade kapitalet men medför också en betydande risk. Inför en investering i Tethys Oil bör informationen i Prospektet beaktas, inklusive avsnitten *Risikfaktorer* och *Legala frågor och kompletterande information*.

# Handlingar infogade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats och ingivits till Finansinspektionen, skall infogas och utgöra en del av Prospektet:

- i Tethys Oils reviderade årsredovisning för 2007, med bifogad revisionsberättelse
- ii Tethys Oils reviderade årsredovisning för 2006, med bifogad revisionsberättelse
- iii Tethys Oils reviderade årsredovisning för 2005, med bifogad revisionsberättelse

Bolagets revisorer har reviderat årsredovisningarna för 2005, 2006 och 2007 och varje årsredovisning innehåller en Revisionsberättelse. Inga andra delar av Prospektet har reviderats.

Kopior av de handlingar som infogas genom hänvisning kan erhållas från Tethys Oil på telefon 08-679 49 90 samt även på Bolagets hemsida: [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com). Årsredovisningen för 2007 skickades ut till Bolagets aktieägare under mars 2008.

## Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	8
Emission av teckningsoptioner i Tethys Oil	11
Bakgrund och motiv	12
Villkor och anvisningar	13
Villkor för teckningsoptionen i sammandrag	15
Skattefrågor i Sverige	16
Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen	18
Legala frågor och kompletterande Information	21
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	23
Aktiekapital och ägarförhållanden	24
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	27
Bolagsordning	30
Bilaga: Villkor för Tethys Oils teckningsoptioner 2010 i Tethys Oil AB	31
Adresser	38

The diagram consists of two parts. The top part shows five yellow cards labeled 'Aktie' (Share) with an arrow pointing to a single red card labeled 'Option'. Below this is the text: 'Fem aktier berättigar utan kostnad till en teckningsoption.' (Five shares entitle you without cost to one subscription option). The bottom part shows a red card labeled 'Option' plus a stack of coins, with an arrow pointing to a single orange card labeled 'Aktie'. Below this is the text: 'En teckningsoption samt kontant likvid om SEK 23 ger en nyemitterad aktie.' (One subscription option and cash of SEK 23 gives one newly issued share).

### Exempel – en aktieägare med 200 aktier i Tethys Oil

- En aktieägare som på avstämningsdagen innehar 200 aktier i Tethys Oil
- Erhåller för fem befintliga aktier en (1) teckningsoption
- Efter genomförandet av emissionen har aktieägaren 200 aktier, och 40 nyemitterade teckningsoptioner
- En (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie till teckningskurs 23 kronor under hela löptiden som avslutas 30 juni 2010.

# Sammanfattning

*Denna sammanfattning är endast en introduktion till och ett sammandrag av informationen i Prospektet. Varje beslut om att investera i Tethys Oil-aktien skall därför baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet, och således inte enbart på denna sammanfattning. Potentiella investerare bör uppmärksamma att personer får göras ansvariga för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av sammanfattningen, endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att bekosta en översättning av detsamma.*

## Villkor i sammandrag för Företrädesemissionen

*Företrädesrätt:* Fem (5) befintliga aktier berättigar innehavaren till en (1) teckningsoption, kostnadsfritt

*Teckningskurs:* Teckningsoptioner kommer kostnadsfritt att delas ut till alla befintliga aktieägare

*Avstämningsdag:* 15 april 2008

*Teckningsoptionen:* Varje teckningsoption ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en teckningskurs av 23 kronor. Teckningsoptionen kan löpande utnyttjas under perioden 1 juni 2008 till 30 juni 2010.

För mer information, se *Villkor och anvisningar*.

## Emission av teckningsoptioner i Tethys Oil

Vid extra bolagsstämma i Tethys Oil den 20 februari 2008 beslutades att bemyndiga Styrelsen att genomföra en emission av teckningsoptioner. Styrelsen har beslutat att genomföra en emission av teckningsoptioner med villkor och anvisningar beskrivna nedan. Styrelsen beslöt att emissionen av teckningsoptioner skall ske med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen den 15 april 2008, varvid fem befintliga aktier berättigar till en teckningsoption. Teckningsoptioner kommer att kostnadsfritt delas ut till befintliga aktieägare per avstämningsdagen. Den extra bolagsstämman den 20 februari 2008 beslutade vidare att bemyndiga Styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill årsstämman 2008, besluta om nyemission av högst 4 800 000 aktier och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har beslutat att genomföra en riktad nyemission ("Riktade Nyemissionen") till en begränsad grupp investerare. Den Riktade Nyemissionen, som vid avgivande av detta Prospekt är pågående, förväntas att registreras före avstämningsdagen 15 april

2008 för Företrädesemissionen av teckningsoptioner, varigenom tillkommande nya aktieägare från Riktade Nyemissionen kan delta på samma villkor i Företrädesemissionen som beskrivs i detta Prospekt. Syftet med den Riktade Nyemissionen är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital samt att underlätta en ägarspridning i samband med noteringen av Bolagets aktie på Dubai International Financial Exchange (DIFX).

Företrädesemissionen kommer inte att ha en direkt inverkan på Tethys Oils aktiekapital eller antal aktier. Förutsatt att den Riktade Nyemissionen avser 4 800 000 aktier i enlighet med bemyndigandet, kommer Bolaget att emittera 4 795 657 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 815 262 kronor och antalet aktier med högst 4 795 657 aktier. Teckningskursen för teckningsoptionerna har fastställts till 23 kronor. Teckningsoptionerna förfaller den 30 juni 2010. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolaget att tillföras omkring MSEK 110, före emissionskostnader<sup>1</sup>.

För mer information, se *Emission av teckningsoptioner i Tethys Oil*.

## Bakgrund och Motiv

Tethys Oil har nått en mognadsnivå där intäktsgrundande tillgångar börjar skönjas. Styrelsen har därför fattat beslut om den föreliggande Företrädesemissionen av teckningsoptioner. Styrelsen vill möjliggöra för Bolaget att på ett ordnat och strukturerat sätt få tillgång till ytterligare kapital inom en förutbestämd tidsperiod som är nära anpassad till verksamhetens behov. Tillika har Bolaget beslutat att genomföra den Riktade Nyemissionen, i första hand till investerare i Mellanöstern, Asien och Frankrike inför den beslutade sekundärnoteringen av Bolagets aktier på den internationella börsen i Dubai (DIFX).

<sup>1</sup> Totala emissionskostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka TSEK 400.

Styrelsen har därför tagit fram det teckningsoptionsprogram som beskrivs i detta Prospekt. Löptiden och lösenpriset är valda för att både svara mot marknadens önskemål, men också för att passa in i Bolagets planerade investeringsprogram i Oman. Efter den lyckade återinträdesborrningen på Jebel Aswad-strukturen på Block 15 onshore Oman planerar Bolaget att investera upp till 40 miljoner dollar under en treårsperiod för att bringa Block 15 i full produktion kring oktober 2010. Med bidrag från ett tidigt produktionssystem, som planeras för juli 2009, förväntar sig Styrelsen ytterligare investeringar efter sommaren 2010, där likviden från denna teckningsoption förväntas bidra med resterande investeringsmedel enligt nuvarande planer.

Teckningsoptionen och de arbetsprogram Bolaget planerar skall därför gå hand i hand för att bringa Tethys till den punkt då Bolaget skall vara finansiellt självförsörjande från oktober 2010.

För mer information, se *Bakgrund och Motiv*.

## Tethys Oil i korthet

### Bakgrund

Tethys Oil grundades 2001 av Vincent Hamilton, John Hoey och Magnus Nordin, och erhöll sin första danska licens 2002. Under 2003 förvärvades intressen i tre spanska licenser. Därefter utvärderades möjlig-

heter i Turkiet vilket ledde till att ett avtal avseende tre turkiska licenser ingicks i december 2003. Efter att ha tilldelats ytterligare en licens i Danmark samt ansökt om ytterligare en prospekteringslicens i Spanien genomförde Bolaget en nyemission i mars 2004. Tethys Oil noterades för handel på Nya Marknaden (idag First North) den 6 april 2004. Därefter har Tethys Oils projektportfölj utökats med ytterligare intressen i licenser i Turkiet och Spanien, samt nya licensintressen i Oman, Marocko, Sverige och Frankrike.

### Verksamhet

Tethys Oil är ett svenskt bolag med inriktning på prospektering efter samt utvinning av olja och naturgas. Tethys Oil har intresseandelar i licenser i Oman, Marocko, Sverige, Spanien, Turkiet och Frankrike.

### Organisation

Tethys Oil har sitt huvudkontor i Stockholm. Koncernen har för närvarande nio anställda, av vilka fem är anställda vid huvudkontoret i Stockholm, en vid Koncernens tekniska kontor i Genève, Schweiz och tre vid Koncernens kontor i Oman. Organisationen är liten vilket gör det möjligt för Tethys Oil att ha en snabb nätverksorganisation, som baseras på kontrakterade oberoende konsulter inom specialiserade områden. Genom sin organisationsstruktur får Tethys Oil tillgång till lokala kompetenser med mångårig erfarenhet, vilket annars skulle ta många år att bygga upp internt.

## Bolagets innehav av olje- och gästillgångar per 31 mars 2008

Land	Licensnamn	Tethys Oil	Total areal, km <sup>2</sup>	Samarbetspartners (operatör i fetstil)
Oman	Block 15	40%	1 389	<b>Tethys Oil</b> , Odin Energi
Oman	Block 3&4	50%	33 125	<b>CCED<sup>2</sup></b> , Tethys Oil
Frankrike	Attila	40%	1 986	<b>Galli Coz</b> , Tethys Oil
Marocko	Bouanane	12,5% <sup>3</sup>	2 100	<b>Dana Petroleum</b> , Tethys Oil, Eastern Petroleum
Spanien	Valderredible – licence no. 4600	50%	241	<b>Leni Gas&amp;Oil</b> , Tethys Oil
Spanien	Huermeces– licence no. 4599	50%	121	<b>Leni Gas&amp;Oil</b> , Tethys Oil
Spanien	Basconillos– Basconillos-H	50%	194	<b>Leni Gas&amp;Oil</b> , Tethys Oil
Spanien	Cameros – Cameros-2	26%	35	<b>SHESA</b> , Union Fenosa, Nuegas, Tethys Oil
Spanien	Cameros – Ebro-A	26%	217	<b>SHESA</b> , Union Fenosa, Nuegas, Tethys Oil
Turkiet	Ispandika – AR/TMO-EPS-GYP/3795	10%	499	<b>Aladdin Middle East</b> , Terralliance, Tethys Oil
Turkiet	Ispandika - AR/TMO-EPS-GYP/3794	10%	466	<b>Aladdin Middle East</b> , Terralliance, Tethys Oil
Turkiet	Thrace – AR-AME-3999	25%	492	<b>Aladdin Middle East</b> , Tethys Oil
Turkiet	Thrace – AR-AME-3998	25%	405	<b>Aladdin Middle East</b> , Tethys Oil
Turkiet	Thrace – AR-AME-4187	25%	47	<b>Aladdin Middle East</b> , Tethys Oil
Sverige	Gotland Större	100%	540	<b>Tethys Oil</b>
<b>Totalt</b>			<b>41 907</b>	

<sup>2</sup> Consolidated Contractors Energy Development (Oman).

<sup>3</sup> Tethys har en andel om 12,5 procent i licensen. I enlighet med infarmningsavtalet med Dana betalar Tethys inga kostnader för seismik upp till MUSD 5 och borrning upp till MUSD 7. Skulle utgiftarna överstiga dessa nivåer betalar Tethys Oil emellertid 16 2/3 procent av överstigande kostnader.

Olje- och naturgasindustrin uppdelas i två huvudsegment, upstream och downstream. Upstream avser den delen av verksamheten som söker, finner och producerar råolja och naturgas. Downstream raffinerar och distribuerar oljan i form av drivmedel, eldningsolja eller som råvara till den petrokemiska industrin. Oljebolag kan vara aktiva inom båda eller delar av dessa segment. Tethys Oil är endast verksamt inom segmentet upstream.

### Olja

Oljemarknaden är världens största råvarumarknad och Bolagets bedömning är att det förhållandet kommer att kvarstå under en överblickbar framtid. Oljan svarade för cirka 36 procent av den sammanlagda energiförbrukningen år 2006<sup>4</sup>. Värdet på denna naturresurs bestäms på en global marknad och förändras kontinuerligt. Det finns ett stort antal oljebolag i världen, men inget är tillräckligt dominant för att påverka

världsmarknadspriset. Konkurrensen ligger därför inte i prissättningen, utan i att finna oljan.

### Naturgas<sup>5</sup>

Naturgas har blivit en allt viktigare energikälla i Västeuropa och svarade för cirka 24 procent av den sammanlagda energiförbrukningen år 2006. Om den nuvarande trenden består, förväntas naturgasens betydelse inom EU öka ytterligare i förhållande till andra energikällor. Naturgasmarknaden skiljer sig på många sätt från oljemarknaden. Även om naturgas i huvudsak bildas på samma sätt som olja, innebär det faktum att det är en gas att det är svårare att transportera. Pipelines spelar en viktig roll i transporten av naturgas vilket får till följd att naturgas prissätts lokalt och att prissättningen i jämförelse med olja är mindre homogen.

<sup>4</sup> Källa: BP Statistical Review of World Energy, 2007.

<sup>5</sup> Källa: Eurogas Annual Report 2006–2007

## Finansiell information i korthet

Nedan följer utvald finansiell information för Koncernen. För mer information, se *Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen*.

	2007	2006	2005	2004	2003
<b>Resultat- och balansposter</b>					
Rörelseresultat, TSEK	-23 533	-30 976	-14 998	-5 810	-934
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-24 704	-29 802	-14 368	-5 062	-891
Årets resultat, TSEK	-24 721	-29 802	-14 368	-5 062	-891
Eget kapital, TSEK	103 196	95 230	52 375	66 743	3 542
Balansomslutning, TSEK	105 586	118 983	54 833	69 102	4 139
<b>Kapitalstruktur</b>					
Soliditet, %	97,74%	80,04%	95,52%	96,59%	85,58%
Andel riskbärande kapital, %	97,74%	80,04%	95,52%	96,59%	85,58%
Investeringar, TSEK	51 765	35 207	6 491	12 696	1 570
<b>Nyckeltal per medarbetare</b>					
Genomsnittligt antal anställda	9	5	4	3	–
<b>Aktiedata</b>					
Antal aktier på balansdagen, tusental	6 393	5 742	4 385	4 385	1 500
Eget kapital per aktie, SEK	16,14	16,59	11,94	15,22	2,40
Vägt genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret, tusental	5 864	5 110	4 385	3 705	1 003
Resultat per aktie, SEK	-4,22	-5,83	-3,28	-1,37	-0,89

## Övrigt

### Styrelsens sammansättning, ledande befattningshavare, anställda, rådgivare och revisorer

Styrelsen för Tethys Oil utgörs av Vincent Hamilton (Ordförande), Magnus Nordin, John Hoey, Håkan Ehrenblad, Jan Risberg, Carl-Gustaf Ingelman och Jonas Lindvall. Tethys Oils koncernledning utgörs av Magnus Nordin (VD), Vincent Hamilton (Chief Operating Officer), Jonas Lindvall (Verkställande Direktör Tethys Oil Oman Ltd.) och Morgan Sadarangani (Finanschef). Antalet anställda i Koncernen uppgår till nio personer. I samband med Företrädesemissionen bistår Kilpatrick Stockton som juridisk rådgivare. Bolagets revisorer är Klas Brand och Johan Rippe, auktoriserade revisorer på PricewaterhouseCoopers AB. För mer information, se *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer* samt *Legala frågor och kompletterande information*.

### Riskfaktorer

Tethys Oils verksamhet, finansiella ställning och resultat kan komma att påverkas av ett antal riskfaktorer. Vid en bedömning av en investering i Bolaget bör därför riskfaktorer beaktas. En investerare måste härutöver beakta en allmän omvärldsanalys, övrig information i Prospektet samt generell information om bolag verksamma i Tethys Oils sektor. Följande faktorer kan i en icke oväsentlig grad komma att negativt påverka Tethys Oils verksamhet, resultat och finansiella ställning: Riskfaktorer förenade med Företrädesemissionen och med aktieäggande, Behov

av ytterligare kapital, Teckningsoptionen, Utdelning, Tekniska och geologiska risker, Nyckelpersoner, Valutarisk, Miljöregleringar, Konkurrens, Priset på olja eller naturgas, Tillgång till utrustning, Licenser, Samarbeten, Politiska risker, Skatt, Försäkringar och Risker förenade med handelsplatsen. För mer information, se *Riskfaktorer*.

### Utdelningspolitik

Tethys Oil har, sedan grundandet av Bolaget, inte fattat beslut om några utdelningar. Framtida utdelningar beror på resultatet i Tethys Oil. Vid händelse av framtida genererade intäkter, kan utdelningar betalas om andra omständigheter i Bolaget så tillåter. Storleken på framtida utdelningar kommer att bestämmas av Bolagets finansiella ställning och tillväxtpotentialer genom lönsamma investeringar.

### Transaktioner med närstående

Med undantag från vad som anges i avsnittet *Legala frågor och kompletterande information* har Bolaget inte varit inblandad i någon transaktion med närstående.

### Aktiekapital och ägarförhållanden

Tethys Oils aktie är sedan den 6 april 2004 upptagen för handel på First North (*tidigare Nya Marknaden*) under kortnamnet "TETY". ISIN-koden är SE0001176298. En handelspost omfattar 300 aktier. Nedanstående tabell visar aktieägarstrukturen i Tethys Oil per 29 februari 2008, uppdaterad för därefter kända förändringar (inklusive split 3:1, som genomfördes 5 mars 2008).

Aktieägare per den 29 februari 2008	Antal aktier	Kapital och röster, %
Vincent Hamilton*	2 008 713	10,47
SIS Segaintersettle	1 842 360	9,61
BNP Paribas (Suisse) SA	1 737 300	9,06
John Hoey*	1 317 828	6,87
Magnus Nordin**	1 276 356	6,66
Jonas Lindvall*	1 218 000	6,35
Bank Julius Baer und Co AG	1 164 408	6,07
Lorito Holdings S.A.	879 408	4,59
SEB Private Bank S.A.	669 000	3,49
Jan Risberg	643 266	3,35
Övriga (1 170 aktieägare)	6 421 647	33,48
<b>Totalt</b>	<b>19 178 286</b>	<b>100,00</b>

\* Genom bolag

\*\* Inkl. 60,000 aktier utlånade till HQ Bank AB

Källa: VPC och Tethys Oil

För mer information, se *Aktiekapital och ägarförhållanden*.



# Risikfaktorer

*Tethys Oils verksamhet, finansiella ställning och resultat kan i en icke oväsentlig grad komma att påverkas av ett antal riskfaktorer. För en bedömning av en investering i Bolaget bör därför riskfaktorer beaktas. En investerare måste härutöver beakta en allmän omvärldsanalys, övrig information i Prospektet samt generell information om bolag verksamma i Tethys Oils sektor. I detta avsnitt redovisas och diskuteras ett antal riskfaktorer som inte är redovisade i någon prioritetsordning och inte gör anspråk på att vara heltäckande. Dessutom kan andra risker och osäkerheter som Bolaget i dagsläget inte känner till eller sådana som Styrelsen för närvarande anser vara obetydliga komma att negativt påverka Bolagets resultat.*

## **Risikfaktorer förenade med Företrädesemissionen och med aktieäggande**

Priset på Tethys Oils finansiella instrument kan fluktueras och kan gå ned liksom upp och investerarna kan kanske därför inte återfå sina ursprungliga investeringar. Bolagets finansiella resultat och utsikter kan emellanåt ligga under marknadens och investerarnas förväntningar. Börsförhållandena påverkar priset oberoende av Tethys Oils resultat. Börsförhållanden påverkas av många faktorer såsom globala och regionala ekonomiska framtidsutsikter, ränte- och inflationssatser, varupriser och en allmän förändring av investerarens preferenser när det gäller särskilda marknadssektorer. Priset på Tethys Oils aktie kanske därför inte reflekterar det underliggande värdet av nettotillgångarna och är bortom Bolagets kontroll.

## **Behov av ytterligare kapital**

Det kan inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Tethys Oils verksamhet och/eller till förvärv av ytterligare licenser i framtiden. Detta kan komma att ske i ett marknads-läge som är mindre gynnsamt än idag. I framtiden kan detta kapitalbehov komma att infinna sig i situationer där extern finansiering kan komma att ske till villkor som är mindre fördelaktiga än vad Styrelsen för Bolaget anser att villkoren är idag. Dessa villkor kan komma att ha en negativ inverkan på Tethys Oils verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det kan inte garanteras att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.

## **Teckningsoptionen**

Teckningsoptionen delas kostnadsfritt ut till aktieägare. En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Tethys Oil. Teckningsoptionen kan utnyttjas löpande under perioden 1 juni 2008 till 30

juni 2010. Teckningskursen är 23 kronor. För det fall aktien vid tidpunkten för utnyttjande av teckningsoptionen står i en kurs lägre än teckningskursen, saknas anledning att utnyttja optionen och den är då värdelös.

## **Utdelning**

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget. Tethys Oil förväntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Tethys Oils eventuella utdelningsbara medel sannolikt kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör Styrelsen för Tethys Oil bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att ske de närmaste åren. Detta får till följd att avkastningen på en investering i Bolagets aktie främst är beroende av aktiekursen.

## **Tekniska och geologiska risker**

Alla uppskattningar av utvinningsbara oljereserver bygger på sannolikheter. Indelningen i befintlig olja i marken, möjliga, sannolika och bevisade reserver syftar till att beskriva uppskattade sannolikhetsberäkningar avseende reserver baserad på vid var tid tillgängliga tekniska data. Inga metoder finns för att med fullständig säkerhet fastställa hur mycket olja som exakt finns i ett geologiskt lager ett par kilometer under jordytan. Således bygger uppskattningar av sådana oljemängder på de bedömningar som vid varje tillfälle görs av geologer baserat på faktorer som seismiska data, mätdata från existerande borrhål (loggar), erhållna borrhåll, simuleringsmodeller i datorer, faktiska oljeflöden och tryckdata från existerande borrhål, oljepriser etcetera. Därmed förändras bedömningen av oljereserver alltid över tiden, i större eller mindre omfattning. De i Prospektet presenterade uppskattningar är gjorda givet den information som i dagsläget finns tillgänglig om respektive projekt och om förväntade oljepriser. Det finns därmed inga garantier för att dessa bedömningar kommer att vara oförändrade över tiden. Således är alla försök att uppskatta reserver till sin natur osäkra och kommer med säkerhet att förändras efter hand som nya data blir tillgängliga. Den verksamhet Tethys Oil bedriver syftar till att med hjälp av bästa tillgängliga teknologi bestämma de vid vart tillfälle mest san-



nolika utfallen och att förbättra prognoserna med väl avvägda arbetsprogram. Likväl är sannolikheten vid prospekteringsborrningar alltid större att kommersiella oljefynd inte påträffas än motsatsen.

Även efter det att olja eller naturgas påvisats vid en prospekteringsborrning kan betydande osäkerhet råda om när och hur denna kan komma att utvinas. Frågor avseende transport, raffinering och annan infrastruktur kan ta betydande tid i anspråk och inga garantier kan lämnas för när ett positivt prospekteringsresultat resulterar i intäkter för Bolaget.

### **Nyckelpersoner**

Inom Tethys Oil finns ett antal nyckelpersoner, varav vissa grundat Bolaget och tillika utgör Bolagets nuvarande större aktieägare och styrelseledamöter, vilka är viktiga för en framgångsrik utveckling av Tethys Oils verksamhet. Om nyckelpersoner lämnar Tethys Oil kan det, åtminstone kortsiktigt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Vidare är rekrytering av anställda som framgångsrikt kan integreras i organisationen av stor vikt för Tethys Oils fortsatta utveckling. Det finns ingen garanti för att Tethys Oil lyckas rekrytera eller behålla personer som är nödvändiga för att bedriva och utveckla Tethys Oils verksamhet.

### **Valutarisk**

Genom att bedriva verksamhet i flera länder är Tethys Oil exponerat för fluktuationer i ett antal valutor. Det kan därmed inte uteslutas att valutakursförändringar kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning och resultat.

### **Miljöregleringar**

Olje- och naturgasprospektering samt produktion av olja och naturgas är föremål för ett omfattande regelverk med hänseende till miljön på såväl internationell som nationell nivå. Miljölagstiftningen reglerar bland annat kontroll av vatten- och luftföroreningar, avfall, tillståndskrav och restriktioner för att bedriva verksamhet i miljö känsliga och kustnära områden. Miljöreglerna förväntas bli än mer rigorösa i framtiden med följderna att kostnaderna för att uppfylla dessa med största sannolikhet kommer att öka. Skulle Tethys Oil inte uppfylla gällande miljöregler finns det en risk att Bolaget ej kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att bibehålla sina nuvarande eller förvärva nya licenser och intresseandelar och/eller tvingas betala böter eller blir föremål för andra sanktioner, vilket kan ha väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Vid förbränning av fossila bränslen, såsom olja och naturgas, skapas bland annat koldioxid, svaveldioxid och kväveoxider. Detta medför att den totala koldioxidhalten i atmosfären ökar vilket kan bidra till den så kallade växthuseffekten samt även orsaka försurning i mark och vatten. Med hänsyn till dessa miljöaspekter kan utsläpp av denna typ komma beläggas med särskild skatt eller avgift. Detta kan reducera efterfrågan på olja och naturgas

vilket kan få en negativ effekt på Tethys Oils framtida finansiella ställning och resultat.

### **Konkurrens**

Olje- och naturgasmarknaden karaktäriseras av hög konkurrens, särskilt vad gäller förvärv av bevisade reserver. Många av Tethys Oils konkurrenter har större finansiella resurser än Tethys Oil. Detta innebär att Tethys Oils möjligheter att i framtiden finna nya reserver kommer att bero på Bolagets förmåga att exploatera nuvarande tillgångar, göra ett urval av och förvärva lämpliga olje- och naturgasproducerande tillgångar eller prospekteringslicenser där det finns möjlighet att bedriva framtida prospektering och kostnadseffektivt distribuera och sälja olja och naturgas. Utvecklingen av alternativa energikällor, såsom vindenergi och bränsleceller, som är lika eller mer kostnadseffektiva samt miljövänligare än olja och naturgas kan komma att ha en betydande negativ effekt på Tethys Oils framtida finansiella ställning och resultat.

### **Priset på olja eller naturgas**

Tethys Oils intäkter och därmed lönsamhet kommer att vara beroende av rådande pris på olja och naturgas, vilka påverkas av ett flertal faktorer utom Bolagets kontroll. Som exempel på dessa kan nämnas marknadsfluktuationer, närhet till och kapacitet i olje- och naturgaspipelines samt myndighetsbeslut. Priset på olja och naturgas har historiskt varierat betydligt, vilket det även fortsättningsvis förväntas göra. Sammantaget innebär detta att möjligheten att förutsäga framtida olje- och naturgaspriser är begränsad. En väsentlig och varaktig nedgång vad avser marknadspriset på olja och naturgas skulle kunna medföra en betydande negativ effekt på Tethys Oils intäkter och resultat.

Vid lägre olje- och naturgaspriser förändras de ekonomiska förutsättningarna att bedriva olje- och naturgasproduktion. En kraftig prisnedgång kan resultera i att Tethys Oils olje- och naturgasreserver minskar i värde vilket kan leda till att det ej längre är lönsamt att bedriva prospektering och produktion på vissa platser. Detta kan medföra dels betydligt lägre intäkter och resultat, dels att Bolagets potentiella prospekterings- och utbyggnadsprojekt minskar. En betydande prisnedgång vad avser olja och naturgas kan även inverka på Tethys Oils möjlighet att anskaffa kapital i form av lån eller emission av aktier.

### **Tillgång till utrustning**

För att bedriva prospekterings- och utbyggnadsverksamhet krävs bland annat avancerad borrhingsutrustning. Det kan inte uteslutas att det kan råda brist på borrhings- och/eller annan nödvändig utrustning eller att sådan utrustning kräver ytterligare investeringar, vilket kan leda till förseningar och ökade kostnader avseende prospekterings- och utbyggnadsverksamheten.

### **Licenser**

Inför varje förvärv av koncessioner samt före påbörjandet av borrning av borrhål genomför Tethys Oil undersökningar vad avser äganderätten till varje licens. Trots dessa undersökningar kan det inte garanteras att Tethys Oil erhållit en korrekt bild av ägandet, vilket kan resultera i att Bolagets rättigheter ifrågasätts helt eller delvis. Detta medför att, trots att Bolaget erhållit licens avseende viss tillgång, risken inte kan uteslutas att Bolagets rätt till sådan tillgång kan komma att inskränkas helt eller delvis. Om detta inträffar kan det få en betydande negativ effekt på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

### **Samarbeten**

I de fall Tethys Oil inte själv är licenshavare och/eller operatör av tillgångarna bedrivs Bolagets verksamhet genom olika former av samarbeten med olika parter. I dessa fall är Bolaget beroende av sina samarbetspartners/operatörens handlande, vilket kan innebära en inskränkning i Bolagets möjlighet att kontrollera verksamheten. Vidare har Bolaget och dess samarbetspartners/operatörens åtaganden och skyldigheter som kan medföra delat eller i vissa fall solidariskt ansvar. Detta innebär att för det fall en samarbetspartner/operatör inte kan uppfylla sina åtagande eller skyldigheter så blir övriga parter inte entledigade från sina respektive åtaganden och skyldigheter och kan till och med bli ansvariga för den felande partens skyldigheter och åtaganden. I de fall Bolagets rättigheter härstammar från avtalsöverenskommelser ingångna av Bolagets samarbetspartners/operatörer med tredje part, kan samarbetspartners/operatörens misskötsamhet eller underlåtenhet resultera i hinder för Tethys Oil att erhålla eller utnyttja sina avtalsenliga rättigheter och/eller medföra risk för att Bolaget förlorar sina rättigheter. Om detta inträffar kan det få en betydande negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat.

### **Politiska risker**

Tethys Oil bedriver, självständigt eller genom samarbeten, verksamhet i flera olika länder. Förändringar av lagar och andra regleringar avseende exempelvis utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, tilldelning av licenser och koncessioner, royalties, miljö-

regler, tullar eller växelkurser kan påverka Bolagets finansiella ställning eller resultat. Vidare kan Bolagets finansiella ställning eller resultat påverkas av inre stridigheter, krigshandlingar, terrorism och uppror samt politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i övrigt.

### **Skatt**

Tethys Oil bedriver verksamhet i ett flertal länder. Skattelagstiftningen i varje enskilt land kan ändras över tiden. Till följd av detta kan det inte uteslutas att förändringar gällande den skatterättsliga lagstiftningen kan komma att påverka Tethys Oils finansiella ställning och resultat.

### **Försäkringar**

Tethys Oil har för närvarande inga försäkringar hänförliga till verksamheten. Tethys Oil kan komma att behöva teckna erfoderliga försäkringar i syfte att uppfylla villkoren för att kunna behålla eller förlänga aktuella licenser eller förvärva nya. Det är oklart hur omfattande dessa försäkringskrav kommer att vara samt huruvida Tethys Oil kommer att kunna uppfylla dessa. Försäkringskraven samt villkoren för dessa kan i framtiden komma att ändras, vilket kan påverka Bolagets möjlighet att dels upprätthålla eller förlänga aktuella licenser eller förvärva nya.

### **Risker förenade med handelsplatsen**

De nyemitterade teckningsoptionerna beräknas bli föremål för handel på First North vid Stockholmsbörsen under slutet av april 2008. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en godkänd rådgivare ("Certified Advisor") som övervakar att Bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare.

För mer information, se *Legala frågor och kompletterande information*.

# Emission av teckningsoptioner i Tethys Oil

Vid extra bolagsstämma i Tethys Oil AB (publ) den 20 februari 2008 beslutades att bemyndiga Styrelsen att genomföra en emission av teckningsoptioner. Styrelsen har beslutat att genomföra en emission av teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Enligt villkoren som anges i Prospektet, tilldelas aktieägarna i Tethys Oil kostnadsfritt teckningsoptioner i Bolaget. Bolagets aktieägare äger företrädesrätt i förhållande till aktieinnehav per avstämningsdatum 15 april 2008, varvid fem (5) befintliga aktier vederlagsfritt ger rätt till en (1) teckningsoption med teckningskurs 23 kronor. Teckningsoptionen förfaller 30 juni 2010 och kan utnyttjas löpande från 1 juni 2008 till 30 juni 2010.

Den extra bolagsstämman den 20 februari 2008 beslutade även att bemyndiga Styrelsen att besluta om nyemission om högst 4,8 miljoner nya aktier, och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har fattat beslut om en riktad nyemission ("Riktade Nyemissionen") av aktier till i första hand en begränsad grupp investerare i Mellanöstern, Asien och Frankrike. Den Riktade Nyemissionen, som vid avgivande av detta Prospekt är pågående, förväntas att registreras före avstämningsdagen för Företrädesemissionen, med syfte att ge de tillkommande nya aktieägarna från Riktade Nyemissionen möjlighet att delta i teckningsoptionsprogrammet som beskrivs i detta Prospekt. Utspädningen av den Riktade Nyemissionen skulle vid fullt utnyttjande av bemyndigandet, motsvarande 4 800 000 aktier, uppgå till omkring 25 procent av aktier och röster. Den Riktade Nyemissionen planeras registreras före avstämningsdagen den 15 april 2008 och har genomförts till en kurs i nivå jämförbar med börskurs. Den Riktade Nyemissionen genomförs för att anskaffa rörelsekapital samt att underlätta en ägarspridning i samband med noteringen av Bolagets aktie på Dubai International Financial Exchange (DIFX).

Företrädesemissionen kommer inte att ha en direkt inverkan på Tethys Oils aktiekapital eller antal aktier. Förutsatt att den Riktade Nyemissionen avser 4 800 000 aktier i enlighet med bemyndigandet, kommer Bolaget att emittera 4 795 657 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 815 262 kronor och aktierna med högst 4 795 657. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolaget att erhålla omkring MSEK 110, före emissionskostnader<sup>6</sup>.

Stockholm den 31 mars 2008

**Tethys Oil AB (publ)**

*Styrelsen*

Vincent Hamilton *Ordförande*

Håkan Ehrenblad   John Hoey   Carl-Gustaf Ingelman

Jonas Lindvall   Jan Risberg   Magnus Nordin *Verkställande Direktör*

<sup>6</sup> Totala emissionskostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka TSEK 400.

## Bakgrund och motiv

*Föreliggande Prospekt har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Styrelsen för Tethys Oil ansvarar för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Tethys Oil har nått en mognadsnivå där intäktgrundande tillgångar börjar skönjas. Styrelsen har därför fattat beslut om denna emission av teckningsoptioner. De direkta skälen härför är flera. Till att börja med önskar Styrelsen tacka de befintliga aktieägare som med sitt stöd och sin uthållighet möjliggjort utvecklingen av Bolaget. Vidare vill Styrelsen möjliggöra för Bolaget att på ett ordnat och strukturerat sätt få tillgång till ytterligare kapital inom en förutbestämd tidsperiod som är nära anpassad till verksamhetens behov. Tillika har Bolaget beslutat att genomföra den Riktade Nyemissionen, i första hand till investerare i Mellanöstern, Asien och Frankrike, inför den beslutade sekundärnoteringen av Bolagets aktier på den internationella börserna i Dubai (DIFX).

Styrelsen har tagit fram det teckningsoptionsprogram som beskrivs i detta Prospekt. Löptiden och lösenpriset är valda för att både svara mot marknadens önskemål, men också för att passa in i Bolagets planerade investeringsprogram i Oman. Efter den lyckade återinträdesborringen på Jebel Aswad-strukturen på Block 15 onshore Oman planerar Bolaget att investera upp till 40 miljoner dollar under en treårsperiod för att bringa Block 15 i full produktion kring oktober 2010. Med bidrag från ett tidigt produktionssystem, som planeras för juli 2009, förväntar sig Styrelsen ytterligare investeringar efter sommaren 2010, där likviden från denna teckningsoption förväntas bidra med investeringsmedel enligt nuvarande planer.

Teckningsoptionen och de arbetsprogram Bolaget planerar skall därför gå hand i hand för att bringa Tethys Oil till den punkt då Bolaget skall vara finansiellt självförsörjande från oktober 2010.

Stockholm den 31 mars 2008

**Tethys Oil AB (publ)**

*Styrelsen*

Vincent Hamilton *Ordförande*

Håkan Ehrenblad   John Hoey   Carl-Gustaf Ingelman

Jonas Lindvall   Jan Risberg   Magnus Nordin *Verkställande Direktör*

# Villkor och anvisningar

## **Företrädesrätt för nyemitterade teckningsoptioner**

De som på avstämningsdagen den 15 april 2008 är registrerade som aktieägare i det av VPC ABs ("VPC") förda avstämningsregistret i Tethys Oil har företrädesrätt att erhålla en (1) teckningsoption för fem (5) befintliga aktier. Teckningsoptionen förfaller den 30 juni 2010 och en (1) teckningsoption ger rätt till en aktie till teckningskurs 23 kronor.

## **Teckningskurs**

Teckningsoptionerna delas ut kostnadsfritt. Courtage utgår ej.

## **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos VPC för fastställande av vem som skall erhålla teckningsoptioner är den 15 april 2008.

## **Emissionsredovisning**

En VP-avi kommer att skickas till direktregistrerade aktieägare i det av VPC förda registret. VP-avin kommer att innehålla information kring antalet teckningsoptioner som erhållits. Aktieägare vars aktieinnehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen VP-avi, utan istället skickas meddelande separat från respektive förvaltare.

## **Innehavare av aktier vilka inte är berättigade att delta i Företrädesemissionen**

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien och Japan kommer inga teckningsoptioner att delas ut till direktregistrerade aktieägare med registrerade adresser i något av dessa länder. Innehavare av aktier i någon av dessa jurisdiktioner kommer att erhålla nettolikvid från försäljning av teckningsoptioner som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Försäljningen kommer att ske omgående över First North.

## **Ojämn tilldelning**

Tilldelning av teckningsoptioner kommer att rundas av nedåt till närmaste heltal.

## **Leverans av teckningsoptioner**

Leverans kommer att ske i omedelbar anslutning till avstämningsdagen. Inget krävs från aktieägare för att erhålla teckningsoptioner.

## **Handel**

Bolagets aktier handlas idag på First North som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolagets Certified Advisor är Remium AB. Remiums skyldigheter och åtaganden regleras genom ett avtal med Stockholmsbörsen.

Bolaget kommer att ansöka om anslutning av teckningsoptionerna för handel på First North. Handeln beräknas påbörjas under slutet av april 2008. ISIN-koden för teckningsoptionen är SE0002384339.

## **Information om First North**

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Stockholmsbörsen AB. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börsnoterade bolag, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Advisor som övervakar att Bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Certified Adviser granskar bolag vars aktier skall tas upp till handel på First North. Stockholmsbörsen AB godkänner ansökan om upptagande till sådan handel. Aktier på First North handlas via Stockholmsbörsens handelssystem SAXESS. Handeln sker elektroniskt på ett enkelt, kostnadseffektivt sätt och bedrivs kontinuerligt på samma sätt som för de börsnoterade bolagen. Information om kurser, volymer och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som för börsaktier.

## **Likviditetsgaranti**

Tethys Oil har ett avtal med HQ Bank AB om åtagande att vara likviditetsgarant i Bolagets aktier. Åtagandet innebär i korthet att likviditetsgaranten åtar sig att under First North ordinarie handelstid fortlöpande och för egen räkning ställa köp- och säljkurser avseende Tethys Oils aktier. Syftet med avtalet är att främja likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i Bolagets aktier på First North.

## **Aktien och teckningsoptionen**

Bolagets teckningsoptioner och aktier har/kommer att emitterats i enlighet med bestämmelserna i den svenska aktiebolagslagen (2005:551) och ägarens rättigheter avseende aktierna och teckningsoptionerna får endast ändras i enlighet med bestämmelserna i denna lag. Bolaget med dess aktier och teckningsoptioner är anslutna till VPC<sup>7</sup>. Detta innebär att aktierna och teckningsoptionerna endast är bokförda i ett datoriserat system. Inga fysiska dokument som representerar aktierna och teckningsoptionerna har utfärdats. Alla Bolagets aktier och teckningsoptioner anges i svenska kronor (SEK). Det finns endast en teckningsoptionsserie. Teckningsoptionerna ger ingen rösträtt, rätt till utdelning eller rätt till vinstfördelning samt till eventuellt överskott vid en likvidation. Med undantag för rätten att teckna nya aktier, är inte teckningsoptionerna

<sup>7</sup> VPCs adress är Regeringsgatan 65, Box 7822 103 97 Stockholm.

föremål för rättighet eller skyldighet avseende inlösen eller konvertering. Innehavare av teckningsoptionen har ingen företrädesrätt att delta i nyemissioner av aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper som Bolaget emitterar. Det finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna och teckningsoptionerna. Inga offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Bolagets aktier har ägt rum sedan Bolaget grundades. Vidare är Bolagets aktier eller teckningsoptioner inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Emissionen av teckningsoptioner kan inte dras tillbaka eller återkallas efter avstämningsdagen den 15 april 2008.

# Villkor för teckningsoptionen i sammandrag

*Nedan anges villkoren för teckningsoptionen i sammandrag. För fullständig information om villkoren avseende teckningsoptionen se Prospektbilagan Villkor för Tethys Oils teckningsoptioner 2010 i Tethys Oil AB.*

## **Teckningstid**

Teckningsoptionen kan utnyttjas för teckning av en aktie per innehavd teckningsoption under perioden 1 juni 2008 – 30 juni 2010.

Teckningsoptioner som inte utnyttjas under denna period förfaller och blir därmed värdelösa.

## **Teckningskurs**

Teckningsoptionen medför rätt att teckna en aktie till teckningskurs av 23 kronor.

## **Teckning genom anmälan med samtidig betalning**

Teckningsoptionerna utnyttjas genom att skicka in en korrekt och fullständig särskild ansökningsblankett till Remium AB samtidigt som betalning skall ske enligt anvisning på den särskilda anmälningssedeln. Den särskilda anmälningssedeln kan rekvideras från Remium AB på telefon 08-454 32 00 samt på [www.remium.com](http://www.remium.com) och [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com). Observera att anmälan är bindande. Anmälningssedeln inlämnas eller insändes till:

Remium AB  
Kungsgatan 12-14  
SE-111 35 Stockholm  
Sverige

Anmälningssedeln och teckningslikviden skall vara Remium AB tillhanda senast 30 juni 2010 kl 17.00. Anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

## **Förvaltarregistrerade teckningsoptioner**

Förvaltarregistrerade teckningsoptioner skall utnyttjas enligt de instruktioner som lämnas av respektive förvaltare.

## **Utdelning**

Aktier som tecknats med stöd av teckningsoptionen berättigar till utdelning från och med från första avstämningsdag som inträffar omedelbart efter utnyttjandet av teckningsoptionerna. En eventuell utdelning i Bolaget kommer att ombesörjas av VPC eller, för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

## **Ändrade förhållanden**

Såväl teckningskursen som det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor. Dessa innebär i korthet att innehavare av teckningsoption skall kompenseras för vissa åtgärder från Bolagets sida, som fondemis-

sion, nyemission med företrädesrätt för aktieägarna, apportemission och inlösen av aktier. Vidare kan under vissa förhållanden, till exempel i fall av fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för utnyttjande av teckningsoptioner komma att fastställas.

## **Värdering av teckningsoptionen**

Teckningsoptionen som beskrivs i Prospektet, det vill säga, rätten men inte skyldigheten att teckna en aktie i Bolaget, kan teoretiskt aldrig vara mer värd än den underliggande aktien i Bolaget. Teoretiskt kan en teckningsoption inte heller vara mindre värd än aktiens marknadsvärde minus den på förhand bestämda teckningskursen. Följande faktorer har en påverkan på teckningsoptionens värde:

### *Marknadsränta*

En investering i en teckningsoption medför en lägre kapitalinsats än en aktieinvestering. Ju högre det allmänna ränteläget är desto mer attraktivt blir det att investera i en teckningsoption jämfört med den underliggande aktien. Detta beror på att alternativkostnaden för det kapital som investeras i aktien är högre ju högre räntesatsen är.

### *Löptid*

Teckningsoptionens värde ökar med löptidens längd. Detta beror på att ju längre löptid teckningsoptionen har, desto större är möjligheten att aktiens marknadsvärde överstiger teckningskursen. En längre löptid innebär också en större ränte vinst till följd av att teckningsoptionsinnehavaren under en längre tid kan uppskjuta det aktieförvärv som optionen ger rätt till.

### *Volatilitet*

Volatilitet är ett mått på hur mycket kursen för en aktie varierar. Värdet på teckningsoptionen ökar när volatiliteten stiger. En högre kursrörlighet medför större sannolikhet för högre aktiekurs på slutdagen.

### *Utdelning*

Utdelningens storlek har en negativ inverkan på teckningsoptionens värde eftersom teckningsoptionen inte ger rätt till den utdelning som erhålls på aktien. Ju högre utdelning en aktie ger rätt till under löptiden, desto mindre attraktivt är det att investera i teckningsoptionen jämfört med aktien.

## **Fullständiga villkor**

För fullständiga villkor se Prospektbilagan *Villkor för Tethys Oils teckningsoptioner 2010 i Tethys Oil AB.*



# Skattefrågor i Sverige

*Detta avsnitt innehåller en sammanfattning av vissa skatteregler som aktualiseras i samband med Företrädesemissionen av teckningsoptioner och i olika situationer för aktieägare och optionsinnehavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen, som är baserad på nu gällande skattelagstiftning, är endast avsedd som generell information och behandlar alltså inte de skattefrågor som kan uppkomma på ett fullständigt sätt. Sammanfattningen behandlar t ex inte värdepapper som innehas som lagertillgångar eller som innehas genom handelsbolag, reglerna för kvalificerade aktier m m i fåmansföretag eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning på näringsbetingade andelar. Beträffande vissa kategorier av ägare, som t ex investmentbolag och investeringsfonder gäller vidare särskilda skatteregler. De skattemässiga konsekvenserna för varje enskild aktieägare samt innehavare av teckningsoptioner beror delvis på dennes speciella situation. Var och en bör därför konsultera skatterådgivare beträffande de skattemässiga konsekvenserna av Företrädesemissionen.*

## Allmänt

### Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas i inkomstslaget kapital för kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster. Skattesatsen i inkomstslaget är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier, teckningsoptioner och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för nytecknade aktier utgörs av emissionskursen. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av aktier i Tethys Oil får alternativt schablonmetoden användas. Denna innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är till fullo avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt mot skattepliktiga kapitalvinster på marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital kan detta utnyttjas samma år som skattereduktion mot statlig och kommunal inkomstskatt (det vill säga även mot skatt på förvärvsinkomster i tjänst och näringsverksamhet), samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av överskjutande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Vid utbetalning av utdelning innehålls preliminär skatt med 30 procent. Skatteavdraget verkställs nor-

malt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas alla inkomster, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 28 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, medges bara mot kapitalvinst på aktier och andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot sådana kapitalvinster i bolag inom samma koncern. Sådan kvittning erfordrar att båda parter begär kvittningen och lämnar nödvändig information i deras inkomstskattedeklaration. Vidare måste krav för koncernbidragsrätt uppnås. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas under ett visst år, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Erhållandet av teckningsoptioner

Erhållandet av teckningsoptioner utlöser ingen beskattning för aktieägaren.

### Utnyttjande av erhållna teckningsoptioner

Om aktieägaren utnyttjar de erhållna teckningsoptionerna för nyteckning av aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet för de nytecknade aktierna utgörs av emissionskursen, dvs 23 kronor. Vid avyttring av aktier i Tethys Oil kommer aktieägarens anskaffningsvärde för samtliga aktier av samma slag att sammanläggas och beräknas gemensamt vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Interimsaktier och vanliga aktier anses inte vara av samma slag intill dess att beslutet om aktiekapitalhöjningen har registrerats hos Bolagsverket.

### **Avyttring av erhållna teckningsoptioner**

Om aktieägaren säljer de erhållna teckningsoptionerna skall hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttringen tas upp till beskattning. Varje teckningsoption anses således anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas. Anskaffningsvärdet för aktieägarens aktier i Tethys Oil påverkas inte av en försäljning av teckningsoptionerna. Om den som erhåller teckningsoptionerna vederlagsfritt inte utnyttjar teckningsoptionerna förfaller dessa värdelösa. För detta medges inte avdrag.

### **Utländska aktieägare m fl**

Fysiska personer som inte är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska aktier, teckningsoptioner m m. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av aktier m m som utfärdats av svenska aktiebolag, om personen vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen sker eller under

de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för att undvika dubbelbeskattning. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier m m annat än om vinsten är hänförlig till ett så kallat fast driftställe i Sverige.

För aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i utlandet utgår normalt kupongskatt i Sverige avseende utdelning. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats kan vara reducerad genom skatteavtal med det land där aktieägaren har sitt hemvist. I Sverige verkställer VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren kupongskatteavdraget. Svensk kupongskatt skall under vissa omständigheter inte utgå på utdelning till utländska bolag och andra juridiska personer. Kupongskatten kan också till följd av skatteavtal som Sverige har med andra länder för att undvika dubbelbeskattning vara lägre än 30 procent.

# Kommentarer till den ekonomiska utvecklingen

*Tethys Oils räkenskaper för åren 2005 till 2007, som redogörs för nedan, finns presenterade med tillhörande noter i Tethys Oils årsredovisning 2007 sidorna 49-66. De viktigaste redovisningsprinciperna beskrivs på sidan 55 i Tethys Oils årsredovisning 2007. Av redovisningsprinciperna framgår att Tethys Oil sedan 1 januari 2005 med jämförelseår 2004 tillämpat IFRS. Bolagets revisorer har reviderat årsredovisningarna för 2005, 2006 och 2007 och varje årsredovisning innehåller en Revisionsberättelse. Inga andra delar av Prospektet har reviderats.*

## Periodens resultat och försäljning

Sedan Tethys Oil bildades har inte någon försäljning eller produktion av olja och gas rapporterats. Årets resultat för 2005 uppgick till TSEK -14 368, för 2006 till TSEK -29 802 och för 2007 till TSEK -24 721. Nedskrivningar står för en stor del av förlusterna för varje år. Under 2005 uppgick nedskrivningar av olje- och gastillgångar till TSEK 8 412, under 2006 till TSEK 22 519 och under 2007 till TSEK 16 220. Nedskrivningar görs efter nedskrivningsprövningar i

enlighet med Tethys Oils redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen 2007. Nedskrivningar beskrivs vidare under Investeringar i olje- och gastillgångar. Vid sidan av dessa nedskrivningar, har administrationskostnader gradvis ökat under åren, vilket speglar utvecklingen och tillväxten av Bolaget.

Nedan följer utvald finansiell information för Koncernen.

	2007	2006	2005
<b>Resultat- och balansposter</b>			
Rörelseresultat, TSEK	-23 533	-30 976	-14 998
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-24 704	-29 802	-14 368
Årets resultat, TSEK	-24 721	-29 802	-14 368
Eget kapital, TSEK	103 196	95 230	52 375
Balansomslutning, TSEK	105 586	118 983	54 833
<b>Kapitalstruktur</b>			
Soliditet, %	97,74%	80,04%	95,52%
Andel riskbärande kapital, %	97,74%	80,04%	95,52%
Investeringar, TSEK	51 765	35 207	6 491
<b>Nyckeltal per medarbetare</b>			
Genomsnittligt antal anställda	9	5	4
<b>Aktiedata</b>			
Antal aktier på balansdagen, tusental	6 393	5 742	4 385
Kassaflöde använt i verksamheten per aktie, SEK	neg.	neg.	neg.
Utdelning per aktie, SEK	n.a	n.a	n.a
Eget kapital per aktie, SEK	16,14	16,59	11,94
Vägt genomsnittligt antal aktier under räkenskapsåret, tusental	5 864	5 110	4 385
Resultat per aktie, SEK	-4,22	-5,83	-3,28

## Rörelsekapital

Med anledning av att Koncernen inte har redovisat någon försäljning är det rörelsekapital som Tethys Oil binder begränsat. Det rörelsekapital som finns i Koncernen är hänförligt Koncernens administrativa kostnader och olje- och gasinvesteringar. Rörelsekapitalet som relaterar till olje- och gasinvesteringar består av skulder och fordringar på partners i licenser.

## Övriga intäkter, administrationskostnader

Administrationskostnader uppgick under 2005 till TSEK -6 609, under 2006 till TSEK -9 000 och under 2007 till TSEK -10 563. Administrationskostnader består huvudsakligen av löner, hyror, noteringsrelaterade kostnader och konsultationer. Ökningen av kostnader under perioden 2005 till 2007 förklaras av tillväxten och utvecklingen av Bolaget. Personalrelaterade kostnader motsvarade 50 procent av adminis-

trationskostnader under 2007 och eftersom antalet anställda har vuxit från 4 till 9 under perioden 2005 till 2007 förklarar det till stor del ökningen av administrationskostnaderna. Förvärvet av GotOil Resources (Oman) Ltd (idag Tethys Oil Oman Ltd) under 2006 tillförde anställda likväl som ytterligare ett kontor i Muscat, Oman.

Huvuddelen av administrationskostnaderna i Oman vidarefaktureras det joint venture som Bolaget är en del av i Oman. I detta joint venture kapitaliseras utgifterna och kan, i enlighet med produktionsdelningsavtalet återvinnas. Det ovannämnda innebär vidare att de administrativa kostnaderna finansieras till 60 procent av Bolagets partner i Oman. Vidarefaktureringen till joint venture presenteras under Övriga intäkter i resultaträkningen.

## Investeringar i olje- och gastillgångar

TSEK	2005				2006				2007			
	Bokfört värde 1 jan	Investeringar 1 jan-31 dec	Nedskrivningar 1 jan-31 dec	Bokfört värde 31 dec	Bokfört värde 1 jan	Investeringar 1 jan-31 dec	Nedskrivningar 1 jan-31 dec	Bokfört värde 31 dec	Bokfört värde 1 jan	Investeringar 1 jan-31 dec	Nedskrivningar 1 jan-31 dec	Bokfört värde 31 dec
<b>Oman</b>	-	-	-	-	-	26 700	-	<b>26 700</b>	26 700	36 213	-	<b>60 746</b>
<b>Danmark</b>	1 707	3 412	-	<b>5 119</b>	5 119	14 553 <sup>8</sup>	-18 985	<b>687</b>	687	5 236	-5 923	-
<b>Marocko</b>	9	544	-	<b>553</b>	553	2 359	-	<b>2 912</b>	2 912	-1 941 <sup>9</sup>	-	<b>971</b>
<b>Spanien</b>	3 118	33	-	<b>3 152</b>	3 152	214	-1 487	<b>1 878</b>	1 878	418	-9 269	<b>1 455</b>
<b>Turkiet</b>	8 897	615	-8 179	<b>727</b>	727	735	-192	<b>1 270</b>	1 270	3 047	-	<b>4 614</b>
<b>Frankrike</b>	-	690	-	<b>690</b>	690	343	-	<b>1 033</b>	1 033	7 810	-	<b>8 844</b>
<b>Sverige</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	259	-	<b>259</b>
<b>Nya områden</b>	270	1 125	-233	<b>1 163</b>	1 163	1 304	-1 855	<b>612</b>	612	439	-1 028	<b>23</b>
<b>Totalt</b>	<b>14 002</b>	<b>6 419</b>	<b>-8 412</b>	<b>11 404</b>	<b>11 404</b>	<b>46 208</b>	<b>-22 519</b>	<b>35 092</b>	<b>35 092</b>	<b>51 481</b>	<b>-16 220</b>	<b>76 932</b>

<sup>8</sup> Investeringar i Danmark är reducerade till följd av utfarmningen till Star Energy Group Plc under tredje kvartalet och deras betalning av tidigare nedlagda kostnader.

<sup>9</sup> De negativa investeringarna förklaras av ersättning för tidigare nedlagda kostnader i enlighet med infarmningsavtalet med Dana Petroleum.

Koncernens olje- och gas tillgångar uppgår per den 31 december 2007 till TSEK 76 932. Nästan 80 procent av det bokförda värdet motsvaras av Block 15 och Block 3 och 4 i Oman och över 10 procent motsvaras av Attilalicensen i Frankrike. I början av 2005 förekom inga olje- och gastillgångar i Oman och Frankrike, men har under de senaste tre åren och i synnerhet under de senaste två åren anmärkningsvärt förändrat sammansättningen av Koncernens olje- och gastillgångar. Förändringen av Koncernens olje- och gastillgångar speglar de positiva prospekteringsresultaten från Block 15 in Oman och från Attilalicensen i Frankrike. Koncentrationen av tillgångarna i Oman förklaras också av det faktum att båda licensområdena, Block 15 och Block 3 och 4, förvärvades från andra bolag. Vederlagen för dessa förvärv ingår i det

bokförda värdet av olje- och gastillgångar i Oman och motsvarar omkring 60 procent av olje- och gastillgångar i Oman.

Danmark utgjorde en stor del av Koncernens olje- och gastillgångar under 2005, men efter de negativa resultaten från prospekteringsborrningen Karlebo-1, som utfördes under 2006, har samtliga tidigare nedlagda investeringar avseende Danmark och licens 1/02 och 1/03 nedskrivits. Båda licenserna frånträdde under 2007. I Spanien utgjorde prospekteringsborrningen Hontomin-4, som utfördes under 2007 på Huermece-licensen, den största investeringen. Inga kolväten påträffades och nedlagda investeringar skrevs följaktligen ned. Sedan Hotolicensen frånträdde och nedlagda investeringar skrivits ned, inklusive investeringar

hänförliga prospekteringsborrningen som utfördes under 2004, har investeringar i Turkiet varit små. I Marocko gjordes investeringar huvudsakligen under 2005 och 2006. Tethys Oil ersattes för dessa investeringar 2007 i enlighet med infarmningsavtalet med Dana Petroleum, vilket förklarar de negativa investeringarna under detta år.

#### **Likviditet och finansiering**

Likvida medel, vilket motsvarar Kassa och bank och Övriga kortfristiga placeringar, uppgick per den 31 december 2005 till TSEK 41 102, per 31 december 2006 till TSEK 58 086 och per 31 december 2007 till TSEK 12 252. Koncernen har under denna period varit helt finansierat med eget kapital och eftersom ingen försäljning av olja och gas skett under perioden har nyemissioner finansierat verksamheten. Likvid från nyemissionerna, med avdrag för emissionskostnader, uppgick till TSEK 52 879 under 2006 och TSEK 22 267 under 2007. Inga nyemissioner skedde under 2005.

# Legala frågor och kompletterande Information

## Väsentliga avtal

I Tethys Oils operativa verksamhet finns två kategorier av avtal; en kategori som reglerar förhållandet till värdnationer; och en kategori som reglerar förhållandet till samarbetspartners.

Avtalen som reglerar förhållandet till värdnationerna benämns licenser eller Prospekterings- och produktionsdelningsavtal (EPSA). Tethys Oil innehar andelar direkt genom ovannämnda avtal i Oman, Frankrike, Turkiet, Sverige och Marocko. I Spanien innehar Tethys Oil sina andelar indirekt genom avtal med andra samarbetspartners.

Avtalen som avser förhållandet till samarbetspartners benämns Joint Operating Agreements (JOA). Med undantag för verksamheten i Sverige, där Tethys Oil är ensam licensinnehavare, har Tethys Oil JOA-avtal med samtliga samarbetspartners.

Utöver nämnda avtal, finns inga andra avtal eller andra omständigheter avseende Bolagets verksamhet som har avgörande betydelse för koncernens verksamhet eller lönsamhet.

## Försäkringar

Tethys Oil har för närvarande inga försäkringar hänförliga till verksamheten. Bolaget analyserar löpande riskerna i verksamheten både avseende Tethys Oils risker och riskerna för Bolagets partners i de olika verksamhetsländerna. Avseende olje- och gasverksamheten är det normala förfarandet att operatören tecknar försäkringar för alla samarbetspartners räkning. Försäkringar tecknas normalt när borrning och produktion påbörjas, eftersom riskerna dessförinnan inte bedöms vara av sådan art att försäkring behövs. Tethys Oil kan komma att behöva teckna erfoderliga försäkringar i syfte att uppfylla villkoren för att kunna behålla eller förlänga aktuella licenser eller förvärva nya. Det är oklart hur omfattande dessa försäkringskrav kommer att vara samt huruvida Tethys Oil kommer att kunna uppfylla dessa. Försäkringskraven samt villkoren för dessa kan i framtiden komma att ändras, vilket kan påverka Bolagets möjlighet att dels upprätthålla eller förlänga aktuella licenser eller förvärva nya.

## Tvister

Tethys Oil är inte, och har inte varit, part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## Aktieägaravtal

Det finns inga kända aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare.

## Transaktioner med närstående

Maha Resources Ltd. skall erhålla en produktionsbaserad årlig kontantbonus uppgående till 3 procent av den olja eller naturgas som allokeras Tethys Oil Oman Ltd enligt produktionsdelningsavtalet, efter nedlagda kostnader. Jonas Lindvall, ledamot i Styrelsen, har betydande inflytande över Maha Resources Ltd.

Ingen av aktieägarna, styrelseledamöterna, ledande befattningshavare, revisor eller närstående i Tethys Oil haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med Bolaget som inte har utförts på marknadsmässig grund. Bolaget har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av aktieägarna, styrelseledamöterna, ledande befattningshavare, revisor eller närstående i Bolaget.

## Miljö

Tethys Oils verksamhet kan komma att kräva särskilda tillstånd avseende miljöpåverkan i enlighet med de ländernas lagar och regler där verksamheten kommer att bedrivas. Tethys Oil och dess samarbetspartners bedriver så vitt Tethys Oil känner till all verksamhet i enlighet med tillämpliga miljökrav och miljöprogram.

## Koncernstruktur

Tethys Oil AB är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556615-8266 som inregistrerades hos Bolagsverket den 6 september 2001. Nuvarande verksamhet har bedrivits sedan den 12 oktober 2001. Tethys Oil är ett aktiebolag och avser att bedriva verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Koncernen består av moderbolaget Tethys Oil AB samt följande helägda dotterbolag;

Tethys Oil Oman Ltd., med säte i Gibraltar

Windsor Petroleum (Spain) Inc. med säte på Brittiska Jungfruöarna,

Tethys Oil Suisse S.A., med säte i Schweiz

Tethys Oil Denmark AB, med säte i Sverige

Tethys Oil Spain AB, med säte i Sverige

Tethys Oil Turkey AB, med säte i Sverige

Tethys Oil France AB, med säte i Sverige, samt

Tethys Oil Exploration AB, med säte i Sverige.

### **Pensioner**

Tethys Oil har inga andra pensionsåtaganden än vad som följer av lag. Inom ramen för avtalat löneutrymme äger Tethys Oils ledande befattningshavare rätt att omfördela sin ersättning mellan lön och pension så länge omfördelningen är kostnadsneutral för Tethys Oil.

### **Rådgivare**

I samband med Företrädesemissionen bistår Stockton Kilpatrick som juridisk rådgivare. Bolagets revisorer är Klas Brand och Johan Rippe, auktoriserade revisorer på PricewaterhouseCoopers AB.

### **Svensk kod för bolagsstyrning**

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skall tillämpas av samtliga bolag på Stockholmsbörsens A-lista och av de bolag på O-listan som har ett marknadsvärde överstigande 3 miljarder kronor. Med hänsyn till att Bolagets marknadsvärde understiger detta gränsvärde samt det faktum att Bolagets aktier handlas på First North innebär att Koden inte är tillämplig på Bolaget. Tethys Oil har en revisionskommitté och en ersättningskommitté vilka är tillsatta enligt en uppdelning bland styrelseledamöterna. Styrelseledamot som samtidigt ingår i bolagsledningen deltar inte i

arbetet med sådana frågor. Bolaget upprättar vidare VD-instruktioner och instruktioner för styrelsearbetet samt följer aktiebolagslagens regler.

### **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

Följande handlingar eller kopior av dem kan under hela registreringsdokumentets giltighetstid inspekteras i pappersform på Tethys Oils huvudkontor:

- Årsredovisning 2005<sup>10</sup>
- Årsredovisning 2006<sup>10</sup>
- Årsredovisning 2007<sup>10</sup>
- Historisk finansiell information för samtliga dotterbolag för åren 2005, 2006, och 2007.
- Moderbolagets stiftelseurkund
- Moderbolagets bolagsordning<sup>10</sup>

### **Nyckeltal i årsredovisningen**

I årsredovisningen 2007, sidan 40 och 41, finns en översikt över Bolagets finansiella utveckling under 5 år. Bolaget har endast tillämpat redovisningsprinciper i enlighet med IFRS sedan 2005. Styrelsen bedömer att det inte föreligger väsentliga skillnader i jämförbarhet för de år IFRS inte har tillämpats.

<sup>10</sup> Dessa dokument finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).



# Eget kapital, skulder och annan finansiell information

## Finansiell ställning och kapitalstruktur

Sedan Bolagets grundande har Tethys Oil varit helt eget kapital-finansierat. Det finns inga räntebärande skulder i Bolaget eller Koncernen. Soliditeten i Koncernen uppgick till 98,28 procent per den 31 december 2007. Koncernens finansiella ställning med avseende på nettoskudsättning och eget kapital redovisas i nedanstående tabeller.

TSEK	Tethys Oil Koncernen
<b>31 december 2007</b>	
A. Långfristiga räntebärande skulder	–
B. Kortfristiga räntebärande skulder	–
C. Kassa och bank	12 252
D. Nettoskudsättning (A+B-C)	-12 252
E. Eget kapital	103 196
F. Summa tillgångar	105 586

## Rörelsekapital

Styrelsen i Tethys Oil gör bedömningen att tillgängliga likvida medel är tillräckliga för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna under förutsättning att inga nya åtaganden beslutas. Målsättningen är att Bolaget ska vara finansiellt självförsörjande från oktober 2010. Skulle inte likviden från föreliggande teckningsoptionsprogram inkomma kan kompletterande finansiering bli aktuell.

## Investeringar

För en beskrivning av Tethys Oils huvudsakliga investeringar, se stycket ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” på sidan 19. Bolaget har inte gjort några klara åtaganden avseende större framtida investeringar, men planerar att investera upp till 40 miljoner dollar under en treårsperiod avseende Block 15 i Oman. Dessa investeringar bedöms klaras av med den Riktade Nyemissionen, av Bolaget genererade kassaflöden samt från likvid från inlösen av teckningsoptioner från föreliggande Företrädesemission. Om förutsättningarna förändras, eller om nya investeringsåtaganden beslutas kan ytterligare finansiering komma att krävas.

## Tendenser

Bolaget känner i dagsläget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet eller ställning. Inga väsentliga förändringar har inträffat sedan årsredovisningen 2007 offentliggjordes, vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden. I övrigt hänvisas till årsredovisningen 2007 sidorna 42–66.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till TSEK 3 196 fördelat på 19 178 286 aktier. Aktierna har ett kvotvärde (kvoten mellan aktiekapitalet och antalet aktier) om SEK 0,17. Bolagets bolagsordning föreskriver ett högsta tillåtet aktiekapital om 12 000 000 kronor, motsvarande högst 48 000 000 aktier. Varje aktie berättigar till en röst och alla aktier har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid årsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av vederbörande ägda eller företrädde aktier utan begränsning i röstetalet. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändring av bolags-

sordningen i enlighet med gällande lagstiftning. Ett majoritetsbeslut krävs för sådan ändring. Aktieägare har företrädesrätt till teckning av nya aktier i samband med nyemission i Bolaget i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman. Efter en preskriptionstid för utdelningar på 10 år återgår rätten till utdelningen till Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via VPC på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Tethys Oil hade per den 31 mars 2008 inget innehav av egna aktier.

## Aktiekapitalets utveckling

ÅR	Transaktion	Kvotvärde, SEK	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK
2001	Bolaget registreras	100,00	1 000	1 000	100 000	100 000
2001	Nyemission	100,00	4 000	5 000	400 000	500 000
2001	Split 100:1	1,00	495 000	500 000	–	500 000
2003	Nyemission	1,00	250 000	750 000	250 000	750 000
2004	Split 2:1	0,50	750 000	1 500 000	–	750 000
2004	Nyemission	0,50	2 884 800	4 384 800	1 442 400	2 192 400
2006	Nyemission	0,50	876 960	5 261 760	438 480	2 630 880
2006	Apportemission	0,50	400 000	5 661 760	200 000	2 830 880
2006	Nyemission	0,50	80 000	5 741 760	40 000	2 870 880
2007	Nyemission, juli	0,50	300 000	6 041 760	150 000	3 020 880
2007	Optionsinlösen, december	0,50	2	6 041 762	1	3 020 881
2007	Nyemission, december	0,50	125 000	6 166 762	62 500	3 083 381
2007	Kvittningsemmission, december	0,50	226 000	6 392 762	113 000	3 196 381
2008	Split 3:1	0,17	12 785 524	19 178 286	–	3 196 381
2008	Pågående Riktade Nyemissionen <sup>11</sup>	0,17	4 800 000	23 978 286	816 000	4 012 381

Ovanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet och antalet aktier i Tethys Oil sedan 2001<sup>12</sup>. Eftersom Företrädesemissionen avser nyemission av teckningsoptioner ökar inte aktiekapitalet i Tethys Oil. Om teckningsoptionerna i Företrädesemissionen till fullo utnyttjas kommer utspädningen, baserat på nuvarande aktiekapital, att uppgå till omkring 4 795 657 aktier, motsvarande 20 procent av Bolagets kapital och röster.

<sup>11</sup> Styrelsen har beslutat att genomföra den Riktade Nyemissionen, se vidare avsnittet "Emission av teckningsoptioner i Tethys Oil". Vid avgivande av detta Prospekt är emissionen pågående.

<sup>12</sup> Samtliga aktier per respektive år är fullt inbetalda.

## Ägarförhållanden

Aktieägare per den 29 februari 2008	Antal aktier	Kapital och röster, %
Vincent Hamilton*	2 008 713	10,47
SIS Segaintersettle	1 842 360	9,61
BNP Paribas (Suisse) SA	1 737 300	9,06
John Hoey*	1 317 828	6,87
Magnus Nordin**	1 276 356	6,66
Jonas Lindvall*	1 218 000	6,35
Bank Julius Baer und Co AG	1 164 408	6,07
Lorito Holdings S.A.	879 408	4,59
SEB Private Bank S.A.	669 000	3,49
Jan Risberg	643 266	3,35
Övriga (1 170 aktieägare)	6 421 647	33,48
<b>Totalt</b>	<b>19 178 286</b>	<b>100,00</b>

\* Genom bolag

\*\* Inkl. 60,000 aktier utlånade till HQ Bank AB

Tabellen ovan visar aktieägarstrukturen i Tethys Oil per 29 februari 2008, uppdaterad för därefter kända förändringar (inklusive aktiespliten om 3:1 som genomfördes 5 mars 2008). Det finns inga kända aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägarna i Tethys Oil. Det finns inga legala krav att rapportera innehav av aktier eller andra värdepap-

per utgivna av Bolaget. Däremot har Tethys Oil ingått avtal med Bolagets Certified Advisor att upprätthålla en innehavstabell över aktieägandet i Bolaget.

### Aktieägarfördelning – Innehav

Nedan visas fördelningen av aktieägare i Bolaget, utifrån storlek på innehav per 29 februari 2008.

Storleksklasser per 29 februari 2008	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %	Antal aktieägare	Andel av antal aktieägare, %
1 – 1 500	480 171	2,50%	790	67,01%
1 501 – 30 000	2 110 710	11,01%	346	29,35%
30 001 – 150 000	1 612 929	8,41%	24	2,04%
150 001 – 300 000	980 097	5,11%	5	0,42%
300 001 –	13 994 379	72,97%	14	1,19%
<b>Totalt</b>	<b>19 178 286</b>	<b>100,00</b>	<b>1 179</b>	<b>100,00</b>

Källa: VPC och Tethys Oil

### Aktiedata

Tethys Oils aktie är sedan den 6 april 2004 upptagen för handel på First North under kortnamnet "TETY". ISIN-koden är SE0001176298. En handelspost omfattar 300 aktier.

### Aktiekursutveckling och volym, januari 2007 till mars 2008



## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

*I sammanställningen nedan har styrelseledamöters eller ledande befattningshavares uppdrag eller delägarskap som avslutats innan den 1 mars 2003 ej inkluderats i uppräknningen. Styrelsens mandattid löper för tiden intill slutet av årsstämman 2008.*

### Styrelse

Tethys Oils styrelse består av sju styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöternas kontorsadress är Hovslagargatan 5B, 111 48 Stockholm. Nedan angivet antal innehavda aktier inkluderar innehav via bolag och närstående. Nedan anges innehav efter Företrädesemissionen, för mer information se *Emission av teckningsoptioner i Tethys Oil*.



**Vincent Hamilton**

Född: 1963

Styrelseordförande sedan 2001 och Chief Operating Officer sedan 2004

Utbildning: Master of Science i geologi, Colorado School of Mines i Golden, Colorado

Innehav i Tethys Oil: 2 008 713 aktier

Innehav i Tethys Oil efter Företrädesemissionen: 2 008 713 aktier och 401 742 teckningsoptioner

*Befattningar per 31/3/2008: –*

*Avslutade uppdrag sedan mars 2003: –*



**Magnus Nordin**

Född: 1956

Verkställande direktör sedan 2004 och ledamot av Styrelsen sedan 2001

Utbildning: Filosofie kandidat, Lunds Universitet samt Master of Arts i språkvetenskap, University of California i Los Angeles, Kalifornien

Innehav i Tethys Oil: 1 276 356 aktier

Innehav i Tethys Oil efter Företrädesemissionen: 1 276 356 aktier och 255 271 teckningsoptioner

*Befattningar per 31/3/2008:*

Styrelseledamot i Minotaurus AB

*Avslutade uppdrag sedan mars 2003:* Informationsdirektör och under en period tillförordnad VD i Vostok Oil Ltd (nuvarande West Siberian Resources Ltd)



**John Hoey**

Född: 1939

Ledamot av Styrelsen sedan 2001

Utbildning: Bachelor of Science, University of Notre Dame, Indiana samt MBA, Harvard University, Boston, Massachusetts

Huvudsaklig sysselsättning: President i Beneficial Capital Corp.

Innehav i Tethys Oil: 1 317 828 aktier

Innehav i Tethys Oil efter Företrädesemissionen: 1 317 828 aktier och 263 565 teckningsoptioner

*Befattningar per 31/3/2008:*

Styrelseledamot och President i Capge Limited, Vice styrelseordförande i Vietnam Holding Ltd. och ordförande i investeringskommittén, Styrelseledamot i Jaguar Acquisitions Company, Morris Asset Management LLC och Quondam Aquila Partners AG, och AG Assest Management i Zurich

*Avslutade uppdrag sedan mars 2003: –*



**Håkan Ehrenblad**

Född: 1939

Ledamot av Styrelsen sedan 2003

Utbildning: Maskiningenjör HTLS, Kemi/Pappers-tillverkning Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm samt PED vid Institute for Management Development (IMD), Lausanne, Schweiz

Huvudsaklig sysselsättning: Egen företagare, aktivt styrelsearbete

Innehav i Tethys Oil: 178 197 aktier

Innehav i Tethys Oil efter Företrädesemissionen:

178 197 aktier och 35 639 teckningsoptioner

*Befattningar per 31/3/2008:*

Styrelseledamot i Tanganyika Oil Company Ltd, styrelseledamot och VD i Affärsinformation Ehrenblad Editions Aktiebolag

*Avslutade uppdrag sedan mars 2003:*

Styrelseledamot i Nanolight S.A



**Carl-Gustaf Ingelman**

Född: 1935

Ledamot av Styrelsen sedan 2005

Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm samt Master of Management, Handelshögskolan, Stockholm

Innehav i Tethys Oil: inget

Innehav i Tethys Oil efter Företrädesemissionen: inget

*Befattningar per 31/3/2008:*

Styrelseledamot i Nordic Holding Sverige AB, Midgård, Equity AB (tidigare med firma Argendor AB), Scandinavian Clinical Nutrition i Sverige AB och Satori Health Systems AB

*Avslutade uppdrag sedan mars 2003:*

Styrelseledamot i Bringwell AB (publ)



**Jan Risberg**

Född: 1964

Ledamot av Styrelsen sedan 2004

Utbildning: Civilekonom, Stockholms Universitet

Huvudsaklig sysselsättning: Egen företagare, aktivt styrelsearbete

Innehav i Tethys Oil: 643 266 aktier

Innehav i Tethys Oil efter Företrädesemissionen:

643 266 aktier och 128 653 teckningsoptioner

*Befattningar per 31/3/2008:*

Styrelseledamot i Alcafi Ltd, Investment AB Seven Summits och Ovation Sports AG

*Avslutade uppdrag sedan mars 2003: –*



**Jonas Lindvall**

Född: 1967

Ledamot av Styrelsen sedan 2006. Verkställande direktör i Tethys Oils dotterbolag GotOil Resources (Oman) Ltd.

Utbildning: Bachelor of Science i Petroleum Engineering,

University of Tulsa i Tulsa, Oklahoma

Innehav i Tethys Oil: 1 218 000 aktier

Innehav i Tethys Oil efter Företrädesemissionen:

1 218 000 aktier och 243 600 teckningsoptioner

*Befattningar per 31/3/2008:*

GotOil Resources Ltd. och Maha Resources Ltd.

*Avslutade uppdrag sedan mars 2003: –*

## Ledning

Tethys Oils ledning utgörs av fyra personer. De ledande befattningshavarnas kontorsadress är Hovslagargatan 5B, 111 48 Stockholm. Nedan angivet antal innehavda aktier inkluderar innehav via bolag och närstående.

### Magnus Nordin

Verkställande direktör sedan 2004. För information, se sidan 27.

### Vincent Hamilton

Chief Operating Officer sedan 2004. För information, se sidan 27.

### Jonas Lindvall

Verkställande direktör i Tethys Oil Oman Ltd. sedan 2006. För mer information se sidan 28.



### Morgan Sadarangani

Född: 1975  
Finanschef  
Utbildning: Ekonomie Magister i Företagsekonomi, Uppsala Universitet  
Innehav i Tethys Oil: 66 000 aktier  
Innehav i Tethys Oil efter Företrädesemissionen: 66 000 aktier och 13 200 teckningsoptioner  
*Befattningar per 31/3/2008: –*  
*Avslutade uppdrag sedan mars 2003: –*

## Övrig information

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Tethys Oil har de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål, eller varit medlem i ledningen eller Styrelsen eller varit delägare i bolag som försatts i konkurs eller likvidation. Vidare har ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av lagstiftande eller reglerande myndighet eller varit underkastad näringsförbud.

Det föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom Styrelsen, ledningen eller med revisor i Bolaget. Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisor, utöver vad som framgår av nedan. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har

## Revisorer



### Klas Brand

Revisor (auktoriserad) i Bolaget sedan 2001 samt medlem i FAR/SRS  
Född: 1956  
PricewaterhouseCoopers AB  
Besöksadress: Lilla Bommen 2, 405 32 Göteborg



### Johan Rippe

Revisor (auktoriserad) i Bolaget sedan 2007 samt medlem i FAR/SRS  
Född: 1968  
PricewaterhouseCoopers AB  
Besöksadress: Lilla Bommen 2, 405 32 Göteborg

förbundit sig att avyttra sitt innehav av aktier i Tethys Oil inom en viss tid. Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning.

- Vincent Hamiltons hustru och Jan Risbergs hustru är kusiner.

Det finns inga avtal om avgångsvederlag eller övriga förmåner vid uppsägning av anställning. För ytterligare information, se Årsredovisningen 2007 sidan 62,

Det finns inga fysiska eller juridiska personer som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Företrädesemissionen, vid sidan av själva emissionen.



# Bolagsordning

*Bolagsordningen är antagen på extra bolagsstämma den 20 februari 2008.*

## § 1 Firma

Bolagets firma är Tethys Oil AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

## § 3 Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt, via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter och utvinna gas och olja samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 2 000 000 kronor och högst 8.000.000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 12 000 000 och högst 48 000 000.

## § 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

## § 7 Styrelse och revisorer

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan högst två revisorssuppleanter.

## § 8 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av minst en justeringsman
4. godkännande av dagordning
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. beslut
  - a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
  - b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

8. fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor

9. val av styrelse och, i förekommande fall, revisor

10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 10 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# Bilaga: Villkor för Tethys Oils teckningsoptioner 2010 i Tethys Oil AB

## 1. Definitioner

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551);
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos VPC där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Tethys Oil AB, org nr 556615-8266
"marknadsnotering"	notering av aktie i Bolaget på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan motsvarande handelsplats;
"optionsinnehavare"	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
"teckning"	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap aktiebolagslagen;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
"teckningsoption"	rätt att teckna nya aktier i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;
"vardag"	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (dvs. även lördagar);
"VPC"	VPC AB.

## 2. Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 4.800.000. Teckningsoptionerna skall registreras på konto i avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende teckningsoptionerna skall göras till det kontoförande institut hos vilken optionsinnehavare öppnat avstämningskonto.

### Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 23 kronor, att tecknas löpande under perioden 1 juni 2008 - 30 juni 2010.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning skall bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

### Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum löpande under perioden 1 juni 2008 - 30 juni 2010, eller det tidigare datum som kan följa enligt punkt 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning skall ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

### Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning skall betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

### Registrering på avstämningskonto och i aktieboken

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering. Bolaget har en skyldighet att registrera nya

aktier hos Bolagsverket minst en (1) gång per kvartal. Anmäler en Innehavare vid ett och samma tillfälle Teckning av minst etthundratusen (100 000) aktier, skall dock Bolaget vara skyldigt att snarast registrera dessa aktier hos Bolagsverket.

### 7. Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

### 8. Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som skall tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), skall följande gälla:

#### A Fondemission

Vid fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimskt, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i Bolaget före fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen})$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av}) \times (\text{antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i Bolaget före fondemissionen})$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

#### B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, skall bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av VPC på begäran av Bolaget.

#### C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

- i Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutläggning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie skall medföra rätt att delta i nyemissionen.
- ii Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")}) / (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})$$

$$\text{Omräknat antal aktier} = (\text{föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering

av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten skall beräknas enligt följande:

*Teoretiskt värde på teckningsrätten* = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kapitlen aktiebolagslagen*

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det föl-

jande benämnd ”aktiens genomsnittskurs”)) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, skall teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna*

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela

sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, skall vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, skall omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal

aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### *F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare*

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid skall varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, skall vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, skall ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

#### G Extraordinär utdelning

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och skall utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

#### H Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – skall tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då



aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

#### *I Omräkning skall leda till skäligt resultat*

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

#### *J Avrundning*

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

#### *K Fusion*

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget skall uppgå i moderbolag, skall optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

#### *L Delning*

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen skall baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

#### *M Likvidation*

Om det beslutas att Bolaget skall träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen skall optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen skall innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, skall optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.



Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

#### *N Konkurs*

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

### **9. Förvaltare**

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare skall betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

### **10. Meddelanden**

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

### **11. Rätt att företräda optionsinnehavare**

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

### **12. Ändring av optionsvillkor**

Bolaget äger i samråd med Banken rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats.

### **13. Sekretess**

Bolaget och VPC får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i VPC:s avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

### **14. Begränsning av ansvar**

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, VPC eller Banken gäller – med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, VPC eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

VPC är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om VPC varit normalt akt-sam. Motsvarande ansvarbegränsning skall gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, VPC eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

### **15. Tillämplig lag och forum**

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna skall avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

# Tethys Oil AB (publ)

## **Huvudkontor**

Hovslagargatan 5B  
SE-111 48 Stockholm  
Sverige  
Telefon +46 8 679 4990  
Fax +46 8 678 8901  
E-post: [info@tethysoil.com](mailto:info@tethysoil.com)

## **Tekniskt kontor**

4 Rue de Rive  
CH-1204 Geneva  
Schweiz  
Telefon +41 22 318 8600  
Fax +41 22 318 8609  
E-post: [info@tethysoil.com](mailto:info@tethysoil.com)

**[www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com)**