

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Styrelsens för Tethys Oil AB (publ) yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

The Board of Directors' of Tethys Oil AB (publ) statement pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act

Med anledning av styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier avger styrelsen härmed följande yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

With reference to the Board of Directors' proposal for resolution in respect of an authorisation to resolve on repurchase of own shares, the Board of Directors hereby gives the following statement pursuant to Chapter 19, Section 22 of the Swedish Companies Act.

Bolagets och koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2019 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2019. Av årsredovisningen framgår även de värderingsprinciper som tillämpats för tillgångar och skulder.

The company's and the group's financial position as of December 31, 2019 is presented in the annual report for the financial year 2019. The annual report also shows the valuation principles that have been applied in respect of assets and liabilities.

Bolagets balanserade vinstmedel från föregående år uppgår till 104,8 miljoner kronor och årets nettoresultat uppgår till 277,6 miljoner kronor. Förutsatt att stämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition kommer 217,1 miljoner kronor att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning och extraordinär kapitalöverföring. Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och bolagets årsredovisning. Den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller risker som allmänt är förknippade med bedrivande av näringsverksamhet.

The retained earnings from previous year amounts to SEK 104.8 million and net income amounts to SEK 277.6 million. Provided that the Meeting decides in accordance with the Board of Directors' proposal on appropriation of profits, SEK 217.1 million will be retained in the business. The company has full coverage for its restricted equity after the proposed dividend and the extraordinary distribution. The nature and scope of the company's business is evident from the articles of association and the company's annual report. The business conducted by the company and the group does not entail risks beyond those that occur or can be assumed to occur in the industry or risks that are generally associated with conducting business activities.

Styrelsen har beaktat bolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning och bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Kapitaltäckningsgraden i koncernen är betryggande mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedöms kunna upprätthållas på samma nivå. I bolagets egna kapital ingår ingen orealiserad vinst eller förlust föranledd av att finansiella instrument redovisats till verkligt värde.

The Board of Directors has considered the company's and the group's consolidation needs through a comprehensive assessment of the company's and the group's financial position as well as the company's and the group's ability to fulfil their obligations in the long term. The capital ratio of the group is satisfactory given that the company's and the group's business is expected to be maintained at an equal level. The company's equity does not include any unrealised profit or loss due to financial instruments having been reported at their fair value.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet och att bolaget förväntas kunna fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt samt kommer att ha förmåga att göra de investeringar som bedöms nödvändiga. Styrelsen har därvid tagit hänsyn till alla kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets ekonomiska ställning och som inte annars beaktats inom ramen för bedömningen av bolagets konsolideringsbehov och likviditet.

The company's financial position does not give rise to any other conclusion than that the company may continue its operations and that the company is expected to be able to fulfil its short-term and long-term obligations and will have the ability to make the investments deemed necessary. The Board of Directors has in connection herewith considered all known circumstances that may have an impact on the company's financial position and which have not otherwise been taken into account in the assessment of the company's consolidation needs and liquidity.

Mot bakgrund av vad anges ovan samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna aktier är försvarligt med beaktande av de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital liksom på bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. I denna bedömning har styrelsen även tagit hänsyn till den föreslagna vinstutdelningen om två (2) kronor per aktie och den föreslagna extraordinära kapitalöverföringen om tre (3) kronor per aktie genom ett obligatoriskt inlösenprogram.

With reference to the above and what has otherwise come the Board of Directors' attention, it is the Board of Directors' assessment that the proposed authorisation regarding repurchase of own shares is justified taking into account the demands that the nature, scope and risks of the operations place on the size of the company's and the group's equity and on the company's and the group's consolidation needs, liquidity and financial position. In this assessment, the Board of Directors has also taken into consideration the proposed dividend of SEK two (2) per share and the proposed extraordinary distribution of SEK three (3) per share by way of a mandatory share redemption programme.

Stockholm i april 2020
Stockholm in April 2020
Tethys Oil AB (publ)
Styrelsen
The Board of Directors