

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

**Protokoll** fört vid årsstämma med aktieägarna i Tethys Oil AB (publ), org.nr 556615-8266, den 19 maj 2021 kl. 14.00.

**Minutes** kept at the Annual General Meeting with the shareholders in Tethys Oil AB (publ), Reg. No. 556615-8266, on 19 May 2021 at 14.00.

## § 1

Stämman öppnades av Carl Westerberg, advokat vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, på styrelsens uppdrag.

*The meeting was declared open by Carl Westerberg, a member of the Swedish Bar Association with Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, on behalf of the Board of Directors.*

Antecknades att styrelsen beslutat att stämman skulle genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägarna skulle ha möjlighet att utöva sin rösträtt genom poströstning i enlighet med 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

*It was noted that the board of directors had decided that the annual general meeting should be held without physical presence of shareholders, proxies or external parties and that the shareholders shall exercise their voting rights by postal voting pursuant to sections 20 and 22 of the Swedish Act on Temporary Exemptions to Facilitate the Execution of General Meetings in Companies and Associations.*

Antecknades att en sammanställning av resultatet av de inkomna poströsterna presenterades, Bilaga 1. Antecknades att sammanställningen innehåller de uppgifter som bolaget ska redovisa enligt 26 § i lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

*It was noted that a summary of the results of the received postal votes was presented, Appendix 1. It was also noted that the summary contains information that the company is required to present pursuant to section 26 of the Swedish Act on Temporary Exemptions to Facilitate the Execution of General Meetings in Companies and Associations.*

Antecknades att ingen aktieägare angivit i sitt poströstformulär att beslut i något ärende på den i kallelsen föreslagna dagordningen ska anstå till fortsatt bolagsstämma.

*It was noted that no shareholder had stated in its voting form that the resolution on a matter included on the proposed agenda set out in the notice of the general meeting should be postponed to a continued general meeting.*

## § 2

Valdes Carl Westerberg till ordförande vid stämman. Antecknades att det uppdragits åt Oscar Anderson, biträdande jurist vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, att föra protokollet vid stämman.

*Carl Westerberg was elected as chairman of the meeting. It was noted that Oscar Anderson, an associate at Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, had been appointed to keep the minutes at the meeting.*

## § 3

Valdes Daniel Hägerlöf att jämte ordföranden justera dagens protokoll samt kontrollera röstlängden.

*Daniel Hägerlöf was elected to, together with the chairman, verify the minutes of the meeting and the voting list.*

## § 4

Beslöts att godkänna den till protokollet bifogade förteckningen, Bilaga 2, att gälla som röstlängd vid stämman. Antecknades att 8 793 109 aktier och röster var företrädade vid stämman.

*It was resolved to approve the attached list, Appendix 2, as voting list for the meeting. It was noted that 8,793,109 shares and votes were represented at the meeting.*

## § 5

Godkändes den i kallelsen föreslagna dagordningen som dagordning för stämman, Bilaga 3.

*The agenda suggested in the notice convening the meeting was approved as the agenda for the meeting, Appendix 3.*

## § 6

Noterades att kallelse till stämman, i enlighet med bolagsordningen, annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 20 april 2021 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 16 april 2021 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 20 april 2021. Konstaterades därefter att stämman var i behörig ordning sammankallad.

*It was noted that the notice convening the meeting, in accordance with the articles of associations, had been published in the Swedish Official Swedish Gazette on 20 April 2021 and made available on the company's website since 16 April 2021 and that information that the notice had been made was published in Svenska Dagbladet on 20 April 2021. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.*

## § 7

Framlades bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2020.

*The company's annual report and the auditor's report as well as the consolidated annual report and the auditor's report on the consolidated annual report for the financial year 2020 were presented.*

Antecknades att handlingarna sedan den 9 april 2021 har funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats och även har översänts till de aktieägare som så begärt samt funnits tillgängliga vid stämman.

*It was noted that the documents have been available at the company's offices and on the company's website since 9 April 2021 and been sent to shareholders who so requested and also been available at the meeting.*

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

*It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditor's report and the auditor's group report, had been duly presented.*

## **§ 8**

Beslutades att fastställa resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och koncernbalansräkningarna för räkenskapsåret 2020.

*It was resolved to adopt the profit and loss statement and balance sheet and the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet for the financial year 2020.*

## **§ 9**

Antecknades att styrelsens förslag till vinstdisposition funnits tillgängligt på bolagets webbplats. Styrelsens förslag innebär en utdelning om två kronor per aktie till bolagets aktieägare med betalning i maj 2021.

*It was noted that the Board of Directors' dividend proposal had been available on the Company's website. The proposal imply a dividend of SEK two per share to the company's shareholders, to be paid in May 2021.*

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal.*

Beslutades vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att som avstämningsdag för rätt till utdelning fastställa fredagen den 21 maj 2021.

*It was further resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, that the record date for the cash dividend shall be Friday, May 21, 2021.*

## **§ 10**

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2020.

*It was resolved to grant the members of the Board of Directors and the Managing Director discharge from liability for their management of the company's business during the financial year 2020.*

Antecknades att i beslutet deltog varken styrelsens ledamöter eller den verkställande direktören avseende sin egen ansvarsfrihet.

*It was noted that no member of the Board of Directors nor the Managing Director participated in the resolution in respect of its own discharge from liability.*

## **§ 11**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av fem ordinarie styrelseledamöter valda av stämman utan styrelsesuppleanter.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the Board of Directors shall comprise five ordinary members elected by the meeting, with no deputy members.*

## **§ 12**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 330 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 700 000 kronor till styrelseordföranden; (iii) årligt arvode om 35 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag, årligt arvode om 65 000 kronor vardera till ordförande för ersättningskommittén och ordförande för tekniska kommittén, årligt arvode om 90 000 kronor till ordförande för revisionskommittén såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då det årliga arvodet är 65 000 kronor. Det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordförandena, ska inte överstiga 360 000 kronor.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, that the remuneration to the members of the Board of Directors and the chairman of the Board of Directors, including board committee membership, shall be as follows: (i) annual fees of the members of the Board of Directors of SEK 330,000 (excluding the Chief Executive Officer); (ii) annual fees of the chairman of the Board of Directors of SEK 700,000; (iii) annual fees to committee members of SEK 35,000 per committee assignment, annual fees for the chairmen of the Remuneration Committee and the Technical Committee of SEK 65,000 each, annual fee for the chairman of the Audit Committee of SEK 90,000, unless the committee is chaired by the chairman of the Board of Directors in which case the annual fee is SEK 65,000. The total fees for committee work, including committee chairmen fees, shall not exceed SEK 360,000.*

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

*It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, that remuneration of the company's auditor shall be in accordance with approved invoicing.*

## **§ 13**

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om omval av Rob Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime och Klas Brand som

styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, om val av Per Seime som styrelsens ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to re-elect Rob Anderson, Alexandra Herger, Magnus Nordin, Per Seime and Klas Brand as members of the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to elect Per Seime as the chairman of the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting.*

Noterades att Geoffrey Turbott hade avböjt omval.

*It was noted that Geoffrey Turbott had declined re-election.*

Beslutades även, i enlighet med valberedningens förslag, om omval av det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att auktoriserade revisorn Johan Malmqvist avses att utses som huvudansvarig revisor.

*It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to re-elect the authorised public accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as the company's auditor for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was noted that authorised accountant Johan Malmqvist is intended to be appointed auditor in charge.*

## **§ 14**

Beslutades att godkänna Styrelsens ersättningsrapport för 2020, Bilaga 4.

*It was resolved to approve the Board of Directors' remuneration report for 2020, Appendix 4.*

## **§ 15**

Beslutades, i enlighet med Valberedningens förslag, att de principer som anger hur Valberedningens ledamöter ska utses som antogs på årsstämman 2020 ska fortsätta att tillämpas som instruktion till Valberedningen och ska gälla tills vidare, Bilaga 5.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the principles setting out how the members of the Nomination Committee are appointed that were adopted at the annual general meeting 2020 shall continue to be applied as the instruction to the Nomination Committee and shall be applied indefinitely, Appendix 5.*

## **§ 16**

Beslutades om emission och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 6.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to issue warrants and approve of transfer of warrants, Appendix 6.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de

vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

*It was noted that the resolution was resolved with the required majority, i.e. that shareholders representing at least nine tenths of the votes cast as well as the shares represented at the meeting voted in favour of the resolution.*

## **§ 17**

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2022 besluta om återköp av egna aktier, Bilaga 7.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorise the Board of Directors to resolve on repurchases of own shares for the period until the Annual General Meeting 2022, Appendix 7.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

*It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting voted in favour of the resolution.*

## **§ 18**

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2022 besluta om överlåtelse av egna aktier, Bilaga 8.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorise the Board of Directors to resolve on transfer of own shares for the period until the Annual General Meeting 2022, Appendix 8.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

*It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting voted in favour of the resolution.*

## **§ 19**

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2022 besluta om emission av aktier och/eller konvertibler, Bilaga 9.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorise the Board of Directors to resolve on issues of shares and/or convertibles for the period until the Annual General Meeting 2022, Appendix 9.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

*It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders*

*representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting voted in favour of the resolution.*

## **§ 20**

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en uppdelning av aktier, minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och ökning av aktiekapitalet genom fondemission, Bilaga 10.

*It was resolved, in accordance with the proposals of the Board of Directors, on a share split, a reduction of the share capital with redemption of shares and an increase of the share capital by way of a bonus issue, Appendix 10.*

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna röstade för beslutet.

*It was noted that the resolution was resolved with required majority, i.e. that shareholders representing at least two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting voted in favour of the resolution.*

## **§ 21**

Stämman förklarades avslutad.

*The meeting was declared closed.*

\* \* \*

Vid protokollet:  
*Secretary:*



---

Oscar Anderson

Justerat:  
*Certified:*



---

Carl Westerberg



---

Daniel Hägerlöf



## Poströster - slutredovisning (26§ 2020:198)

	<b>Totalt</b>
Företrädda aktier	8 793 109
Företrädda röster	8 793 109,0
Aktier i bolaget	33 056 608
Eget innehav	435 640

	Röster				Aktier			% av avgivna röster			% av företrädda aktier			% aktiekapitalet		
	För	Emot	Ej avgivna		För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avg./för.
<b>2 - Val av ordförande vid stämman</b>																
	8 770 147,0	1,0	22 961,0		8 770 147	1	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>3a - Val av minst en justeringsman - Daniel Hägerlöf</b>																
	8 770 147,0	1,0	22 961,0		8 770 147	1	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>4 - Upprättande och godkännande av röstlängd</b>																
	8 770 148,0	0,0	22 961,0		8 770 148	0	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>5 - Godkännande av dagordning</b>																
	8 770 148,0	0,0	22 961,0		8 770 148	0	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>6 - Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad</b>																
	8 770 148,0	0,0	22 961,0		8 770 148	0	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>8 - Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen</b>																
	7 944 183,0	443 662,0	405 264,0		7 944 183	443 662	405 264	94,711%	5,289%	4,609%	90,346%	5,046%	4,609%	24,032%	1,342%	74,626%
<b>9 - Beslut om disposition av Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen</b>																
	8 779 452,0	13 657,0	0,0		8 779 452	13 657	0	99,845%	0,155%	0,000%	99,845%	0,155%	0,000%	26,559%	0,041%	73,400%
<b>10a - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör - Rob Anderson</b>																
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0		8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>10b - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör - Alexandra Herger</b>																
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0		8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>10c - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör - Magnus Nordin</b>																
	6 833 350,0	27 293,0	1 932 466,0		6 833 350	27 293	1 932 466	99,602%	0,398%	21,977%	77,713%	0,310%	21,977%	20,672%	0,083%	79,246%
<b>10d - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör - Per Seime</b>																
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0		8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>10e - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör - Geoffrey Turbott</b>																
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0		8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>10f - Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör - Klas Brand</b>																
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0		8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>11 - Beslut om antal styrelseledamöter och revisorer</b>																
	8 624 768,0	168 341,0	0,0		8 624 768	168 341	0	98,086%	1,914%	0,000%	98,086%	1,914%	0,000%	26,091%	0,509%	73,400%
<b>12 - Beslut om arvoden åt styrelsen och revisorerna</b>																
	8 251 850,0	541 184,0	75,0		8 251 850	541 184	75	93,845%	6,155%	0,001%	93,845%	6,155%	0,001%	24,963%	1,637%	73,400%

13a.i - Val av styrelseledamöter - Rob Anderson														
8 629 488,0	163 546,0	75,0	8 629 488	163 546	75	98,140%	1,860%	0,001%	98,139%	1,860%	0,001%	26,105%	0,495%	73,400%
13a.ii - Val av styrelseledamöter - Alexandra Herger														
8 629 488,0	163 546,0	75,0	8 629 488	163 546	75	98,140%	1,860%	0,001%	98,139%	1,860%	0,001%	26,105%	0,495%	73,400%
13a.iii - Val av styrelseledamöter - Magnus Nordin														
8 615 832,0	177 202,0	75,0	8 615 832	177 202	75	97,985%	2,015%	0,001%	97,984%	2,015%	0,001%	26,064%	0,536%	73,400%
13a.iv - Val av styrelseledamöter - Per Seime														
8 629 488,0	163 546,0	75,0	8 629 488	163 546	75	98,140%	1,860%	0,001%	98,139%	1,860%	0,001%	26,105%	0,495%	73,400%
13a.v - Val av styrelseledamöter - Klas Brand														
8 476 064,0	316 970,0	75,0	8 476 064	316 970	75	96,395%	3,605%	0,001%	96,394%	3,605%	0,001%	25,641%	0,959%	73,400%
13b - Val av Per Seime som styrelseordförande														
8 629 488,0	163 546,0	75,0	8 629 488	163 546	75	98,140%	1,860%	0,001%	98,139%	1,860%	0,001%	26,105%	0,495%	73,400%
13c - Val av revisor														
8 505 554,0	287 480,0	75,0	8 505 554	287 480	75	96,731%	3,269%	0,001%	96,730%	3,269%	0,001%	25,730%	0,870%	73,400%
14 - Beslut om ersättningsrapport														
6 736 017,0	2 054 993,0	2 099,0	6 736 017	2 054 993	2 099	76,624%	23,376%	0,024%	76,606%	23,370%	0,024%	20,377%	6,217%	73,406%
15 - Beslut om antagande av en valberedningsinstruktion														
8 760 946,0	32 088,0	75,0	8 760 946	32 088	75	99,635%	0,365%	0,001%	99,634%	0,365%	0,001%	26,503%	0,097%	73,400%
16 - Beslut om emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner														
8 599 791,0	193 318,0	0,0	8 599 791	193 318	0	97,801%	2,199%	0,000%	97,801%	2,199%	0,000%	26,015%	0,585%	73,400%
17 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier														
8 611 111,0	45 744,0	136 254,0	8 611 111	45 744	136 254	99,472%	0,528%	1,550%	97,930%	0,520%	1,550%	26,050%	0,138%	73,812%
18 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier														
8 624 767,0	32 088,0	136 254,0	8 624 767	32 088	136 254	99,629%	0,371%	1,550%	98,086%	0,365%	1,550%	26,091%	0,097%	73,812%
19 - Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler														
8 793 108,0	1,0	0,0	8 793 108	1	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	26,600%	0,000%	73,400%
20 - Beslut om (A) uppdelning av aktier, (B) minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och (C) ökning av aktiekapitalet genom fondemission														
8 793 109,0	0,0	0,0	8 793 109	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	26,600%	0,000%	73,400%



## Postal votes - final outcome (26§ 2020:198)

	Total
Present shares	8 793 109
Present votes	8 793 109,0
Issued share capital	33 056 608
Repurchased shares	435640

	Votes			Shares			% of given votes			% present shares			% of issued share capital		
	For	Against	Not voted	For	Against	Not voted	For	Against	Not voted	For	Against	Not voted	For	Against	No vot./rep.
<b>2 - Election of chairman of the meeting</b>															
	8 770 147,0	1,0	22 961,0	8 770 147	1	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>3a - Election of at least one person to approve the minutes - Daniel Hägerlöf</b>															
	8 770 147,0	1,0	22 961,0	8 770 147	1	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>4 - Preparation and approval of the voting list</b>															
	8 770 148,0	0,0	22 961,0	8 770 148	0	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>5 - Approval of the agenda</b>															
	8 770 148,0	0,0	22 961,0	8 770 148	0	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>6 - Determination as to whether the meeting has been duly convened</b>															
	8 770 148,0	0,0	22 961,0	8 770 148	0	22 961	100,000%	0,000%	0,261%	99,739%	0,000%	0,261%	26,531%	0,000%	73,469%
<b>8 - Resolution in respect of adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet</b>															
	7 944 183,0	443 662,0	405 264,0	7 944 183	443 662	405 264	94,711%	5,289%	4,609%	90,346%	5,046%	4,609%	24,032%	1,342%	74,626%
<b>9 - Resolution in respect of appropriation of the Company's profit or loss according to the adopted balance sheet</b>															
	8 779 452,0	13 657,0	0,0	8 779 452	13 657	0	99,845%	0,155%	0,000%	99,845%	0,155%	0,000%	26,559%	0,041%	73,400%
<b>10a - Resolution in respect of discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director - Rob Anderson</b>															
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0	8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>10b - Resolution in respect of discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director - Alexandra Herger</b>															
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0	8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>10c - Resolution in respect of discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director - Magnus Nordin</b>															
	6 833 350,0	27 293,0	1 932 466,0	6 833 350	27 293	1 932 466	99,602%	0,398%	21,977%	77,713%	0,310%	21,977%	20,672%	0,083%	79,246%
<b>10d - Resolution in respect of discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director - Per Seime</b>															
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0	8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>10e - Resolution in respect of discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director - Geoffrey Turbott</b>															
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0	8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>10f - Resolution in respect of discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director - Klas Brand</b>															
	8 360 477,0	27 293,0	405 339,0	8 360 477	27 293	405 339	99,675%	0,325%	4,610%	95,080%	0,310%	4,610%	25,291%	0,083%	74,626%
<b>11 - Resolution in respect of number of members of the Board of Directors and auditors</b>															
	8 624 768,0	168 341,0	0,0	8 624 768	168 341	0	98,086%	1,914%	0,000%	98,086%	1,914%	0,000%	26,091%	0,509%	73,400%
<b>12 - Resolution in respect of the fees payable to the Board of Directors and the auditors</b>															
	8 251 850,0	541 184,0	75,0	8 251 850	541 184	75	93,845%	6,155%	0,001%	93,845%	6,155%	0,001%	24,963%	1,637%	73,400%

13a.i - Election of members of the Board of Directors - Rob Anderson														
8 629 488,0	163 546,0	75,0	8 629 488	163 546	75	98,140%	1,860%	0,001%	98,139%	1,860%	0,001%	26,105%	0,495%	73,400%
13a.ii - Election of members of the Board of Directors - Alexandra Herger														
8 629 488,0	163 546,0	75,0	8 629 488	163 546	75	98,140%	1,860%	0,001%	98,139%	1,860%	0,001%	26,105%	0,495%	73,400%
13a.iii - Election of members of the Board of Directors - Magnus Nordin														
8 615 832,0	177 202,0	75,0	8 615 832	177 202	75	97,985%	2,015%	0,001%	97,984%	2,015%	0,001%	26,064%	0,536%	73,400%
13a.iv - Election of members of the Board of Directors - Per Seime														
8 629 488,0	163 546,0	75,0	8 629 488	163 546	75	98,140%	1,860%	0,001%	98,139%	1,860%	0,001%	26,105%	0,495%	73,400%
13a.v - Election of members of the Board of Directors - Klas Brand														
8 476 064,0	316 970,0	75,0	8 476 064	316 970	75	96,395%	3,605%	0,001%	96,394%	3,605%	0,001%	25,641%	0,959%	73,400%
13b - Election of Per Seime as chairman of the board of directors														
8 629 488,0	163 546,0	75,0	8 629 488	163 546	75	98,140%	1,860%	0,001%	98,139%	1,860%	0,001%	26,105%	0,495%	73,400%
13c - Election of auditor														
8 505 554,0	287 480,0	75,0	8 505 554	287 480	75	96,731%	3,269%	0,001%	96,730%	3,269%	0,001%	25,730%	0,870%	73,400%
14 - Resolution on the remuneration report														
6 736 017,0	2 054 993,0	2 099,0	6 736 017	2 054 993	2 099	76,624%	23,376%	0,024%	76,606%	23,370%	0,024%	20,377%	6,217%	73,406%
15 - Resolution in respect of adoption of an instruction for the Nomination Committee														
8 760 946,0	32 088,0	75,0	8 760 946	32 088	75	99,635%	0,365%	0,001%	99,634%	0,365%	0,001%	26,503%	0,097%	73,400%
16 - Resolution on the issue of warrants and approval of transfer of warrants														
8 599 791,0	193 318,0	0,0	8 599 791	193 318	0	97,801%	2,199%	0,000%	97,801%	2,199%	0,000%	26,015%	0,585%	73,400%
17 - Resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on repurchase of own shares														
8 611 111,0	45 744,0	136 254,0	8 611 111	45 744	136 254	99,472%	0,528%	1,550%	97,930%	0,520%	1,550%	26,050%	0,138%	73,812%
18 - Resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on transfer of own shares														
8 624 767,0	32 088,0	136 254,0	8 624 767	32 088	136 254	99,629%	0,371%	1,550%	98,086%	0,365%	1,550%	26,091%	0,097%	73,812%
19 - Resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on issues of new shares and/or convertibles														
8 793 108,0	1,0	0,0	8 793 108	1	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	26,600%	0,000%	73,400%
20 - Resolutions on (A) share split, (B) reduction of the share capital with redemption of shares and (C) increase of the share capital by way of a bonus issue														
8 793 109,0	0,0	0,0	8 793 109	0	0	100,000%	0,000%	0,000%	100,000%	0,000%	0,000%	26,600%	0,000%	73,400%





### Föreslagen dagordning

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Val av minst en justeringsman.
4. Upprättande och godkännande av röstlängd.
5. Godkännande av dagordning.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
9. Beslut om disposition av Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
10. Beslut i fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
11. Beslut om antal styrelseledamöter och revisorer.
12. Beslut om arvoden åt styrelsen och revisorerna.
13. Val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor.
14. Beslut om ersättningsrapport.
15. Beslut om antagande av en valberedningsinstruktion.
16. Beslut om emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner.
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier.
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier.
19. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler.
20. Beslut om (A) uppdelning av aktier, (B) minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och (C) ökning av aktiekapitalet genom fondemission.
21. Stämmans avslutande.



## **Proposed agenda**

1. Opening of the Meeting.
2. Election of Chairman of the Meeting.
3. Election of at least one person to approve the minutes.
4. Preparation and approval of the voting list.
5. Approval of the agenda.
6. Determination as to whether the Meeting has been duly convened.
7. Presentation of the annual report and the auditor's report, the consolidated annual report and the auditors' group report.
8. Resolution in respect of adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and consolidated balance sheet.
9. Resolution in respect of appropriation of the Company's profit or loss according to the adopted balance sheet.
10. Resolution in respect of discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director.
11. Resolution in respect of number of members of the Board of Directors and auditors.
12. Resolution in respect of the fees payable to the Board of Directors and the auditors.
13. Election of members of the Board of Directors, Chairman of the Board of Directors and auditor.
14. Resolution on the remuneration report.
15. Resolution in respect of adoption of an instruction for the Nomination Committee.
16. Resolution on the issue of warrants and approval of transfer of warrants.
17. Resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on repurchase of own shares.
18. Resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on transfer of own shares.
19. Resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on issues of new shares and/or convertibles.
20. Resolutions on (A) share split, (B) reduction of the share capital with redemption of shares and (C) increase of the share capital by way of a bonus issue.
21. Closing of the Meeting.



# Tethys Oil Ersättningsrapport 2020

## Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Tethys Oil AB ("Bolaget" eller "Tethys Oil"), antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till Verkställande direktören. Därtill innehåller rapporten en sammanfattning av Tethys Oils utestående aktierelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med 8 kap. 53 a och b § aktiebolagslagen (2005:551) och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 12 (Anställda) på sidorna 64–66 i årsredovisningen för 2020. Information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–28 i årsredovisningen för 2020.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 12 på sidorna 64–66 i årsredovisningen för 2020.

## Utveckling under 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 4–5 i årsredovisningen 2020.

## Tethys Oils ersättningsriktlinjer:

### tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

Bolagets ersättningsprinciper ska syfta till att tillförsäkra ansvarsfulla och hållbara ersättningsstrukturer som understödjer Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärsverksamhet samt främjar Tethys Oils marknadsposition och ökar aktieägarvärdet. För att tillgodose dessa ändamål ska ersättningar och andra anställningsvillkor möjliggöra för Tethys Oil att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare till en rimlig kostnad. Ersättningen ska vara marknadsmässig samt baserad på övergripande principer avseende prestation, konkurrenskraftighet och skälighet.

Den ersättning som omfattas av dessa riktlinjer kan bestå av grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner, övriga förmåner och avgångsvederlag. I tillägg härtill kan bolagsstämman även besluta om bland annat långsiktiga incitamentsprogram i vilka ledande befattningshavare kan delta.

Riktlinjerna finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21–28 i årsredovisningen för 2020 samt i not 12 (Anställda) på sidorna 64–66 i årsredovisningen för 2020. Bolaget har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webb ([www.tethysoil.com/sv/section/bolagsstyrning/](http://www.tethysoil.com/sv/section/bolagsstyrning/)). Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver ersättningen som täcks av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare har årsstämmorna i Bolaget beslutat om långfristiga aktierelaterade incitamentsprogram.



## Summa ersättning till Verkställande direktören (MSEK)

Tabellen nedan visar den totala ersättningen som kostnadsförts till Tethys Oils Verkställande direktör under 2020 och 2019.

Befattningshavare	Räken- skapsår	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extra- ordinära poster	4 Pensions- kostnad	5 Summa ersättning	6 Andel fast respektive rörlig ersättning
		Grundlön	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig				
Magnus Nordin	2020	3,494	0,029	2,057	–	–	0,436	6,016	66/34
Verkställande direktör	2019	3,271	0,025	0,696	–	–	0,659	4,651	85/15

Sammanlagd ersättning till Verkställande direktören ökade under 2020 jämfört med 2019 till följd av ökad grundlön och kostnadsföring av två års rörlig lön för samtliga ledande befattningshavare. Med start 2020 kostnadsförs rörlig lön samma år som den intjänas. Tidigare kostnadsfördes den påföljande år. Till följd av denna förändring består den rörliga lön som kostnadsförts under 2020 både av rörlig lön för 2019 och 2020. För Verkställande direktören uppgick rörlig lön för 2019 till MSEK 1,114 och för 2020 till MSEK 0,942.

Utöver ersättningen som beskrivits ovan erhåller den Verkställande direktören teckningsoptioner inom ramen för Tethys Oils långsiktiga incitamentsprogram som beslutats av årsstämman, beskrivet nedan. Teckningsoptionerna har överlåtits vederlagsfritt till deltagarna. Värdet på teckningsoptioner som Verkställande direktören erhöll under 2020 och 2019, inklusive inkomstskatt som betalats för dessa teckningsoptioner uppgick till MSEK 1,045 respektive MSEK 1,566.

## Aktierelaterade ersättning

### Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Tethys Oil har ett långsiktigt incitamentsprogram som en del av ersättningspaketet till anställda. Tilldelning är inte garanterad och Styrelsen i Bolaget ska besluta om och verkställa tilldelning inom angivna ramar. Teckningsoptionerna har ingen intjänandeperiod eller andra restriktioner och har överlåtits vederlagsfritt till deltagarna och Koncernen står för deltagarnas eventuella inkomstskatt till den del denna är hänförlig till programmet. Teckningsoptionerna kan utnyttjas efter tre år. Teckningsoptionernas marknadsvärde har beräknats med tillämpning av Black & Scholes-värderingsmodell av ett oberoende värderingsinstitut.

Teckningskursen är baserad på den för aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under en tvåveckorsperiod innan beslut om tilldelning.

Teckningsoptioner utfärdades 2020, 2019, 2018 och 2017 baserat på beslut från respektive årsstämma. Totalt antal emitterade teckningsoptioner under 2020 var 350 000 stycken (350 000 stycken) där antalet tilldelade under 2020 uppgick till 349 000 stycken (350 000 stycken). Emitterade men ej tilldelade teckningsoptioner hålls av Bolaget. Under 2020 utnyttjades inga teckningsoptioner och 350 000 optioner förföll utan att bli utnyttjade.

Befattnings- havare	Incitaments- program tecknings- optioner	Till- delade	Utnyttjandeperiod	Tecknings- kurs, SEK	Aktier per tecknings- option	Tecknings- optioner i början av 2020	Antal teckningsoptioner			
							Tilldelade 2020	Utnyttjade 2020	Förfallna 2020	31 dec 2020
Magnus Nordin (Verkställande direktör)	2017 incitaments- program	2017	30 maj – 2 okt 2020	69,30	1,24	75 000	–	–	75 000	–
	2018 incitaments- program	2018	1 jun – 2 okt 2021	75,40	1,18	75 000	–	–	–	75 000
	2019 incitaments- program	2019	1 jun – 7 okt 2022	72,80	1,08	60 000	–	–	–	60 000
	2020 incitaments- program	2020	13 jun – 6 okt 2023	54,00	1,00	–	60 000	–	–	60 000
	<b>Summa</b>					<b>210 000</b>	<b>60 000</b>	<b>–</b>	<b>75 000</b>	<b>195 000</b>

### Rörlig ersättning och prestationskriterier

I enlighet med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som antogs på årsstämman 2020, är den Verkställande direktören berättigad till rörlig ersättning om upp till ett belopp motsvarande maximalt 12 månaders grundlön.

Tilldelning av rörlig ersättning baseras på ett antal prestationskriterier avseende bolaget i kombination med personliga presta-

tionskriterier. Prestationskriterierna för Verkställande direktörens rörliga ersättning har fastställts för att främja Bolagets affärsstrategi samt för att uppmuntra beteenden som främjar Bolagets långsiktiga intressen. Vid valet av resultatmått har strategiska mål och kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för 2020 beaktats. De icke-finansiella resultatmåttan bidrar ytterligare till hållbarhet och företagets värderingar.

### Prestationskriterierna och utfallet som basis för rörlig ersättning till Verkställande direktören under 2020

	Kategorier av prestationskriterier	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation, och b) Viktningsutfall
Magnus Nordin Verkställande direktör	Ledarskap	20%	a) 60% b) 12%
	Strategi	20%	a) 100% b) 20%
	Organisation	20%	a) 60% b) 12%
	Externa relationer	20%	a) 100% b) 20%
	Interna relationer	20%	a) 70% b) 14%
Utfall personliga prestationskriterier		78%	
Utfall bolagsövergripande prestationskriterier		35%	
<b>Summa utfall</b>		<b>27%</b>	
<b>Summa utfall (månader)</b>		<b>3,3</b>	

a) Är nivån eller utfallet av prestationskriteriet i kategorin

b) Är kategorins viktningsutfall (summa viktning multiplicerat med uppmätt prestation)

Det sammanlagda utfallet av personliga prestationskriterier är multiplicerat med utfallet inom bolagsövergripande prestationskriterier och resultatet överförs i antal månader av rörlig ersättning (av maximalt 12 månader).

### Jämförande information över förändringar i ersättning och bolagets resultat

Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren ("RFY")

	RFY-4 vs RFY-5	RFY-3 vs RFY-4	RFY-2 vs RFY-3	RFY-1 vs RFY-2	RFY vs RFY-1	RFY 2020
Magnus Nordin ersättning (MSEK)	+0,404 (+16%)	+0,550 (+19%)	+0,705 (+21%)	+0,519 (+13%)	+1,365 (+29%)	6,016
Konsoliderat rörelseresultat (MUSD)	-24 (n.a.)	+38 (n.a.)	+23 (+62%)	-24 (-39%)	-31 (-84%)	5,8
Genomsnittlig ersättning per anställd i moderbolaget räknat på basis av heltidsanställning (MSEK)	+0,095 (+21%)	+0,028 (+5%)	+0,065 (+11%)	+0,068 (+10%)	-0.007 (-1%)	0,703

### Definitioner och förkortningar

MSEK Miljoner svenska kronor

MUSD Miljoner USA dollar

n.a. ej tillämpligt



# Tethys Oil Remuneration report 2020

## Introduction

This remuneration report provides an outline of how Tethys Oil AB's (the "Company" or "Tethys Oil") guidelines for executive remuneration (the "Remuneration Guidelines"), adopted by the annual general meeting 2020, have been implemented in 2020. The report also provides details on the remuneration of the Managing Director. In addition, the report contains a summary of Tethys Oil's outstanding share related incentive programs. The report has been prepared in compliance with Chapter 8 Sections 53 a and b of the Swedish Companies Act (2005:551) and Rules on Remuneration of the Board and Executive Management and on Incentive Programs issued by the Swedish Corporate Governance Board.

Further information on executive remuneration is available in note 12 (Employees) on pages 64–66 in the annual report 2020. Information on the work of the remuneration committee in 2020 is set out in the corporate governance report available on pages 21–28 in the annual report 2020.

Remuneration of the board of directors is not covered by this report. Such remuneration is resolved annually by the annual general meeting and disclosed in note 12 on pages 64–66 in the annual report 2020.

## Key Developments 2020

The Managing Director summarizes the company's overall performance in his letter to shareholders on pages 4–5 in the annual report 2020.

## Tethys Oil's remuneration guidelines: scope, purpose and deviations

The Company's remuneration principles are to ensure responsible and sustainable remuneration decisions that support the Company's strategy, long-term interests and sustainable business practices and further enhance the Tethys Oil's market position as well as increase the shareholder value. To this end, salaries and other employment terms shall enable the Tethys Oil to retain and recruit skilled senior executives at a reasonable cost. The remuneration shall be on market terms and based on the principles of performance, competitiveness and fairness

The remuneration covered by the Company's guidelines may consist of basic salary, variable cash salary, pension, non-financial benefits and severance pay. In addition hereto, the General Meeting may decide on, inter alia, long-term incentive programs in which senior executives can participate.

The guidelines are found in the corporate governance report available on pages 21–28 in the annual report 2020 and in note 12 (Employees) on pages 64–66 in the annual report 2020. During 2020, the Company has complied with the applicable remuneration guidelines adopted by the general meeting. No deviations from the guidelines have been decided and no derogations from the procedure for implementation of the guidelines have been made. The auditor's report regarding the Company's compliance with the guidelines is available on the Company's web (<https://www.tethysoil.com/en/section/corporate-governance>). No remuneration has been reclaimed. In addition to remuneration covered by the remuneration guidelines, the annual general meetings of the Company have resolved to implement long-term share-related incentive plans.

## Total remuneration of the Managing Director (MSEK)

The below sets out total remuneration to Tethys Oil's Managing Director during 2020 and 2019 (as expensed).

Name of Director, position (start/end)	Financial year	1 Fixed remuneration		2 Variable remuneration		3 Extra-ordinary items	4 Pension expense	5 Total remuneration	6 Proportion of fixed and variable remuneration
		Base salary	Other benefits	One-year variable	Multi-year variable				
Magnus Nordin	2020	3.494	0.029	2.057	–	–	0.436	6.016	66/34
Managing Director	2019	3.271	0.025	0.696	–	–	0.659	4.651	85/15

Total remuneration to the Managing Director increased in 2020 compared to 2019 due to increased basic salary and the recognition of 2 years of variable salary for all executive management. The recognition of 2 years of variable salary is the result of a change in practice regarding the timing of variable salary to executive management. Starting 2020, variable salary is recorded the same year as it is earned, previously it was recorded the following year. Because of this change, variable salary recorded in 2020 consists of both variable salary for the years 2019 and 2020. For the Managing Director the variable salary for 2019 was MSEK 1.114 and for 2020 MSEK 0.942.

In addition to remuneration described above, the Managing Director also receives warrants under the Company's long term incentive programme as resolved by the annual general meeting, as described below. The warrants are transferred free of charge to the participants. The value of the warrants the Managing Director received in 2020 and 2019, including income tax paid for those warrants was MSEK 1.045 and MUS\$ 1.566 respectively.

## Share based remuneration

### Outstanding share related incentive programs

Tethys Oil has a long term incentive programme as part of the remuneration package to employees. The allocation is not guaranteed and the Board of Directors of the Company shall resolve on and implement the allocation. The warrants have no vesting period or other restrictions and have been transferred free of charge to the participants and the Group accounts for any income tax for the participants to the extent such tax is attributable to the programme. The warrant can be exercised after three years. The market value of the warrants has been calculated in accordance with the Black & Scholes formula by an independent valuation insti-

tution. The subscription price is based on the volume-weighted average of the purchase price for the Company's share on Nasdaq Stockholm during approximately a two-week period prior to the date of allocation.

Warrants were issued 2020, 2019, 2018 and 2017 following a decision by the respective annual general meeting. The total number of issued warrants during 2020 was 350,000 (350,000) and the total number of warrants allocated during 2020 was 349,000 (350,000). Issued but not allocated warrants are held by the Company. No warrants were exercised during 2020 and 350,000 expired.

Name of director (position)	Warrant incentive programme	Awarded	Exercise period	Subscription price, SEK	Shares per warrant	Share options held at beginning of 2020	Number of warrants			
							Allotted 2020	Exercised 2020	Expired 2020	31 Dec 2020
Magnus Nordin (Managing Director)	2017 incentive programme	2017	30 May – 2 Oct 2020	69.30	1.24	75,000	–	–	75,000	–
	2018 incentive programme	2018	1 Jun – 2 Oct 2021	75.40	1.18	75,000	–	–	–	75,000
	2019 incentive programme	2019	1 Jun – 7 Oct 2022	72.80	1.08	60,000	–	–	–	60,000
	2020 incentive programme	2020	13 Jun – 6 Oct 2023	54.00	1.00	–	60,000	–	–	60,000
	<b>Total</b>					<b>210,000</b>	<b>60,000</b>	<b>–</b>	<b>75,000</b>	<b>195,000</b>

### Variable remuneration and performance criteria

In accordance with the Guidelines for remuneration to senior executives as adopted by the AGM in 2020, the Managing Director is eligible for variable cash remuneration totaling up to an equivalent of twelve month's basic salary.

The awarding of a variable cash salary is set based on a number of corporate performance criteria in combination with personal

performance targets. The performance targets for the Managing Director's variable remuneration have been selected to deliver the company's strategy and to encourage behaviour, which is in the long-term interest of the Company. In the selection of performance measures, the strategic objectives and short-term and long-term business priorities for 2020 have been taken into account. The non-financial performance measures further contribute to alignment with sustainability as well as the company values.

### Performance criteria and outcome as the basis for variable cash remuneration for the Managing Director in 2020

	Categories of performance criteria	Relative weighting of the performance criteria	a) Measured performance, and b) Weighting outcome
Magnus Nordin Managing Director	Leadership	20%	a) 60% b) 12%
	Strategy	20%	a) 100% b) 20%
	Organisation	20%	a) 60% b) 12%
	External relations	20%	a) 100% b) 20%
	Internal relations	20%	a) 70% b) 14%
Outcome personal performance criteria		78%	
Outcome corporate performance criteria		35%	
<b>Total outcome</b>		<b>27%</b>	
<b>Total outcome (months)</b>		<b>3.3</b>	

a) Is the level or performance achieved in the category

b) Is the outcome weighting of the category (total weighting multiplied with performance level)

The total outcome of the personal performance criteria is multiplied with the level of performance within the corporate criteria this is translated to a total number of months variable cash salary (out of a maximum 12 months).

### Comparative information on the change of remuneration and company performance

Change of remuneration and company performance over the last five reported financial years ("RFY")

	RFY-4 vs RFY-5	RFY-3 vs RFY-4	RFY-2 vs RFY-3	RFY-1 vs RFY-2	RFY vs RFY-1	RFY 2020
Magnus Nordin remuneration (MSEK)	+0.404 (+16%)	+0.550 (+19%)	+0.705 (+21%)	+0.519 (+13%)	+1.365 (+29%)	6.016
Consolidated operating result (MUSD)	-24 (n.a.)	+38 (n.a.)	+23 (+62%)	-24 (-39%)	-31 (-84%)	5.8
Average remuneration on a full-time equivalent basis of employees of the parent company (MSEK)	+0.095 (+21%)	+0.028 (+5%)	+0.065 (+11%)	+0.068 (+10%)	-0.007 (-1%)	0.703

### Definitions and abbreviations

MSEK Millions of Swedish kronor

MUSD Millions of US Dollars

n.a. not applicable

*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.*

**Valberedningens för Tethys Oil AB (publ) förslag till beslut om antal styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och revisor, ersättning m.m.**  
***The proposal of the Nomination Committee of Tethys Oil AB (publ) for resolutions on number of members of the Board of Directors, election of members to the Board of Directors and auditor, fees etc.***

Tethys Oil AB:s valberedning inför årsstämman 2021, bestående av Viktor Modigh (ordförande), Mikael Petersson, Jan Risberg och Geoffrey Turbott föreslår följande:  
*Tethys Oil AB's Nomination Committee for the 2021 Annual General Meeting, consisting of Viktor Modigh (Chairman), Mikael Petersson, Jan Risberg and Geoffrey Turbott, proposes the following:*

- Val av advokat Carl Westerberg till ordförande vid årsstämman.  
*Carl Westerberg to be appointed as Chairman of the Annual General Meeting.*
- Val av fem styrelseledamöter utan suppleanter.  
*Five members of the Board of Directors to be appointed without deputy members.*
- Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Rob Anderson, Klas Brand, Alexandra Herger, Magnus Nordin och Per Seime för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Geoffrey Turbott har avböjt omval.  
*The Nomination Committee proposes re-election of Rob Anderson, Klas Brand, Alexandra Herger, Magnus Nordin and Per Seime as members of the board of directors until the end of the next Annual General Meeting. Geoffrey Turbott has declined re-election.*
- Val av Per Seime till styrelseordförande.  
*Election of Per Seime as Chairman of the Board of Directors.*
- Arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 330 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 700 000 kronor till styrelseordföranden; (iii) årligt arvode om 35 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag, årligt arvode om 65 000 kronor vardera till ordförande för ersättningskommittén och ordförande för tekniska kommittén, årligt arvode om 90 000 kronor till ordförande för revisionskommittén såvida posten inte innehas av styrelseordföranden då det årliga arvodet är 65 000 kronor. Det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordförandena, ska inte överstiga 360 000 kronor.  
*Remuneration of the members of the Board of Directors and the Chairman of the Board of Directors, including board committee membership, to be as follows: (i) annual fees of the members of the Board of Directors of SEK 330,000 (excluding the Chief Executive Officer); (ii) annual fees of the Chairman of the Board of Directors of SEK 700,000; (iii) annual fees for committee members of SEK 35,000 per committee assignment, annual fees for the Chairmen of the Remuneration Committee and the Technical Committee of SEK 65,000 each, annual fee for the Chairman of the Audit Committee of SEK 90,000, unless the committee is chaired by the Chairman of the Board in which case the annual fee is SEK 65,000. The total fees for committee work, including committee Chairmen fees, shall not exceed SEK 360,000.*

- Omval av det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor, med den auktoriserade revisorn Johan Malmqvist som huvudansvarig revisor, för en period som sträcker sig till slutet av årsstämman 2022. Förslaget överensstämmer med rekommendationen från bolagets revisionsutskott.  
*Re-election of the registered accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as the auditor of the company, with authorised public accountant Johan Malmqvist as the auditor in charge, for a period until the end of the Annual General Meeting 2022. The proposal is in accordance with the recommendation from the company's audit committee.*
- Arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.  
*The auditor's fees shall be payable upon approval of their invoice.*

### **Beslut om antagande av en valberedningsinstruktion (punkt 15)**

#### ***Resolution in respect of adoption of an instruction for the Nomination Committee (item 15)***

Valberedningen föreslår att stämman beslutar att följande instruktion för bolagets valberedning som antogs av årsstämman 2020 ska gälla tills vidare och tills bolagsstämman antar en ny instruktion.

*The Nomination Committee proposes that the Meeting resolves that the following instructions for the company's Nomination Committee which were adopted on the annual general meeting of 2020 shall be applied until further notice and until the general meeting resolves on new instructions.*

Valberedningens ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande kontakter tre av de röstmässigt största aktieägarna baserat på aktieägarstatistik från Euroclear Sweden AB per den 30 september varje år som vardera utser en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att ny valberedning utsetts. Om styrelsens ordförande, direkt eller genom bolag, skulle vara en av de tre nyss nämnda största aktieägarna, så ska valberedningen endast bestå av tre ledamöter (styrelsens ordförande samt de två representanter som utsetts av de övriga två större aktieägarna).  
*The representatives of the Nomination Committee shall be appointed through a procedure where the Chairman of the Board of Directors contacts the three largest shareholders in terms of votes based on shareholders statistics from Euroclear Sweden AB as of 30 September each year, and that such shareholders each appoints a representative to, together with the Chairman of the Board of Directors, constitute the Nomination Committee up until a new Nomination Committee has been appointed. If the Chairman of the Board of Directors, directly or through companies, would be one of the three aforementioned largest shareholders, the Nomination Committee shall be composed of three members only (the Chairman and the two representatives appointed by the other two larger shareholders).*

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

*Should a representative resign from the Nomination Committee before its work is completed, and provided that the Nomination Committee considers it necessary, a substitute shall be appointed by the same shareholder that has appointed the resigning representative, or, if this shareholder is no longer one of the largest shareholders in terms of votes, a replacement will be approached among the larger shareholders.*



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

*The Nomination Committee shall appoint one of its members as Chairman. A member of the Board of Directors may not be Chairman of the Nomination Committee. The Chairman of the Board of Directors shall convene the first meeting of the Nomination Committee. The composition of the Nomination Committee shall be made public on the Company's website as soon as the Nomination Committee has been formed and no later than six months before the Annual General Meeting. In the event that the ownership structure is changed after the Nomination Committee has been composed such that one or several shareholders that have appointed a representative to the Nomination Committee is no longer in the group of the three largest shareholders in terms of votes, the composition of the Nomination Committee may be changed in accordance therewith if the Nomination Committee considers that it is necessary.*

Valberedningens uppgift ska vara att, i förekommande fall, inför bolagsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, arvode för styrelseordföranden och övriga ledamöter respektive för revisorn, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, beslut om processen för valberedning, ordförande på bolagsstämma, samt val av revisorer. Därtill ska valberedningen fullgöra de uppgifter som följer av vid var tid gällande Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget ska svara för skäligen kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullfölja sitt uppdrag.

*The tasks of the Nomination Committee shall, when applicable, be to prepare, for the shareholders' meeting, proposals in respect of number of directors of the Board of Directors to be elected by the shareholders' meeting, remuneration to the Chairman of the Board of Directors, the other directors of the Board of Directors and the auditors respectively, remuneration, if any, for committee work, the composition of the Board of Directors, the Chairman of the Board of Directors, resolution regarding the Nomination Committee, Chairman at the Annual General Meeting and election of auditors. In addition hereto, the Nomination Committee shall fulfil the tasks set out in the Swedish Corporate Governance Code at any given time. The Company shall pay for reasonable costs that the Nomination Committee has considered to be necessary in order for the Nomination Committee to be able to complete its assignment.*

---

Valberedningen har inhämtat stöd för sitt förslag från aktieägare som representerar över 20 procent av aktierna i bolaget.

*The Nomination Committee has obtained support for its proposal from shareholders representing over 20 per cent of the shares of the company.*

---

Stockholm i april 2021

*Stockholm, in April 2021*  
Valberedningen i Tethys Oil AB (publ)  
*The Nomination Committee of Tethys Oil AB (publ)*



## Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen föreslår enhälligt omval av styrelseledamöterna Rob Anderson, Klas Brand, Alexandra Herger, Magnus Nordin och Per Seime. Geoffrey Turbott har avböjt omval. Valberedningen föreslår val av Per Seime till styrelsens ordförande.

Enligt valberedningens förslag kommer styrelsen således att bestå av fem ledamöter. Samtliga ledamöter har stor internationell erfarenhet inom oljesektorn varför Tethys Oil med den föreslagna styrelsen står mycket väl rustat för framtiden, med stark kompetens representerad inom samtliga nyckelområden.

Valberedningen har tillämpat bolagets mångfaldspolicy vid framtagande av förslaget till styrelse. Hänsyn har tagits till de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets verksamhet, utvecklingsskede och övriga relevanta förhållanden för att uppnå en styrelsesammansättning som med hänsyn till ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund är ändamålsenlig. Vidare har valberedningen lagt vikt vid strävan att uppnå en jämn könsfördelning och frågor om oberoende. Andelen kvinnlig representation i förslaget, 20 %, understiger valberedningens eftersträlvade nivå och valberedningen föreslår att inkommande valberedning fortsatt prioriterar frågan.

Valberedningen har arbetat i enlighet med den instruktion som antogs av årsstämman 2020 och även i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningens arbete inleddes i november 2020 och totalt har fyra protokollförda möten hållits. Aktieägare har haft möjlighet att lägga fram förslag till valberedningen genom e-post eller skriftligen per brev. Valberedningen har inhämtat information om bolagets ställning och utveckling från den verkställande direktören och styrelseledamöter. Vidare har valberedningen fått tillgång till den utvärdering som gjorts av styrelsens arbete under det gångna året. I valberedningen finns även styrelsens nuvarande ordförande representerad.

Valberedningen har diskuterat nivå och struktur på styrelsearvodet samt jämfört ersättningsens storlek med ersättningar från svenska och internationella börsnoterade bolag av motsvarande storlek. Valberedningens förslag innebär en oförändrad ersättning till ledamöter och ordförande.

Valberedningen har inhämtat stöd för sitt förslag från aktieägare som representerar över 20 procent av bolagets aktier.

Information om samtliga ledamöter i bolagets styrelse finns presenterat på bolagets hemsida, [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).

Stockholm i april 2021

Valberedningen i Tethys Oil AB (publ)

### ***The Nomination Committee's motivated opinion***

*The Nomination Committee unanimously proposes re-election of directors Rob Anderson, Klas Brand, Alexandra Herger, Magnus Nordin and Per Seime. Geoffrey Turbott has declined re-election. The Nomination Committee proposes election of Per Seime as Chairman of the Board.*

*The Committee's proposal thus entails that the Board of Directors will comprise of six members. Tethys Oil will be well equipped for the future with the proposed Board of Directors, with all members having extensive international experience in the oil industry representing strong skills in all key areas.*

*The Nomination Committee has applied the company's diversity policy in its nomination work. The Nomination Committee has taken into account the requirements on the Board, following the company's operations, phase of development and other relevant circumstances to achieve a composition that is appropriate, considering the Board members' breadth of qualifications, experience and background. Further, the Nomination Committee has specifically addressed gender balance in the Board and questions of independence. The proportion of female representation on the board, approximately 20 per cent, is lower than the Nomination Committee strives for and proposes that the future nomination committee continues to prioritize the issue.*

*The Nomination Committee has worked in accordance with the procedure adopted by the Annual General Meeting 2020 and also in accordance with the Swedish Corporate Governance Code. The Nomination Committee began its work in November 2020 and has held a total of four meetings where minutes have been kept. Shareholders have been able to submit proposals to the Nomination Committee via e-mail or in written by mail. The Nomination Committee has gathered information about the company's position and development from the Managing Director and individual directors. Furthermore, the Nomination Committee has had access to the assessment of the Board's work during the past year. The present Chairman is also represented in the Nomination Committee.*

*The Nomination Committee discussed the level and structure of board remuneration compared with the remuneration from companies listed on Swedish and international stock exchanges of similar size. The proposal includes no change of the compensation to the members of the Board and the Chairman.*

*The Nomination Committee has gathered support for the proposals from shareholders representing over 20 per cent of the shares of the company.*

*Information regarding the members of the Board of Directors are presented on the company's website, [www.tethysoil.com](http://www.tethysoil.com).*

*Stockholm in April 2021*

*Nomination Committee of Tethys Oil AB (publ)*

*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) ("Bolaget") förslag till beslut om emission av teckningsoptioner och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner**  
***The proposal of the Board of Directors of Tethys Oil AB (publ) (the "Company") for a resolution on the issue of warrants and approval of transfer of warrants***

Styrelsen föreslår att stämman fattar beslut om emission av teckningsoptioner och om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner enligt nedan. Det noteras att antalet teckningsoptioner som ska utges är reducerat på grund av Bolagets avsikt att implementera ett kontantbaserat incitamentsprogram, vilket kommer att ersätta teckningsoptionsprogrammet för vissa anställda utanför ledningsgruppen.

*The Board of Directors proposes that the Meeting resolves on an issue of warrants and on the approval of transfer of warrants in accordance with the below. It is noted that the number of warrants to be issued is reduced due to the Company intending to implement a cash bonus based incentive program, replacing the warrant program for certain employees not in the executive management.*

**§ A Emission av teckningsoptioner / Issue of warrants**

**1. Antal emitterade teckningsoptioner / Number of issued warrants**

Bolaget ska emittera högst 200 000 teckningsoptioner.  
*The Company shall issue a maximum of 200,000 warrants.*

**2. Rätt till teckning / Right to subscribe**

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Tethys Oil Invest AB, org.nr 556658-1442 ("Dotterbolaget"), ett helägt dotterbolag till Bolaget, med rätt och skyldighet för Dotterbolaget att överlåta teckningsoptionerna i enlighet med § B nedan.  
*The right to subscribe for warrants shall, with deviation from the shareholders' preferential rights, belong to Tethys Oil Invest AB, reg. no 556658-1442 (the "Subsidiary"), a wholly-owned subsidiary of the Company, with a right and obligation for the Subsidiary to transfer the warrants in accordance with § B below.*

**3. Överteckning / Over-subscription**

Överteckning kan inte ske.  
*Over-subscription is not allowed.*

**4. Teckningskurs för teckningsoptionerna / Subscription price for the warrants**

Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag.  
*The warrants are issued without compensation.*

**5. Teckningstid / Subscription period**

Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista senast den 28 maj 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

*Subscription of the warrants shall take place on a separate subscription list not later than 28 May, 2021. The Board of Directors is entitled to prolong the subscription period.*

6. Teckningsoptionerna / The warrants

- a) Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under tiden från och med den 12 juni 2024 till och med den 4 oktober 2024. Enligt villkoren för teckningsoptionerna ska tiden under vilken optionsrätten får utnyttjas kunna förlängas om deltagare är förhindrade att utnyttja sin rätt att teckna aktier med stöd av teckningsoptionerna på grund av tillämpliga lagar om insiderhandel eller motsvarande.

*Each warrant entitles the holder to subscribe for one (1) new share in the Company during the period from and including 12 June, 2024 up to and including 4 October, 2024. Under the terms and conditions of the warrants, the period during which the warrants may be exercised may be extended if participants are prevented from exercising their rights to subscribe for shares based on the warrants due to applicable laws on insider trading or equivalent.*

- b) Teckningskursen för varje ny aktie ska uppgå till ett belopp motsvarande 122,5 procent av den för aktien i Bolaget på Nasdaq Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under tiden från och med den 5 maj 2021 till och med den 18 maj 2021, reducerad med eventuell utdelning och andra värdeöverföringar som beslutas av årsstämman den 19 maj 2021. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt femtiotal öre. Teckningskursen får inte fastställas till under aktiens kvotvärde. Överkursen kommer att överföras till den fria överkursfonden.

*The subscription price for each new share shall be equal to an amount corresponding to 122.5 per cent of the volume-weighted average of the quoted price paid for the Company's share on Nasdaq Stockholm during the period from and including 5 May, 2021 up to and including 18 May, 2021, reduced by any dividends and other value transfers resolved upon by the Annual General Meeting held on May 19, 2021. The calculated subscription price shall be rounded off to the nearest SEK 0.50. The subscription price may not be determined to an amount less than the quota value of the shares. The share premium shall be transferred to the free share premium reserve.*

- c) De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

*The newly issued shares will carry rights to dividend as of the first record date for dividend after the subscription is executed.*

- d) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Underbilaga A. Som framgår därav kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

*The complete terms and conditions for the warrants are set forth in Sub-Appendix A. As set forth therein, the subscription price, as well as the number of shares which a warrant entitles subscription for, may be recalculated in the event of a bonus issue, new issue and in certain other cases.*

7. Ökning av aktiekapitalet / Increase of the share capital

Ökningen av Bolagets aktiekapital kommer vid utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst 36 609,09 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av emissioner eller andra händelser.

*The increase of the Company's share capital will, upon exercise of the warrants, amount to not more than SEK 36,609.09, subject to such increase that may occur due to recalculation of the subscription price and the number of shares which each warrant entitles subscription for as a result of issues or other events.*

8. Skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt med mera / Reasons for deviating from the shareholders' preferential rights etcetera

Skälen för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt information om beredningen av beslutsförslaget och viss annan information framgår av Underbilaga B.

*The reasons for deviating from the shareholders' preferential rights and information on the preparation of the proposal and certain other information are set forth in Sub-Appendix B.*

**§ B Godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner / Approval of transfer of warrants**

1. Rätt till förvärv / Right to acquire

Rätt att förvärva teckningsoptioner från Dotterbolaget ska tillkomma ledande befattningshavare i Bolaget samt dess dotterbolag (Bolaget och dess dotterbolag benämns tillsammans ”**Koncernen**”).

*Senior executives of the Company and its subsidiaries (the Company and its subsidiaries are referred to collectively as the “**Group**”) shall be entitled to acquire warrants from the Subsidiary.*

2. Anmälningssperiod / Application period

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska göras senast den 11 juni 2021. Styrelsen äger rätt att förlänga anmälningssperioden.

*Application to acquire warrants shall be made not later than on 11 June, 2021. The Board of Directors is entitled to prolong the application period.*

3. Anmälan och tilldelning / Application and allocation

Förvärvsberättigade ska äga anmäla sig för förvärv av teckningsoptioner i poster motsvarande antingen det högsta antal teckningsoptioner som erbjuds eller minskat med poster om 5 000 teckningsoptioner.

*Each person entitled to acquire warrants may apply to acquire warrants in lots corresponding to either the maximum amount of warrants offered or reduced by lots of 5,000 warrants.*

Tilldelning ska ske i hela poster av teckningsoptioner och till det antal som förvärvsberättigade anmält sig för förvärv. Tilldelning kan ske i följande kategorier. *Allocation shall be made in full lots and corresponding to the amount of warrants that each person entitled to acquire warrants has applied to acquire. Allocation may be made to the following categories.*

<i>Kategori / Category</i>	<i>Antal / Number</i>	<i>Antal teckningsoptioner per befattningshavare / Number of warrants per executive</i>
Koncernchef / <i>Managing Director of the Group</i>	1	60 000 60,000
Ledande befattningshavare / <i>Senior executives</i>	2	30-55 000, dock aldrig fler än totalt 140 000 30-55,000, however not more than 140,000 in total
Totalt / <i>Total</i>	3	200 000 200,000

Tilldelning är inte garanterad och förutsätter dels att förvärv av teckningsoptionerna lagligen kan ske, dels att det enligt styrelsens bedömning kan ske till rimliga administrativa och ekonomiska insatser. Tilldelning förutsätter vidare att befattningshavaren vid tiden för tilldelning inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd från sin tjänst i Koncernen. Styrelsen ska slutligt besluta om och verkställa tilldelning inom här angivna ramar.

*The allocation is not guaranteed and is conditional upon that it is possible to legally acquire the warrants and that this according to the assessment of the Board of Directors can be done with reasonable administrative and financial costs. The allocation of warrants is further subject to that senior executive, at the time of allocation, not having given or been given notice of termination from his/her employment in the Group. The Board of Directors shall resolve on and implement the allocation in accordance with the above.*

Om inte alla teckningsoptioner förvärvas ska kvarvarande teckningsoptioner kvarbli hos Dotterbolaget. Styrelsen äger besluta om överlåtelse av sådana teckningsoptioner till eventuella personer som i framtiden rekryteras som ledande befattningshavare.

*If not all warrants are acquired, any remaining warrants shall be retained in the Subsidiary. The Board of Directors shall be entitled to resolve on the transfer of such warrants to any new additional senior executives.*

#### 4. Pris och betalning / Price and payment

Teckningsoptionerna ska överlåtas vederlagsfritt till deltagarna och Koncernen ska stå för deltagarnas eventuella inkomstskatt till den del denna är hänförlig till programmet. Kompensation för deltagarnas eventuella inkomstskatt motsvarar den inkomstskatt de har att erlägga på en inkomst motsvarande de erhållna teckningsoptionernas beräknade marknadsvärde med tillägg för den inkomstskatt de har att erlägga för förmånen att erhålla sådan skattekompensation.

*The warrants shall be transferred free of charge to the participants and the Group shall*



*account for any income tax for the participants to the extent such tax is attributable to the programme. Compensation to the participants for their income tax, if any, shall be equal to the income tax they have to pay on an income corresponding to obtained warrants' calculated market value plus the income tax they have to pay for the subsidy to obtain such tax compensation.*

Teckningsoptionernas marknadsvärde ska beräknas med tillämpning av värderingsmodellen Black & Scholes av ett oberoende värderingsinstitut.  
*The market value of the warrants shall be calculated in accordance with the Black & Scholes formula by an independent valuation institute.*

## **§ C Bemyndiganden**

Bolagsstämman bemyndigar styrelsen i Bolaget att verkställa emissionsbeslutet enligt § A ovan samt att tillse att styrelsen i Dotterbolaget genomför överlåtelsen av teckningsoptioner enligt § B ovan.

*The Meeting authorises the Board of Directors of the Company to implement the issue resolution in accordance with § A above and to ensure that the Board of Directors of the Subsidiary implements the transfer of warrants in accordance with § B above.*

Styrelsen bemyndigas att vidta de smärre justeringar i stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och anslutning till Euroclear Sweden AB av teckningsoptionerna.

*The Board of Directors is authorised to make such minor adjustments in the Meeting's resolutions as may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and the affiliation of the warrants with Euroclear Sweden AB.*

---

Stämmans beslut enligt denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Vidare krävs att bolagsstämman i Dotterbolaget godkänner överlåtelsen av teckningsoptioner enligt § B ovan.

*The Meeting's resolution under this item is valid only where supported by shareholders representing at least nine-tenths (9/10) of the votes cast and the shares represented at the Meeting. A General Meeting in the Subsidiary must further approve the transfer of warrants in accordance with § B above.*

---

Stockholm i april 2021  
*Stockholm in April 2021*  
**Tethys Oil AB (publ)**  
Styrelsen  
*The Board of Directors*

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

**Styrelsens för Tethys Oil AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier**  
***The proposal of the Board of Directors of Tethys Oil AB (publ) for a resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on repurchase of own shares***

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp av egna aktier enligt nedanstående huvudsakliga villkor.

*The Board of Directors proposes that the Meeting authorises the Board of Directors to resolve on repurchase of own shares principally in accordance with the terms and condition below.*

Styrelsen bemyndigas att besluta om förvärv av egna aktier på Nasdaq Stockholm. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2022. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet uppgår till högst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier på Nasdaq Stockholm får ske endast inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

*The Board of Directors is authorised to resolve on repurchase of own shares on Nasdaq Stockholm.*

*The authorisation may be exercised on one or several occasions before the Annual General Meeting 2022. Purchases may be made by a maximum of so many shares that the company's holding of own shares after the purchase amounts to a maximum of one-tenth of all the shares in the company.*

*Purchases of shares may only be effected on Nasdaq Stockholm within the registered price interval at any given time, i.e. the range between the highest bid price and lowest selling price.*

Huvudsyftet med eventuella förvärv är att bolaget ska uppnå flexibilitet beträffande det egna kapitalet och därmed kunna optimera bolagets kapitalstruktur. Eventuella förvärv kan även möjliggöra att egna aktier används som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamheter eller i samband med hantering av incitamentsprogram.

*The main reason for possible purchases is to give the company flexibility regarding its equity and thereby optimize the capital structure of the company. Possible purchases may also enable own shares to be used as payment for, or financing of, acquisitions of companies or businesses or in connection with the handling of incentive programmes.*

Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för förvärv enligt bemyndigandet.

*The Board of Directors shall have the right to determine other conditions for purchases in accordance with the authorisation.*

---

Stämmans beslut enligt denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*The Meeting's resolution under this item is valid only where supported by shareholders representing at least two-thirds (2/3) of the votes cast and the shares represented at the Meeting.*

---

Stockholm i april 2021  
*Stockholm in April 2021*  
**Tethys Oil AB (publ)**  
*Styrelsen*  
*The Board of Directors*



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

**Styrelsens för Tethys Oil AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier**  
***The proposal of the Board of Directors of Tethys Oil AB (publ) for a resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on transfer of own shares***

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2022, fatta beslut om överlåtelse av egna aktier intill det antal aktier som vid var tid innehas av bolaget.

*The Board of Directors proposes that the Meeting authorises the Board of Directors to, on one or several occasions before the Annual General Meeting 2022, resolve on transfer of own shares up to the number of shares which, at any time, are held by the company.*

Överlåtelse av egna aktier får ske för att användas som likvid vid eller finansiering av förvärv av företag eller verksamhet, och/eller till extern part i samband med hantering av lösen i Bolagets incitamentsprogram. Överlåtelse av egna aktier får ske på annat sätt än på Nasdaq Stockholm till ett bedömt marknadsvärde och får då även ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Ersättning för överlåtna aktier får erläggas kontant, med bestämmelse om apport eller genom kvittning. Överlåtelse av egna aktier får även ske genom försäljning på Nasdaq Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

*Transfer of own shares may be carried out to be used as payment for, or financing of, acquisitions of companies or businesses, and/or to external parties in connection with the handling of settlement of the company's incentive programs. Transfer of own shares may be effected otherwise than on Nasdaq Stockholm at an estimated market value and may deviate from the shareholders' preferential rights. Payment for transferred shares may be made in cash, in kind or through set-off. Transfer of own shares may also be carried out on Nasdaq Stockholm at a price within the registered price range at any given time, i.e. the range between the highest bid price and lowest selling price.*

Stämmans beslut enligt denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*The Meeting's resolution under this item is valid only where supported by shareholders representing at least two-thirds (2/3) of the votes cast and the shares represented at the Meeting.*

---

Stockholm i april 2021  
 Stockholm in April 2021  
**Tethys Oil AB (publ)**  
 Styrelsen  
 The Board of Directors

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

**Styrelsens för Tethys Oil AB (publ) förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller konvertibler**  
***The proposal of the Board of Directors of Tethys Oil AB (publ) for resolution in respect of an authorisation for the Board of Directors to resolve on issues of new shares and/or convertibles***

Styrelsen föreslår att stämman beslutar att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av nya aktier och/eller konvertibler enligt nedan.

*The Board of Directors proposes that the Meeting authorises the Board of Directors to resolve on issue of new shares and/or convertibles in accordance with the below.*

Styrelsen bemyndigas att, vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2022, besluta om emission av nya aktier och/eller konvertibler mot kontant betalning, med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

*The Board of Directors is authorised to, on one or several occasions before the Annual General Meeting 2022, resolve on issues of new shares and/or convertibles against payment in cash, in kind or through set-off or subject to other conditions and with the right to deviate from the shareholders' preferential rights.*

Syftet med bemyndigandet och skälet till möjlig avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv och för bolagets rörelse.

*The purpose of the authorisation and the reason for a possible deviation from the shareholders' preferential rights is to facilitate the raising of capital for acquisitions and the company's operations.*

Bemyndigandet ska vara begränsat på så sätt att styrelsen inte får besluta om emission av aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till aktier motsvarande mer än 10,0 procent av det totala antalet aktier i bolaget vid emissionsbeslutet, vilket skulle motsvara utgivande av 3 305 660 aktier beräknat efter antal aktier utgivna av bolaget per dagen för kallelsen till stämman. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

*The authorisation shall be limited whereby the Board of Directors may not resolve to issue shares and/or convertibles that involve the issue of or conversion into shares corresponding to more than 10.0 per cent of the total number of shares in the company at the time of the issue resolution, corresponding to an issuance of 3,305,660 shares calculated on the basis of the number of shares issued by the company as of the date of the notice of the Meeting. To the extent issues are made with deviation from the shareholders' preferential rights, such issues shall be made on market conditions.*

Envar av styrelsens ordförande och den verkställande direktören, eller den någon av dem sätter i sitt ställe, bemyndigas att vidta de smärre justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registreringen av beslutet vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB eller på grund av andra formella krav.

*The Chairman of the Board of Directors, the Managing Director or any person appointed by either of them, is authorised to make any minor adjustments to the resolution which may be required in conjunction with the registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB or because of other formal requirements.*

---

Stämmans beslut enligt denna punkt är giltigt endast om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

*The Meeting's resolution under this item is valid only where supported by shareholders representing at least two-thirds (2/3) of the votes cast and the shares represented at the Meeting.*

---

Stockholm i april 2021

*Stockholm in April 2021*

**Tethys Oil AB (publ)**

*Styrelsen*

*The Board of Directors*

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

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

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

**(A) Uppdelning av aktier / Share split**

Styrelsen föreslår en uppdelning av bolagets aktier (så kallad aktiesplit) innebärande att varje aktie delas upp i två aktier (1:2), varav den ena aktien ska benämnas inlösenaktie och dras in på sätt som framgår av punkt (B) nedan. Avstämningsdag för uppdelning av aktier ska vara den 27 maj 2021.

*The Board of Directors proposes that one share in the company is split (share split) into two shares (1:2), of which one share is to be named redemption share and redeemed as set out in section (B) below. The record date for the share split is 27 May, 2021.*

Efter genomförd uppdelning kommer antalet aktier att ändras från 33 056 608 stycken till 66 113 216 stycken och varje akties kvotvärde ändras från cirka 0,183045 kronor till cirka 0,091523 kronor. Bolagets aktiekapital påverkas inte av uppdelningen.

*Following completion of the share split, the number of shares will be changed from 33,056,608 to 66,113,216 and the quota value of each share will be changed from approximately SEK 0.183045 to approximately SEK 0.091523. The share split will not affect the share capital of the company.*

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

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital ska minskas med 3 025 431,1175 kronor genom obligatorisk indragning (inlösen) av 33 056 608 aktier. De aktier som ska dras in utgörs av de aktier som efter genomförd uppdelning av aktier enligt punkt (A) ovan benämns inlösenaktier. Avstämningsdag för indragning av inlösenaktier ska vara den 14 juni 2021. Bolaget avser även att verka för att arrangera sedvanlig handel med inlösenaktier.

*The Board of Directors proposes that the share capital of the company is reduced by SEK 3,025,431.1175 by compulsory redemption of 33,056,608 shares. The shares that are to be redeemed are those that, following the share split pursuant to section (A) above, are named redemption shares. The record date for the redemption of redemption shares is 14 June 2021. The company intends to promote arrangements for customary trade in the redemption shares.*

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

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

För varje indragen aktie ska utbetalas ett inlösenbelopp om två (2,00) kronor. Indragna aktier som innehas av bolaget ska dock dras in utan återbetalning. Inlösenbeloppet överstiger

aktiens kvotvärde efter genomförd uppdelning enligt punkt (A) ovan med cirka 1,908477 kronor. Den del av inlösenbeloppet som överstiger aktiens kvotvärde ska tas i anspråk från bolagets fria egna kapital. Utbetalning av inlösenbeloppet ska ske senast tio bankdagar efter att beslutet om uppdelningen av aktier enligt punkt (A) ovan, minskningen av aktiekapitalet enligt denna punkt (B) samt ökningen av aktiekapitalet enligt punkt (C) nedan har registrerats av Bolagsverket.

*For each redeemed share a redemption price of SEK two (2.00) will be paid. However, no payment shall be made in respect of redeemed shares held by the company. The redemption price exceeds the quota value of the share after completion of the share split pursuant to section (A) above with approximately SEK 1.908477. The part of the redemption price that exceeds the quota value of the share will be transferred from the non-restricted equity of the company. Payment of the redemption price will be made no later than ten banking days after the resolutions on the share split pursuant to section (A) above, the reduction of the share capital pursuant to this section (B) and the increase of the share capital by way of a bonus issue pursuant to section (C) below have been registered with the Swedish Companies Registration Office.*

Efter genomförd minskning kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 3 025 431,1175 kronor, fördelat på 33 056 608 aktier. I övrigt påverkar inte minskningen bolagets bundna egna kapital och inte heller aktiens kvotvärde om cirka 0,091523 kronor.

*Following completion of the reduction, the share capital of the company will amount to SEK 3,025,431.1175, divided among 33,056,608 shares. Other than this, the reduction will neither affect the restricted shareholders' equity of the company nor the quota value of each share of SEK 0.091523.*

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

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

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

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

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

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

Styrelsen föreslår att bolagets aktiekapital ska ökas genom fondemission med 3 025 431,1175 kronor genom överföring av 3 025 431,1175 kronor från bolagets fria egna kapital. Inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet.

*The Board of Directors proposes that the share capital of the company is increased by way of a bonus issue. The share capital is to be increased by SEK 3,025,431.1175 by way of transfer of SEK 3,025,431.1175 from the non-restricted equity of the company. No new shares are to be issued in connection with the increase of the share capital.*



Efter genomförd fondemission kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 6 050 862,235 kronor och varje akties kvotvärde ändras från cirka 0,091523 kronor till cirka 0,183045 kronor. I övrigt påverkar fondemissionen inte bolagets bundna egna kapital.

*Following completion of the bonus issue, the share capital of the company will amount to SEK 6,050,862.235 and the quota value of each share will be changed from approximately SEK 0.091523 to approximately SEK 0.183045. Other than this, the bonus issue will not affect the restricted equity of the company.*

### **Bemyndigande / Authorisation**

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

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

---

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

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

---

Stockholm i april 2021  
*Stockholm in April 2021*  
**Tethys Oil AB (publ)**  
*Styrelsen*  
*The Board of Directors*