

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 15 maj 2024 kl. 15.01 – 16.24 på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm.

Minutes kept at the Annual General Meeting with the shareholders of Tethys Oil AB (publ), Reg. No. 556615-8266, on 15 May 2024 at 15:01 – 16:24 at Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, in Stockholm.

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Per Seime.

The meeting was declared open by Per Seime, chairman of the Board of Directors.

§ 2

Valdes advokat Oscar Anderson, verksam vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, till ordförande vid stämman. Antecknades att det uppdragits åt Joel Ståhl, biträdande jurist vid Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, att föra protokollet vid stämman.

Oscar Anderson, attorney at Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, was elected as chairman of the meeting. It was noted that Joel Ståhl, associate at Gernandt & Danielsson Advokatbyrå, had been appointed to keep the minutes at the meeting.

§ 3

Valdes Göran Källebo att jämte ordföranden justera protokollet.

Göran Källebo was elected to, together with the chairman, verify the minutes of the meeting.

§ 4

Beslöts att godkänna den till protokollet bifogade förteckningen, Bilaga 1, att gälla som röstlängd vid stämman. Antecknades att 8 548 773 aktier och röster var företrädade vid stämman.

It was resolved to approve the attached list, Appendix 1, as voting list for the meeting. It was noted that 8,548,773 shares and votes were represented at the meeting.

En sammanställning av det samlade resultatet av inkomna poströster bifogas som Bilaga 2.

A compilation of the aggregate result of received postal votes is attached as Appendix 2.

§ 5

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

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

§ 6

Antecknades att kallelse till stämman, i enlighet med bolagsordningen, annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 17 april 2024 och hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 15 april 2024 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 17 april 2024. 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 Gazette on 17 April 2024 and had been available on the company's website since 15 April 2024 and that information that the notice had been made was published in Svenska Dagbladet on 17 April 2024. It was thereafter determined that the meeting had been duly convened.

§ 7

Framlades bolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse för räkenskapsåret 2023.

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 2023 were presented.

Antecknades att handlingarna sedan den 27 mars 2024 har funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats och även har skickats till de aktieägare som så begärt samt funnits tillgängliga vid stämman.

It was noted that the documents had been available at the company's offices and on the company's website since 27 March 2024 and been sent to shareholders who so requested and also been available at the meeting.

Styrelsens ordförande Per Seime redogjorde för styrelsens arbete under räkenskapsåret 2023.

The chairman of the Board of Directors, Per Seime, presented the work of the Board of Directors during the financial year 2023.

Verkställande direktör Magnus Nordin redogjorde för bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2023 och besvarade frågor från aktieägarna. Frågorna rörde bl.a. bolagets investeringsåtaganden, strategi, framtidsplaner och årsredovisning, urval av och infrastruktur kring platser där man prospekterar efter olja samt eventuella framtida samarbeten.

The Managing Director, Magnus Nordin, presented the company's operations during the financial year 2023 and responded to questions from the shareholders. The questions concerned, among other things, the company's investment commitments, strategy, future

plans and annual report, the selection of and infrastructure around oil prospecting sites as well as possible future partnerships.

Bolagets huvudansvariga revisor Johan Malmqvist, som representerar PricewaterhouseCoopers AB, redogjorde för revisionsarbetet, presenterade revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt besvarade frågor från aktieägarna.

The company's auditor in charge Johan Malmqvist, representing PricewaterhouseCoopers AB, accounted for the audit work, presented the auditor's report and the auditor's report for the group and responded to questions from the shareholders.

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

It was noted 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 2023.

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 2023.

§ 9

Beslutades att ingen utdelning ska ske för räkenskapsåret 2023 och att disponibla vinstmedel överförs i ny räkning.

It was resolved that no dividend shall be paid for the financial year 2023 and that the funds at the meeting's disposal shall be carried forward.

§ 10

Beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2023.

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 2023.

Antecknades att varken styrelseledamöterna eller den verkställande direktören deltog i beslut 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 their own discharge from liability.

§ 11

Viktor Modigh redogjorde för valberedningens förslag.

Viktor Modigh presented the Nomination Committee's proposal.

Leo Gillholm, Sveriges Aktiesparares Riksförbund, uttryckte besvikelse över att valberedningen inte föreslagit några kvinnliga styrelseledamöter och uppmanade valberedningen att sträva efter att styrelsen ska ha en jämn könsfördelning.

Leo Gillholm, the Swedish Shareholders' Association, expressed disappointment regarding that the Nomination Committee had not proposed any female members of the Board of Directors and urged the Nomination Committee to strive for an equal gender balance on the Board of Directors.

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen för perioden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av fem ordinarie styrelseledamöter valda av stämman utan styrelsesuppleanter och att bolaget för perioden intill slutet av nästa årsstämma ska ha ett revisionsbolag som revisor.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting shall consist of five ordinary members elected by a general meeting, with no deputy members and that the company for the period until the end of the next Annual General Meeting shall have an auditing company as its auditor.

§ 12

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive för kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 350 000 kronor till stämмоvalda styrelseledamöter (utom verkställande direktören); (ii) årligt arvode om 720 000 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, ordförande för tekniska kommittén och ordförande för ESG-kommittén, årligt arvode om 90 000 kronor till ordförande för revisionskommittén, såvida posten inte innehåller av styrelseordföranden då det årliga arvodet ska vara 65 000 kronor. Det totala arvodet för kommittéarbete för en enskild ledamot ska inte överstiga 190 000 kronor och (iv) för den händelse styrelseledamot enligt styrelsens beslut utför uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete ska särskild ersättning kunna utgå i form av marknadsmässigt timarvode, med en årlig ram om totalt 250 000 kronor för samtliga styrelseledamöter, att utbetalas efter beslut av styrelsen.

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 for members of the Board of Directors elected by a general meeting of SEK 350,000 (excluding the Managing Director); (ii) annual fees for the Chairman of the Board of Directors of SEK 720,000; (iii) annual fees for committee members of SEK 35,000 per committee assignment, annual fees for the Chairmen of the Remuneration committee, the Technical committee and the ESG-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 shall be SEK 65,000. The total fees for

committee work for an individual member shall not exceed SEK 190,000; and (iv) if a member of the Board of Directors, following a resolution by the Board of Directors, performs tasks which fall outside the ordinary duties of a member of the Board of Directors, separate remuneration in the form of hourly fees on market terms may be paid after resolution by the Board of Directors, within an annual cap of SEK 250,000 in total for all members of the Board of Directors.

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

It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, that auditor's fees shall be paid in accordance with approved invoices.

§ 13

Beslutades i enlighet med valberedningens förslag om omval av Rob Anderson, Klas Brand, Magnus Nordin och Per Seime samt nyval av Staffan Knafve som styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Beslutades vidare, i enlighet med valberedningens förslag, om omval 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, Klas Brand, Magnus Nordin and Per Seime and to elect Staffan Knafve 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 re-elect Per Seime as the chairman of the Board of Directors for the period until the end of the next Annual General Meeting.

Beslutades även, i enlighet med valberedningens förslag, om val av det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB som bolagets revisor för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Antecknades att auktoriserade revisorn Andreas Frountzos kommer att utses som huvudansvarig revisor.

It was further resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee, to elect the registered accounting firm Deloitte AB as the company's auditor for the period until the end of the next Annual General Meeting. It was noted that authorised public accountant Andreas Frountzos will be appointed auditor in charge.

§ 14

Beslutades att godkänna ersättningsrapporten för 2023, Bilaga 4.

It was resolved to approve the remuneration report for 2023, Appendix 4.

§ 15

Redogjordes, på en aktieägars begäran, för det nuvarande antalet egna aktier innehavda av bolaget.

At the request of a shareholder, the current number of own shares held by the company was accounted for.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2025 besluta om återköp av egna aktier, Bilaga 5.

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 2025, Appendix 5.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerandes 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 the 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.

§ 16

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2025 besluta om överlåtelse av egna aktier, Bilaga 6.

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 2025, Appendix 6.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerandes 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 the 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.

§ 17

Beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2025 besluta om emission av aktier och/eller konvertibler, Bilaga 7.

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 2025, Appendix 7.

Antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, det vill säga att aktieägare representerandes 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 the 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 anta riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare, Bilaga 8.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to adopt guidelines for remuneration to senior executives, Appendix 8.

§ 19

Styrelseordföranden Per Seime tackade Alexandra Herger, som avböjt omval, för hennes insatser som styrelseledamot och Johan Malmqvist för hans insatser som bolagets huvudansvarige revisor.

The chairman of the Board of Directors Per Seime thanked Alexandra Herger, who had declined re-election, for her work as a member of the Board of Directors and Johan Malmqvist for his work as the company's auditor in charge.

Stämman förklarades avslutad.

The meeting was declared closed.

* * *

Vid protokollet:
At the minutes:

Joel Ståhl

Justerat:
Certified:

Oscar Anderson

Göran Källebo