

NB The English text is an in-house translation for information purposes only. In the event of differences between the translation and the Swedish text the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämman med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, fredagen den 29 mars 2019 med början kl. 13.00, Vinterträdgården på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm.

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held Friday 29 March 2019 starting at 1.00 pm, Vinterträdgården at Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 in Stockholm.

Närvarande: Aktieägare enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad vid årsstämman.

Present: *Shareholders present according to list in **Appendix 1**, including number of shares and votes per shareholder entitled to vote at the Annual General Meeting.*

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin hälsade aktieägarna välkomna. Härfter öppnade han årsstämman och upplyste om att protokollet skulle föras av bolagets chefsjurist Henrika Frykman.

The Chairman of the Board of Directors, Ian H. Lundin, welcomed the shareholders. He opened the Annual General Meeting hereafter and informed that the Company's Vice President Legal Henrika Frykman would take the minutes of the Annual General Meeting.

§ 2

Styrelseordföranden och valberedningens ordförande Ian H. Lundin presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om val av ordförande vid årsstämman. Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att välja advokat Klaes Edhall att som ordförande leda dagens stämma.

Ordföranden meddelade årsstämman om placeringen av nödutgångarna samt hur deltagarna skulle agera i händelse av brand eller annan nödsituation.

Ordföranden meddelade att årsstämman simultanöversattes från svenska till engelska samt engelska till svenska i tillämpliga delar och att översättningen tillhandahölls via hörlurar.

Ordföranden meddelade vidare att vissa gäster och journalister var närvarande och årsstämman godkände att dessa skulle få närvara.

Ordföranden meddelade härutöver att fotografering samt ljud- och bildupptagning inte var tillåten under stämmoförhandlingarna.

Ordföranden uppmärksammade årsstämman om att protokollet från årsstämman, med undantag för röstlängden och information om hur ombud röstat med stöd av röstinstruktioner, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats.

Ordföranden upplyste årsstämman om att vid tidigare årsstämmor hade ett elektroniskt röstsysteem med röstdosor använts för beslut som krävde så kallad kvalificerad majoritet. Inför årets årsstämma har fyra aktieägarförslag mottagits och i anledning härav, och utan ändring av tidigare praxis, föreslog ordföranden att det elektroniska omröstningssystemet skulle användas vid samtliga beslut vid stämman från och med punkten 9 i dagordningen och framåt, samt om någon aktieägare skulle begära omröstning och rösträkning eller om det i övrigt bedömdes vara ändamålsenligt. För övriga ärenden skulle beslut fattas genom acklamation.

För att få en så smidig och koncentrerad stämmohantering som praktiskt möjligt, föreslog ordföranden slutligen att samtliga frågor och/eller inlägg som avser bolagets tidigare verksamhet i Sudan skulle hanteras i samband med de fyra aktieägarförslagen, dvs. under dagordningspunkten 22.

Årsstämman godkände ovanstående procedurfrågor, varefter ordföranden upplyste årsstämman om att vissa utländska aktieägares röstinstruktioner hade lagts in i systemet i förväg, **Bilaga 2**, samt att dessa röstinstruktioner skulle beaktas vid de kommande besluten.

Ian H. Lundin, the Chairman of the Board of Directors and the Chairman of the Nomination Committee, presented the Nomination Committee's proposal, as included in the notice, regarding the election of the Chairman of the Annual General Meeting. In accordance with the proposal, advokat Klaes Edhall was appointed Chairman of the Annual General Meeting to lead the proceedings.

The Chairman informed the Annual General Meeting of the location of the emergency exits and how to act in case of fire or another emergency.

The Chairman informed that the Annual General Meeting was translated simultaneously from Swedish to English and English to Swedish in applicable parts and that the translation was provided through headphones.

The Chairman further informed that certain guests and journalists were present and the Annual General Meeting approved their presence.

The Chairman also informed that it was not permitted to take any photographs or make any audio or video recordings during the proceedings of the Annual General Meeting.

The Chairman noted that the minutes from the Annual General Meeting, with the exception of the voting register and information on how proxy holders have voted based on voting instructions, would be published on the Company's website.

The Chairman informed the Annual General Meeting that at previous Annual General Meetings, an electronic voting system with voting devices had been used for resolutions that required a so-called qualified majority. Prior to this year's Annual General Meeting, four shareholder proposals had been received and therefore, without amending previous practice, the Chairman proposed that the electronic voting system would be used for all agenda items from and including agenda item 9 and onwards, and if a shareholder would request voting and a count of votes or if it was otherwise deemed appropriate. For the other items on the agenda, resolutions should be passed by acclamation.

In order for the Annual General Meeting to become as smooth and concentrated as practically possible, the Chairman finally proposed that any questions and/or comments relating to the Company's previous

operations in Sudan should be dealt with in connection with the four shareholder proposals, i.e. under item 22 of the agenda.

The Annual General Meeting approved the above procedural matters and the Chairman thereafter informed the Annual General Meeting that voting instructions received from certain foreign shareholders had been registered beforehand, **Appendix 2**, and that these voting instructions would be considered at the upcoming resolutions.

§ 3

Bilagda förteckning över närvarande aktieägare, **Bilaga 1**, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

The attached list of shareholders present at the Annual General Meeting, **Appendix 1**, was approved as the voting register for the Annual General Meeting.

§ 4

Styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 3**, godkändes att gälla som dagordning för årsstämman.

The agenda for the Annual General Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, **Appendix 3**, was approved.

§ 5

Till justerare att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Thomas Wuolikainen, ombud för Fjärde AP Fonden, och Oskar Börjesson, ombud för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt.

Thomas Wuolikainen, as a representative for Fjärde AP Fonden, and Oskar Börjesson, as a representative for Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, were appointed to approve the minutes of the Annual General Meeting together with the Chairman.

§ 6

Sedan ordföranden upplyst om regler för kallelse enligt § 10 i bolagsordningen upplyste han om att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 28 februari 2019 och lades ut på bolagets webbplats samt offentliggjordes genom pressmeddelande den 26 februari 2019, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 28 februari 2019. Det beslutades att årsstämman ansåg sig behörigen sammankallad.

The Chairman advised on the provisions for the notice, in accordance with § 10 of the Articles of Association, and informed that the notice of the Annual General Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar on 28 February 2019 and on the Company's website and by a press release on 26 February 2019, and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on 28 February 2019. The Annual General Meeting resolved that it was considered that it had been duly convened.

§ 7

Ordföranden meddelade att verkställande direktören Alex Schneiters anförande skulle finnas tillgängligt på bolagets webbplats efter årsstämman.

Verkställande direktören höll ett anförande angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2018 och framtidsutsikter för de kommande åren, varefter visades en film.

Verkställande direktören besvarade sedan frågor från aktieägarna.

The Chairman informed that the Chief Executive Officer Alex Schneider's speech would be available on the Company's website after the Annual General Meeting.

The Chief Executive Officer gave a speech regarding the Company's operations during the financial year 2018 and provided an outlook for the coming years, whereafter a film was shown.

The Chief Executive Officer then answered questions from the shareholders.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2018 framlades, **Bilaga 4**.

Auktoriserade revisorn Johan Rippe redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter en sammanfattning av den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2018, liksom revisorsyttrandet över bolagets riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen, **Bilaga 5**.

Det antecknades att revisorn tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna resultatdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och den verkställande direktören för 2018 års förvaltning. Det antecknades vidare att revisorn ansåg att styrelsen och den verkställande direktören under 2018 följt de riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen som beslutades av årsstämman 2017 respektive 2018.

Det antecknades vidare att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, liksom revisorsyttrandet över bolagets riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen, vederbörligen framlagts.

*The Board of Directors' and the Chief Executive Officer's annual report and consolidated financial statements for the financial year 2018, as well as the income statements and the balance sheets included therein, were presented, **Appendix 4**.*

*The authorised public accountant Johan Rippe reported on the audit work and presented thereafter a summary of the auditor's report for the Parent Company and the Group for the financial year 2018, as included in the annual report, and presented the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to Group Management, **Appendix 5**.*

It was noted that the auditor had recommended to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, the proposed disposition of the Company's result as well as the discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the administration of the Company's business during 2018. It was further noted that the auditor considered that the Board of Directors and the Chief Executive Officer had during 2018 followed the guidelines for remuneration to Group Management that had been approved by the Annual General Meetings in 2017 and 2018, respectively.

It was further noted that the annual report and the consolidated financial statements, including the auditor's report and the auditor's Group report, and the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to Group Management, had been duly presented.

§ 9

Det beslutades att fastställa de i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2018 respektive per 31 december 2018.

It was resolved to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, as included in the annual report of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, for the financial year 2018 and as per 31 December 2018, respectively.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att lämna utdelning om totalt 1,48 USD per aktie, att betalas ut kvartalsvis. Före utbetalning kommer varje kvartalsvisa utdelning om 0,37 USD per aktie att omvandlas till ett belopp i kronor baserat på valutakursen mellan USD och kronor som publiceras av Riksbanken fyra arbetsdagar före varje avstämningsdag (avrundat till närmaste hela belopp om 0,01 kronor per aktie). Det totala utdelningsbeloppet uppgår till cirka 4 666 058 283 kronor baserat på den av Riksbanken publicerade växelkursen den 25 februari 2019, och det beslutades att moderbolagets kvarvarande fria egna kapital som efter utdelningen uppgår till 49 589 995 713 kronor baserat på den av Riksbanken publicerade växelkursen den 25 februari 2019, inklusive årets resultat om 1 657 739 960 kronor, överförs i ny räkning, **Bilaga 6**. Avstämningsdagarna för den kvartalsvisa utdelningen fastställdes till den 2 april 2019, 3 juli 2019, 2 oktober 2019 och den 3 januari 2020. Utbetalning av utdelningen förväntas ske av Euroclear Sweden AB den 5 april 2019, 8 juli 2019, 7 oktober 2019 samt den 9 januari 2020.

I enlighet med svensk aktiebolagsrätt, för att säkerställa att den årliga utdelningen inte överstiger bolagets utdelningsbara medel, har fastställts ett maximalt utdelningsbelopp om 7,665 miljarder kronor (dvs. SEK 1,916 miljarder kronor per kvartal). Det noterades att om den totala utdelningen skulle överstiga maxbeloppet om 7,665 miljarder kronor, kommer utdelningen automatiskt att justeras ned så att den totala utdelningen motsvarar det fastställda maximala utdelningsbeloppet om 7,665 miljarder kronor.

*In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved to declare a dividend of USD 1.48 per share, to be paid in quarterly instalments of USD 0.37 per share. Before payment, each quarterly dividend of USD 0.37 per share shall be converted into a SEK amount based on the USD to SEK exchange rate published by Sweden's central bank four business days prior to each record date (rounded off to the nearest whole SEK 0.01 per share). The total dividend amount is approximately SEK 4,666,058,283 based on the USD to SEK exchange rate published by Sweden's central bank on 25 February 2019, and it was resolved that the Parent Company's remaining unrestricted equity which, following the dividend, amounts to SEK 49,589,995,713 based on the USD to SEK exchange rate published by Sweden's central bank on 25 February 2019, including the net result for the year of SEK 1,657,739,960, is to be brought forward, **Appendix 6**. The record dates of the quarterly dividends were resolved to be 2 April 2019, 3 July 2019, 2 October 2019 and 3 January 2020. The dividend is expected to be paid out by Euroclear Sweden AB on 5 April 2019, 8 July 2019, 7 October 2019 and 9 January 2020.*

In order to comply with Swedish company law, to ensure that the annual dividend distributed does not exceed the available distributable reserves of the Company, a maximum total SEK amount of the dividend was set to SEK 7.665 billion (i.e. SEK 1.916 billion per quarter). It was noted that if the total dividend would exceed the cap of SEK 7.665 billion, the dividend will be automatically adjusted downwards so that the total dividend corresponds to the cap of SEK 7.665 billion.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2018.

Det antecknades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2018.

It was recorded that the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer did not participate in the resolution.

§ 12

Styrelseordföranden och valberedningens ordförande Ian H. Lundin presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) antal styrelseledamöter, ii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, iii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, iv) arvoden till revisorn samt v) val av revisor, **Bilaga 7**.

*The Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Nomination Committee Ian H. Lundin presented the proposals of the Nomination Committee, as included in the notice, regarding i) the number of members of the Board of Directors, ii) remuneration to the Chairman and other members of the Board of Directors, iii) election of Chairman and other members of the Board of Directors, iv) remuneration to the auditor and v) election of auditor, **Appendix 7**.*

§ 13

Det beslutades att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av nio styrelseledamöter, utan suppleanter.

It was resolved that until the end of the next Annual General Meeting, the Board of Directors shall consist of nine members, with no deputy members.

§ 14

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamöterna ska utgå enligt följande: 1 150 000 kronor till styrelseordföranden, 550 000 kronor till styrelseledamöter, utom styrelseordföranden och verkställande direktören i sin roll som styrelseledamot, 130 000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer, utom för kommittéordförandena, och 180 000 kronor för varje uppdrag som kommittéordförande (totalt högst 1 710 000 kronor för kommittéarbete).

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that the Board of Directors shall be remunerated as follows: SEK 1,150,000 to the Chairman of the Board of Directors, SEK 550,000 to the members of the Board of Directors, except for the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer as a Board member, SEK 130,000 for each assignment in the Committees of the Board of Directors, except for the Chairs of the Committees, and SEK 180,000 for each assignment as Committee Chair (in total not more than SEK 1,710,000 for Committee work).

§ 15

Det antecknades att information bl.a. om föreslagna ledamöters uppdrag som framgår av sid. 28–29 i årsredovisningen och av valberedningens rapport till årsstämman vederbörligen framlagts. Det antecknades vidare att val av styrelseledamöter kommer att ske individuellt.

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag att till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma, att:

- a) omvälja Peggy Bruzelius,
- b) omvälja C. Ashley Heppenstall,
- c) omvälja Ian H. Lundin,
- d) omvälja Lukas H. Lundin,
- e) omvälja Grace Reksten Skaugen,
- f) omvälja Torstein Sanness,
- g) omvälja Alex Schneiter,
- h) omvälja Jakob Thomasen,
- i) omvälja Cecilia Vieweg, och
- j) omvälja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

It was noted that information regarding other assignments held by the proposed members of the Board of Directors, which is available in the annual report on pages 28–29 as well as in the Nomination Committee's report to the Annual General Meeting, had been duly presented and it was noted that the election of members of the Board of Directors shall take place individually.

For the period until the end of the next Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal, it was resolved to:

- a) *re-elect Peggy Bruzelius as a member of the Board of Directors,*
- b) *re-elect C. Ashley Heppenstall as a member of the Board of Directors,*
- c) *re-elect Ian H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- d) *re-elect Lukas H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- e) *re-elect Grace Reksten Skaugen as a member of the Board of Directors,*
- f) *re-elect Torstein Sanness as a member of the Board of Directors,*
- g) *re-elect Alex Schneiter as a member of the Board of Directors,*
- h) *re-elect Jakob Thomasen as a member of the Board of Directors,*
- i) *re-elect Cecilia Vieweg as a member of the Board of Directors, and*
- j) *re-elect Ian H. Lundin as Chairman of the Board of Directors.*

§ 16

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that auditor's fees shall be payable upon approval of invoices.

§ 17

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Bolaget har upplysts om att Johan Rippe även fortsättningsvis kommer att vara huvudansvarig revisor.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal to re-elect the registered accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as the auditor of the Company for a term until the end of the 2020 Annual General Meeting. The Company has been informed that Johan Rippe will continue as the auditor in charge.

§ 18

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att anta 2019 års ersättningspolicy för bolagsledningen, **Bilaga 8**.

*It was resolved in accordance with the Board's proposal to adopt the 2019 Policy on Remuneration for Group Management, **Appendix 8**.*

§ 19

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2019 för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum i enlighet med de villkor som framgår av styrelsens förslag, **Bilaga 9**.

*It was resolved in accordance with the Board's proposal to establish a long-term, performance-based incentive plan LTIP 2019 in respect of Group Management and a number of key employees of Lundin Petroleum in accordance with the terms and conditions set out in the Board's proposal, **Appendix 9**.*

§ 20

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibla skuldebrev i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 10**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid årsstämman.

*It was resolved to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares and to issue convertible debentures, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 10**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 21

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på Nasdaq Stockholm i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 11**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid årsstämman.

*It was resolved to authorise the Board of Directors, during the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of Lundin Petroleum shares on Nasdaq Stockholm, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 11**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 22

Aktieägaren Egbert Wesselink beskrev bakgrunden till sina fyra aktieägarförslag och presenterade härefter kortfattat förslagen. De av honom väckta förslagen framgår av **Bilaga 12**.

Det antecknades att bolagets styrelse enhälligt rekommenderat aktieägarna att rösta emot de fyra förslagen, då inget av förslagen ansågs ligga i Bolagets eller aktieägarnas bästa intresse.

Årsstämman avslog samtliga fyra aktieägarförslag.

Styrelsens ordförande höll härefter ett avslutande anförande kopplat till bolagets tidigare verksamhet i Sudan och till aktieägarförslagen.

*The shareholder Egbert Wesselink presented the background of his four shareholder proposals and gave thereafter a short presentation of the proposals. The proposals raised by him are attached as **Appendix 12**.*

It was noted that the Board of Directors unanimously had recommended the shareholders to vote against the proposals, since none of them were considered to be in the best interest of the Company or the shareholders.

The Annual General Meeting rejected all four of the shareholder proposals.

The Chairman of the Board subsequently gave a concluding speech in relation to the Company's previous operations in Sudan and to the shareholder proposals.

§ 23

Verkställande direktören höll ett kort, avslutande anförande rörande några av höjdpunkterna i bolagets nuvarande verksamhet och en film visades, varefter ordföranden förklarade stämman avslutad.

The Chief Executive Officer gave a short, concluding speech regarding some of the highlights of the Company's current operations and a film was shown, whereafter the Chairman declared the Annual General meeting closed.

Vid protokollet:

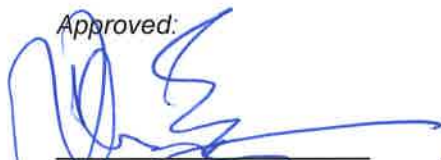
At the minutes:



Henrika Frykman

Justeras:


Approved:



Klaes Edhall



Thomas Woulikainen



Oskar Börjesson