

Bolagsstyrning

Lundin Petroleum nådde under 2015 viktiga milstolpar då produktion startade på ett säkert sätt, enligt tidsplan och inom budget från två av de fält där vi är operatör, Bertamfältet i Malaysia och Edvard Griegfältet i Norge. Detta är inte bara operativa framgångar utan bekräftar även att Lundin Petroleums bolagsstyrningsstruktur och de rutiner vi tillämpar i hela organisationen är effektiva och bidrar till att skapa hållbart, långsiktigt värde för aktieägarna. Vi fortsätter att vara övertygade om att god bolagsstyrning är en förutsättning för framgångsrik verksamhet och kommer därför att hålla fast vid och tillämpa det robusta ramverk för bolagsstyrning som svarar mot Lundin Petroleums nuvarande verksamhet, vision och strategi.

Givet den kraftiga nedgången i priset på olja under året, och det låga oljeprisläget som vi kan komma att stå inför en tid framöver, har styrelsen betonat vikten av att noga följa upp verksamheten och fortsätta fokusera på att säkerställa vår tillgång till tillräcklig likviditet för att kunna genomföra våra projekt. För att säkerställa att Lundin Petroleums aktiviteter fortskrider enligt plan, trots de utmaningar vår industri står inför, har styrelsen vid styrelsemötena kontinuerligt fört ingående samtal med bolagsledningen om utsikterna för energisektorns och världsekonomin utveckling. För att stärka styrelsens kontrollfunktion har en månatlig verksamhetsrapport implementerats, där bolagets aktiviteter inom prospektering, utvärdering, utbyggnad och produktion summeras för varje månad och viktiga finansiella och HSE/CR-relaterade frågor redovisas.

Det har under året skett ett antal förändringar inom bolagsledningen och vi har fått se Ashley Heppenstall lämna sin post som vd efter tretton framgångsrika år. Jag vill tacka Ashley för hans engagemang och utomordentliga insatser och jag ser med glädje fram emot att han som styrelseledamot kommer fortsätta att verka för bolagets bästa. Jag vill också önska vår nye vd Alex Schneiter allt gott för framtiden vid rodret för Lundin Petroleum. Som styrelsens ordförande ser jag fram emot att stötta Alex i hans roll samt att arbeta nära honom och den övriga bolagsledningen så att styrelsens arbete också framgent kan löpa smidigt och effektivt till gagn för bolaget och alla intressenter.

Avslutningsvis vill jag uttrycka mitt varma tack till samtliga styrelseledamöter, bolagsledningen och alla våra medarbetare för obestridlig professionalitet och stark uppslutning kring Lundin Petroleums företagskultur och engagemang för ett ansvarsfullt, transparent och hållbart arbetssätt. Tiderna må vara tuffa, men jag är övertygad om att Lundin Petroleum kommer att rida ut stormen tack vare alla de fantastiska människor som gör bolaget till vad det är. Sist men inte minst vill jag tacka alla våra aktieägare för ert fortsatta förtroende och stöd.

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport har utarbetats i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och svensk kod för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden), och har granskats av bolagets externa revisor. Lundin Petroleum rapporterar under 2015 en avvikelse från bolagsstyrningskoden, avseende valberedningens sammansättning, vilket framgår av tabellen på sidan 54.



Vi är övertygade om att god bolagsstyrning är en förutsättning för framgångsrik verksamhet och kommer därför att hålla fast vid och tillämpa det robusta ramverk för bolagsstyrning som svarar mot Lundin Petroleums nuvarande verksamhet, vision och strategi

Ian H. Lundin
Styrelseordförande

Viktiga händelser 2015

Grace Reksten Skaugen vald till ny styrelse-ledamot på årsstämman den 7 maj 2015 – den nuvarande styrelsen består till 37,5 procent av kvinnor.	Alex Schneider utsedd till koncernchef och vd samt Nick Walker utsedd till Chief Operating Officer per den 1 oktober 2015.	E-learningkurs om samhällsansvarsfrågor införd för alla medarbetare världen över.	Mot bakgrund av det fallande oljepriset säkerställt att bolaget har adekvata internkontroller och tillämpar best practice inom bolagsstyrning.
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Vägledande principer för bolagsstyrning

Lundin Petroleum är ett oberoende svenskt olje- och gasprospekterings- och produktionsbolag med fokus på två kärnområden: Norge och Malaysia. Bolaget har därutöver tillgångar i Frankrike, Nederländerna och Ryssland. Lundin Petroleum har en effektiv koncernstruktur med cirka 30 bolag i åtta jurisdiktioner. Moderbolag i koncernen är det svenska publika aktiebolaget Lundin Petroleum AB (publ). Lundin Petroleum har cirka 600 högt kvalificerade medarbetare inom olje- och gasindustriområdet från 24 olika nationaliteter.

Lundin Petroleum fokuserar på att genom prospektering skapa långsiktigt värde för aktieägare och övriga intressenter. Sedan bolaget grundades 2001, har Lundin Petroleum vägletts av allmänna principer för bolagsstyrning i syfte att:

- Skydda aktieägarnas rättigheter
- Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga medarbetare
- Följa tillämpliga lagar och bästa industripraxis
- Bedriva verksamheten på ett kompetent och hållbart sätt
- Värna om välfärden i de lokala samhällen där bolaget bedriver verksamhet

De principer för bolagsstyrning som Lundin Petroleum tillämpar återfinns i både interna och externa regler och föreskrifter. Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ Stockholm lyder Lundin Petroleum under aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, liksom NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter, som finns tillgängligt på www.nasdaqomxnordic.com. Därutöver följer bolaget de principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument.

Lundin Petroleum AB (publ) (organisationsnummer 556610-8055) har sitt huvudkontor på Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm, Sverige och styrelsens säte är Stockholm, Sverige.

Bolagets hemsida är www.lundin-petroleum.com.

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrningskoden bygger på en tradition av självreglering och fungerar som ett komplement till de bolagsstyrningsregler som återfinns i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och andra föreskrifter såsom börsens regelverk för emittenter och god sed på värdepappersmarknaden. En reviderad version av Bolagsstyrningskoden gäller sedan 1 november 2015 och denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med principerna däri. Bolagsstyrningskoden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Bolagsstyrningskoden bygger på "följ eller förklara"-principen, vilket innebär att ett bolag kan välja att tillämpa en annan lösning än den bolagsstyrningskoden anvisar om bolaget i ett specifikt fall finner en annan lösning mer lämplig. Bolaget måste dock förklara varför det inte följt regeln ifråga, samt beskriva och motivera bolagets alternativa lösning. Lundin Petroleum följde under 2015 samtliga regler i bolagsstyrningskoden utom i ett avseende, gällande sammansättningen av valberedningen, vilket framgår av tabellen på sidan 54. Därutöver inträffade under året inga överträdelser av tillämpliga börsregler, ej heller några avvikelser från god sed på värdepappersmarknaden.

Huvudsakliga externa regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Huvudsakliga interna regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- Bolagsordningen
- Uppförandekoden
- Policies, rutiner och riktlinjer
- HSE-ledningssystemet (Green Book)
- Styrelsens arbetsordning, instruktioner till bolagets vd och för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete

Lundin Petroleums bolagsordning

Lundin Petroleums bolagsordning utgör grunden för styrningen av bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bolagets namn, styrelsens säte, bolagets verksamhetsföremål, bolagets aktier och aktiekapital, samt innehåller regler avseende bolagsstämmor. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar av hur många röster varje aktieägare får avge vid en bolagsstämma, ej heller några bestämmelser gällande tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller ändring av bolagsordningen.

Bolagsordningen finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida.

Lundin Petroleums uppförandekod

Lundin Petroleums uppförandekod innehåller ett antal av styrelsen utformade principer som syftar till att ge övergripande vägledning till anställda, uppdragstagare och partners rörande hur bolaget ska bedriva sin verksamhet på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för alla intressenter, inklusive aktieägare, anställda, samarbetspartners, myndigheter i värd- och hemländer samt lokalbefolkningar. För att uppfylla sina affärsmässiga och etiska krav tillämpar bolaget samma normer på sin verksamhet i hela världen och strävar efter att ständigt förbättra sitt sätt att arbeta och agera i enlighet med god oljefältssed och höga normer för ansvarsfullt företagande. Uppförandekoden är en integrerad del av bolagets avtalsförfaranden. Eventuella överträdelser mot uppförandekoden blir föremål för utredning och åtgärdas på lämpligt sätt. Styrelsen gör varje år en bedömning av hur uppförandekoden efterlevs.

Uppförandekoden finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida.

Lundin Petroleums policies, rutiner och riktlinjer samt ledningssystem

Med uppförandekoden som sitt etiska ramverk, har Lundin Petroleum även utarbetat särskilda policies, rutiner och riktlinjer som anger specifika regler och styrmekanismer. Dessa policies, riktlinjer och rutiner omfattar bland annat den operativa verksamheten; redovisning och finans; hälsa, säkerhet och miljö (HSE); samhällsrelationer; anti-korruption; mänskliga rättigheter; intressentdialog; juridik; informationssystem; försäkring och riskhantering, personal samt företagskommunikation. Dessa policies, riktlinjer och rutiner granskas fortlöpande och modifieras och justeras vid behov.

Därutöver har Lundin Petroleum ett särskilt HSE-ledningssystem (Green Book), uppbyggt efter ISO 14001-standarden, som ger vägledning för bolagsledning, anställda och uppdragstagare avseende bolagets avsikter och förväntningar inom HSE-området. Green Book säkerställer att all verksamhet uppfyller Lundin Petroleums juridiska och etiska skyldigheter, förpliktelser och åtaganden inom HSE-området.

Policies för samhällsansvar (CR) och HSE finns tillgängliga på Lundin Petroleums hemsida.

Lundin Petroleums arbetsordning för styrelsen

Styrelsens arbetsordning anger de grundläggande reglerna för arbetsfördelning mellan styrelse, kommittéer, styrelseordförande och verkställande direktör (vd). Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets vd, instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete. Arbetsordningen antas årligen av styrelsen.

Lundin Petroleums bolagsstyrningsstruktur

Som beskrivs i bolagsordningen är syftet med Lundin Petroleums verksamhet att prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas samt att utveckla andra energiresurser. Bolaget har som mål att skapa värde för sina aktieägare genom prospektering och organisk tillväxt, samtidigt som verksamheten bedrivs på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för alla intressenter. För att åstadkomma detta värdeskapande tillämpar Lundin Petroleum en struktur för bolagsstyrning som främjar raka beslutsvägar med enkel tillgång till beslutsfattare, samtidigt som den skapar den ansvarsfördelning som krävs för att kontrollera verksamheten, såväl operativt som finansiellt.

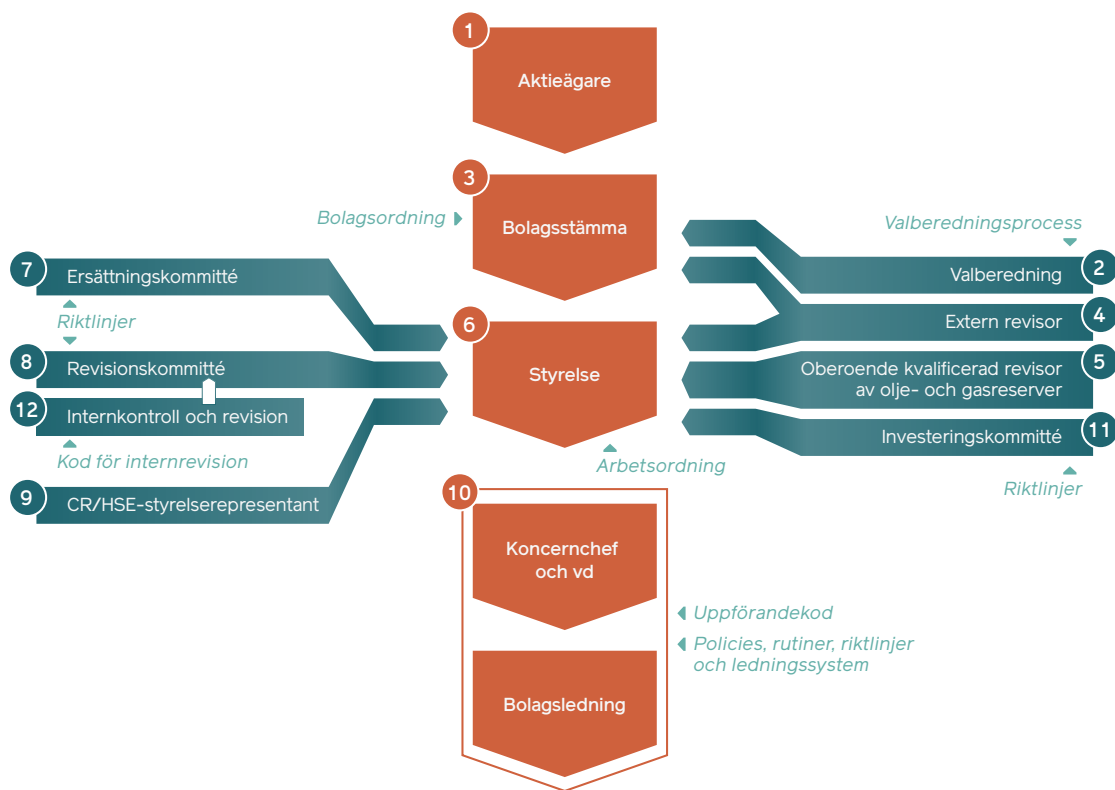
Aktiekapital och aktieägare 1

Lundin Petroleums aktier är noterade på Large Cap-listan på NASDAQ Stockholm. Det totala antalet aktier är 311 070 330 aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie (avrundat). Bolaget innehar 2 000 000 egna aktier, motsvarande 0,6 procent av aktiekapitalet, återköpta till ett genomsnittligt pris om 65,16 SEK. Alla aktier har lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Styrelsen har av tidigare årsstämmor bemyndigats att godkänna återköp och försäljning av egna aktier som ett verktyg för att optimera bolagets kapitalstruktur och för att säkra bolagets åtaganden enligt dess incitamentsprogram. Inga egna aktier köptes eller såldes under 2015.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2015 totalt 37 254 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden, vilket innebär en minskning med 8 414 aktieägare jämfört med 2014, dvs. en minskning med cirka 18 procent. De större ägarna i bolaget, som per den 31 december 2015 innehade mer än tio procent av aktierna och rösterna, var Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd., två investmentbolag helägda av familjen Lundin genom truster, som tillsammans innehade 28 procent av aktierna. Därutöver innehade Landor Participations Inc., ett investmentbolag helägt av en trust vars stiftare är Ian H. Lundin, 3,4 procent av aktierna. Därutöver meddelade Statoil ASA köp av cirka 11,9 procent av bolagets aktier den 14 januari 2016.

Ytterligare information om Lundin Petroleums aktier och aktieägare under 2015, liksom bolagets utdelningspolicy, finns på sidorna 14–15.

Lundin Petroleum – bolagsstyrningsstruktur



Valberedning **2**

Valberedningen utses i enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2014 års årsstämma och som skall gälla för alla kommande årsstämmor till dess att en förändring föreslås av valberedningen. Enligt denna process skall styrelsens ordförande bjuda in fyra av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti varje år, att bilda en valberedning. Ledamöterna av valberedningen är dock, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata alla aktieägares intressen.

I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till årsstämman avseende val av årsstämmans ordförande, styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, ersättning till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive ersättning för kommittéarbete, samt val av och ersättning till revisor. Aktieägare kan skicka valberedningen förslag via epost till nomcom@lundin.ch.

Valberedning inför 2016 års årsstämma

I enlighet med bolagets valberedningsprocess består valberedningen inför 2015 års årsstämma av ledamöter som utsetts av fyra av bolagets större aktieägare per den 1 augusti 2015. Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 20 oktober 2015, dvs inom tidsramen sex månader före årsstämman, såsom föreskrivs i bolagsstyrningskoden. Sekreterare i valberedningen är bolagets Vice President Legal, Jeffrey Fountain.

Valberedningen har hållit tre möten under sin mandatperiod och informella kontakter har ägt rum mellan dessa möten. Styrelsens ordförande, och tillika ledamot av valberedningen, Ian H. Lundin, kommenterade vid dessa möten bolagets affärsverksamhet och framtidsutsikter, liksom olje- och gasindustrin i allmänhet, i syfte att göra valberedningens ledamöter förtrogna med bolaget och förbereda dem för sina uppgifter och sitt ansvar.

Valberedningens fullständiga rapport, inklusive dess slutgiltiga förslag till årsstämman 2016 publiceras på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman.

Valberedning inför 2016 års årsstämma

Ledamot	Utsedd av	Mötes- närvaro	Aktier representerade per den 1 aug 2015	Aktier representerade per den 31 dec 2015	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större ägare
Åsa Nisell	Swedbank Robur fonder	3/3	5,8 procent	6,3 procent	Ja	Ja
Ulrika Danielson	Andra AP-fonden	3/3	0,9 procent	0,4 procent	Ja	Ja
Knut Gezelius	SKAGEN Funds	3/3	1,7 procent	1,7 procent	Ja	Ja
Ian H. Lundin	Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum	3/3	31,4 procent	31,4 procent	Ja	Nej ¹
Magnus Unger	Icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum samt valberedningens ordförande	3/3	—	—	Ja	Ja
			Totalt 39,8 procent	Totalt 39,8 procent		

Valberedningen har under mandatperioden sammanfattningsvis

- Behandlat en rapport avseende styrelsens arbete samt resultaten av utvärderingen av styrelsens arbete.
- Utvärderat styrelseledamöternas oberoende i enlighet med reglerna i bolagsstyrningskoden.
- Behandlat styrelsens storlek och sammansättning, inklusive könsfördelning, ålder, ursprung, utbildning och yrkesbakgrund, samt de föreslagna styrelseledamöternas individuella och kollektiva kvalifikationer och erfarenhet med hänsyn till bolagets rådande position och förväntade utveckling.
- Behandlat frågan om successionsplanering inom styrelsen och till årsstämman 2016 föreslagit Alex Schneider till ny styrelseledamot, i kombination med omval av sittande styrelseledamöter och styrelseordförande, undantaget William A. Rand, som avböjt omval.
- Behandlat rekommendationen från bolagets revisionskommitté angående val av revisor vid årsstämman 2016.
- Behandlat frågor rörande styrelsens och revisorns ersättning och förslag till årsstämman 2016.
- Behandlat förslag angående utseende av en extern oberoende ordförande för 2016 års årsstämma.
- Behandlat valberedningsprocessen och fastslagit att inga förändringar skulle föreslås.
- Ledamöter av valberedningen, som inte är styrelseledamöter, sammanträdde med två sittande styrelseledamöter, Cecilia Vieweg och Grace Reksten Skaugen, för att diskutera styrelsens arbete och arbetssätt.

Kompletterande förutsättningar

- Valberedningen uppfyller de kriterier för oberoende som fastlagts i bolagsstyrningskoden och ingen från bolagsledningen är ledamot i valberedningen.
- Magnus Unger valdes återigen enhälligt till ordförande, ett uppdrag han innehaft sedan valberedningen som bildades inför 2006 års årsstämma. Det faktum att han är ordförande i valberedningen och samtidigt styrelseledamot i Lundin Petroleum utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden; dock ansågs detta liksom tidigare år berättigat av både bolaget och valberedningen, med tanke på Magnus Ungers erfarenhet och sakkännedom inom området.

¹ För mer information, se tabell på sidorna 66–67.

Årsstämman 2016

2016 års årsstämma kommer att hållas den 12 maj 2016 kl. 13.00 i Vinterträdgården på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm. Aktieägare som önskar delta måste vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast den 6 maj 2016 och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast den 6 maj 2016. Ytterligare information om registrering för årsstämman, liksom om röstning genom ombud, återfinns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida.

Bolagsstämman **3**

Bolagsstämman är Lundin Petroleums högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Aktieägare kan begära att ett specifikt ärende tas upp på dagordningen, förutsatt att sådan begäran kommer styrelsen tillhanda i behörig tid. Årsstämman ska hållas årligen före utgången av juni i Stockholm, där styrelsen har sitt säte. Kallelsen till årsstämman ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman och ska kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida. Handlingarna inför årsstämman publiceras på svenska och engelska på bolagets hemsida senast tre veckor, dock vanligen fyra veckor, före årsstämman. Vid årsstämman fattar aktieägarna beslut i ett antal väsentliga frågor avseende bolagets styrning, såsom val av styrelseledamöter och revisor, ersättningar till styrelse, ledning och revisor, inklusive godkännande av bolagets ersättningspolicy, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och vd samt godkännande av räkenskaper och beslut om disposition av bolagets resultat. Extra bolagsstämmor hålls om och när bolagets verksamhet så kräver.

Beslut vid årsstämman fattas normalt med enkel majoritet, såvida inte aktiebolagslagen kräver en större andel av såväl representerade aktier som avgivna röster vid stämman. Besluten på varje årsstämma publiceras i ett pressmeddelande direkt efter årsstämman. Dessutom publiceras det godkända protokollet på bolagets hemsida senast två veckor efter årsstämman.

Årsstämman 2015

Årsstämman 2015 hölls den 7 maj 2015 på Grand Hôtel i Stockholm. 155 aktieägare, som representerade 49,4 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud vid årsstämman. Närvarande var också styrelseordföranden, samtliga styrelseledamöter, vd, bolagets revisor och majoriteten av ledamöterna i valberedningen för 2015 års årsstämma. Ledamöter i valberedningen för 2015 års årsstämma var Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder), Arne Lööv (Fjärde AP-fonden), Pehr-Olof Malmström (Danske Capital AB), Ian H. Lundin (Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum) och Magnus Unger (icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum och ordförande i valberedningen). Mötesförhandlingarna simultantolkades från svenska till engelska respektive från engelska till svenska och allt skriftligt material rörande årsstämman tillhandahölls på både svenska och engelska.

2015 års årsstämma beslutade att:

- Välja advokat Klaes Edhall till årsstämmans ordförande.
- Omvälja Peggy Bruzelius, C. Ashley Heppenstall, Ian H. Lundin, Lukas H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger och Cecilia Vieweg till styrelseledamöter samt välja Grace Reksten Skaugen till ny styrelseledamot. Asbjørn Larsen hade avböjt omval.
- Omvälja Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Bevilja styrelsen och vd ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2014.
- Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar samt att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2014.

- Omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor fram till årsstämman 2016, med auktoriserade revisorn Johan Rippe utsedd till huvudansvarig revisor.
- Godkänna arvode till styrelseledamöter och revisor.
- Godkänna bolagets ersättningspolicy för bolagsledningen.
- Godkänna LTIP 2015 för ledande befattningshavare och ett antal nyckelpersoner.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 34 miljoner nya aktier, med eller utan tillämpning av aktieägarnas företrädesrätt.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av bolagets egna aktier på NASDAQ Stockholm, där det högsta antalet aktier som får innehas av bolaget inte vid något tillfälle får överstiga fem procent av samtliga utestående aktier i bolaget.

Ett elektroniskt röstsysteem med röstdosor användes vid omröstning. Protokollet från årsstämman 2015, tillsammans med allt till stämman hörande skriftligt material, finns tillgängliga på svenska och engelska på bolagets hemsida, liksom även vd:s anförande på årsstämman.

Bolagets externa revisorer **4**

Revisor – lagstadgad revision **4**

Lundin Petroleums externa revisor reviderar varje år bolagets och koncernens räkenskaper, styrelsens och vd:s förvaltning av bolagets angelägenheter och rapporterar angående bolagsstyrningsrapporten. Revisorn granskar även bolagets delårsrapport per den 30 juni samt avger ett utlåtande om bolagets efterlevnad av den av årsstämman fastslagna ersättningspolicy. Styrelsen sammanträder med revisorn minst en gång om året utan att någon från bolagsledningen är närvarande. Revisorn deltar även regelbundet i revisionskommitténs möten, i synnerhet i samband med bolagets delårs- och bokslutsrapporter. Revision av koncernenheter utanför Sverige sker i enlighet med lokala regler och förordningar.

Vid årsstämman 2015 omvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en period om ett år fram till årsstämman 2016. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Johan Rippe.

Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 25 på sidan 116 och not 7 på sidan 120. Revisorsarvodet inbegriper även betalning för uppdrag utöver det ordinarie revisionsuppdraget. Sådana uppdrag sker dock i minsta möjliga utsträckning i syfte att säkerställa revisorns oberoende gentemot bolaget och kräver godkännande av bolagets revisionskommitté.

Oberoende kvalificerad revisor av olje- och gasreserver **5**

Lundin Petroleums oberoende kvalificerade revisor av olje- och gasreserver certifierar varje år bolagets olje- och gasreserver och vissa betingade resurser, dvs. bolagets kärntillgångar, även om dessa tillgångar inte redovisas i bolagets balansräkning. Nuvarande revisor är ERC Equipoise Ltd. För ytterligare information om bolagets reserver och resurser, se avsnittet Produktion, reserver och resurser på sidorna 18–21.

Styrelsen **6**

Lundin Petroleum styrelse ansvarar för organisationen av bolaget och ledningen av bolagets verksamhet. Styrelsens uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter till gagn för bolaget och alla aktieägare, med målsättningen att skapa långsiktigt aktieägarvärde. För att åstadkomma detta, bör styrelsen alltid ha en lämplig sammansättning, med tanke på verksamhetens nuvarande och förväntade utveckling, och styrelseledamöter med skiftande bakgrund som såväl individuellt som kollektivt besitter nödvändig expertis och erfarenhet. En jämn könsfördelning bör eftersträvas.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska Lundin Petroleum styrelse bestå av minst tre och högst tio ledamöter med maximalt tre suppleanter och antalet ledamöter beslutas varje år av årsstämman. Styrelseledamöterna väljs för en mandatperiod om ett år.

Valberedningen inför 2015 års årsstämma bedömde åtta styrelseledamöter som ett lämpligt antal med beaktande av typen, storleken, komplexiteten och den geografiska omfattningen av bolagets verksamhet. Årsstämman 2015 godkände förslaget och omvalde Peggy Bruzelius, C. Ashley Heppenstall (vid denna tidpunkt bolagets vd), Ian H. Lundin (styrelseordförande), Lukas H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger och Cecilia Vieweg till styrelseledamöter, och valde Grace Reksten Skaugen till ny styrelseledamot, för en period till och med årsstämman 2016. Asbjørn Larsen hade avböjt omval. Inga suppleanter har valts och ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av någon arbetstagarorganisation. Därutöver har styrelsen till sitt stöd en bolagssekreterare som inte är styrelseledamot. Utsedd bolagssekreterare är Jeffrey Fountain, Vice President Legal på Lundin Petroleum.

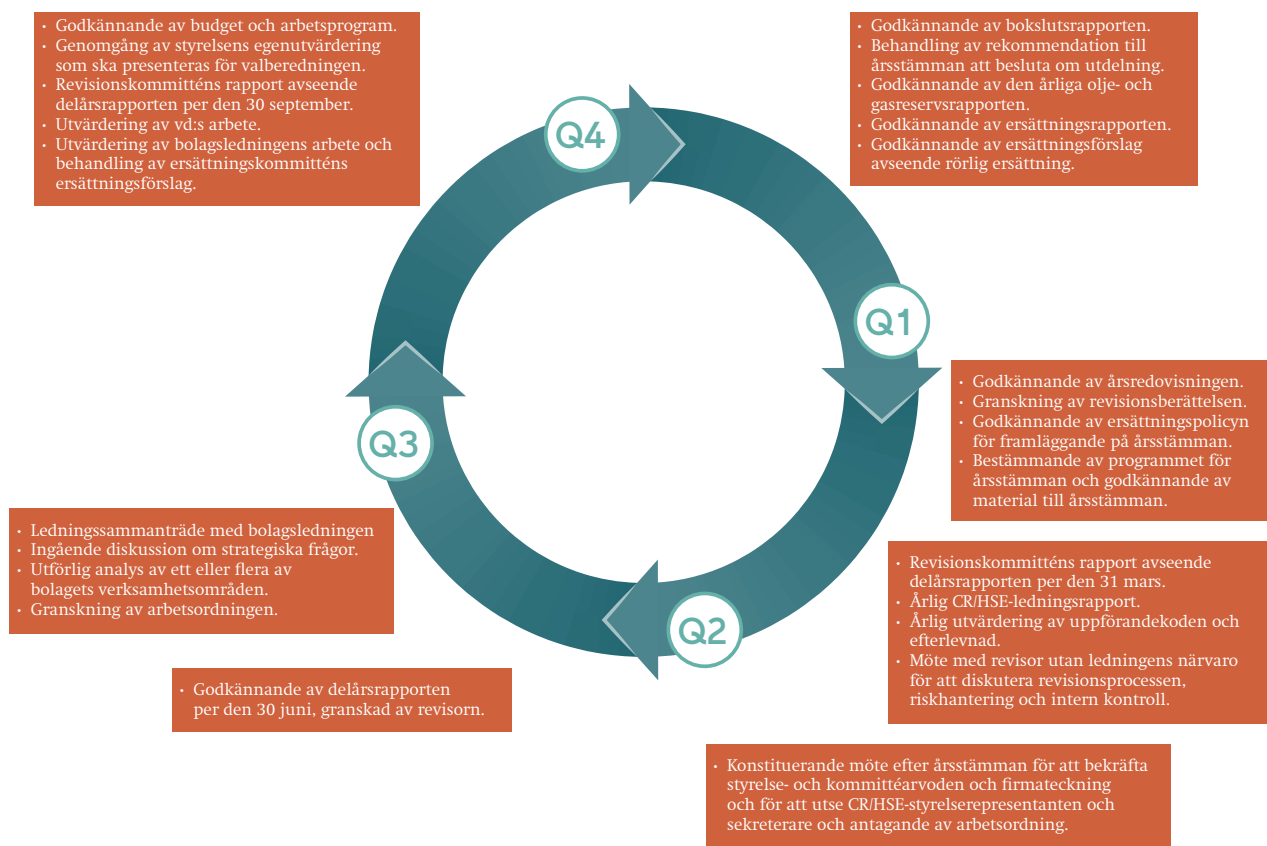
Valberedningen var av den uppfattningen att den till årsstämman 2015 föreslagna och godkända styrelsen är en mångsidigt sammansatt grupp av kunniga och välmeriterade personer som är motiverade och beredda att ta sig an de uppgifter som krävs av styrelsen i det utmanande internationella affärsklimat som idag råder. Styrelseledamöterna har omfattande kunskap och erfarenhet från olje- och gasindustrin i Norge och internationellt, samt i synnerhet gällande Lundin Petroleum kärnverksamhetsområden, finansiella frågor för börsnoterade bolag, svensk praxis, regelefterlevnad och CR/HSE-frågor. Könsfördelning diskuterades särskilt och valberedningen noterade att styrelsen efter valet av Grace Reksten Skaugen till 37,5 procent består av kvinnor, vilket innebär att bolaget uppnått de rekommendationer som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning att större svenska börsnoterade bolag bör sträva efter att till 2017 ha 35 procent kvinnor i sina bolagsstyrelser.

Valberedningen utvärderade dessutom huruvida var och en av de föreslagna styrelseledamöterna var oberoende och fastställde att den föreslagna styrelsens sammansättning uppfyllde bolagsstyrningskodens krav på oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamöternas oberoende beskrivs i tabellen på sidorna 66–67.

I styrelsens främsta uppgifter ingår att:

- Fastställa bolagets övergripande mål och strategi.
- Besluta om anskaffning av kapital.
- Tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga vd.
- Fastställa erforderliga riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktigt värdeskapande förmåga.
- Säkerställa att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker för bolaget som dess verksamhet är förknippad med.
- Säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet samt bolagets efterlevnad av interna riktlinjer.
- Säkerställa att bolagets externa kommunikation präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig
- Säkerställa att bolagets organisation har tillfredsställande system för intern kontroll av redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning i allmänhet.
- Fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens ekonomiska ställning.

Styrelsens årliga arbetscykel



Styrelsemöten och styrelsearbetet

Utöver tillämpliga regler och förordningar, såsom aktiebolagslagen och bolagsstyrningskoden, vägleds styrelsen av styrelsens arbetsordning, som slår fast hur styrelsen ska bedriva sitt arbete. Styrelseordföranden, Ian H. Lundin, ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Han upprätthåller även de rapporteringsanvisningar för bolagsledningen som utarbetats av vd och godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet. Styrelseordföranden har regelbundna kontakter med vd för att dels säkerställa att styrelsen alltid är tillräckligt informerad om bolagets verksamhet och finansiella ställning, dels stötta vd i hans uppdrag. Styrelseordföranden träffar vid flera tillfällen under året också bolagets aktieägare för att diskutera aktieägarfrågor och ägandefrågor i allmänhet. Han för även samtal med andra av bolagets intressenter. Därutöver främjar styrelseordföranden aktivt bolaget och dess intressen på de platser där bolaget är verksamt, och gällande potentiella nya affärsmöjligheter.

Utöver det konstituerande mötet efter årsstämman hålls normalt minst sex ordinarie styrelsemöten per kalenderår för att säkerställa att styrelsen vederbörligen beaktar alla ansvarsområden och lägger tillräcklig vikt vid strategiska och viktiga frågor. Vid dessa möten ger vd en rapport om bolagets ställning, framtidsutsikter och finansiella situation. Styrelsen erhåller även rapporter och uppdateringar från ledningen om bolagets pågående verksamhet och finansiella ställning samt frågor rörande CR/HSE, försäkringar och riskhantering, juridik

och investerarrelationer, i syfte att ge styrelsen möjlighet att på lämpligt sätt följa upp bolagets verksamhet och finansiella ställning. Styrelsen erhåller dessutom regelbundna rapporter från bolagets revisionskommitté och ersättningskommitté samt från styrelsens CR/HSE-representant i frågor som delegerats till, eller beaktats av, kommittéerna och CR/HSE-representanten. En månatlig verksamhetsrapport skickas också till styrelseledamöterna.

Styrelsemöten och styrelsearbete 2015

Under 2015 hölls nio styrelsemöten inklusive det konstituerande mötet. För att löpande fördjupa styrelsens kunskaper om bolaget och dess verksamhet hålls minst ett styrelsemöte per år på någon av bolagets operativa enheter, och kombineras med besök av verksamheten, hos samarbetspartners och andra affärsintressenter. I september 2015 besökte styrelsen den malaysiska verksamheten och höll i samband med styrelsemötet ett ledningsammantråde med bolagsledningen. Vid detta ledningsammantråde fick styrelsen en presentation av bolagets övergripande strategi och verksamhet liksom en finansiell översikt som underlag för diskussion om bolagets nuvarande och framtida finansieringsbehov. Styrelsen fick också en detaljerad genomgång av koncernens prospekterings- och utbyggnadsverksamhet, med fortsatt fokus på verksamheten i Norge och Sydostasien, liksom en uppdatering avseende reserver och produktion. Dessa diskussioner fördes mot bakgrund av det låga oljeprisets inverkan på verksamheten. Ledande befattningshavare deltog även i flera styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor.

Styrelsen



Ian H. Lundin

Styrelseordförande sedan 2002
Ledamot sedan 2001
Ledamot i valberedningen
Ledamot i ersättningskommittén

Peggy Bruzelius

Ledamot sedan 2013
Ordförande i revisionskommittén

C. Ashley Heppenstall

Ledamot sedan 2001

Lukas H. Lundin

Ledamot sedan 2001

Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i november 2015, genom en enkät till samtliga styrelseledamöter. Syftet var dels att säkerställa att styrelsen fungerar effektivt, dels att möjliggöra för styrelsen att skärpa fokus på särskilda frågor som kan komma att tas upp. I enkäten behandlades flera aspekter av styrelsens struktur, arbete och möten samt allmänna frågor såsom stöd och information till styrelsen.

Samtliga styrelseledamöter gav personlig återkoppling. De övergripande slutsatserna var mycket positiva och visade att styrelsen har en lämplig struktur och sammansättning samt att styrelseledamöterna har relevant erfarenhet, vilket gör att styrelsen kan fungera som ett effektivt styrande organ. Fördelningen av styrelsekommittéernas ansvar och beslutsfattande inom styrelsen är tydlig och rapportering till styrelsen sker på ett lämpligt sätt. Styrelsemötena är väl förberedda och planerade, med presentationer av hög kvalitet som gör det möjligt för styrelsen att effektivt följa upp bolagets verksamhet och resultat. Styrelsemötena i anslutning till platsbesök i den operativa verksamheten ansågs särskilt värdefulla, liksom de månatliga verksamhetsrapporter som sammanfattar bolagets aktiviteter och viktiga händelser. Det ytterligare styrelsemötet som nu genomförs som ett möte där styrelseledamöterna är personligen närvarande, som införts efter önskemål i förra årets enkät, har varit uppskattat. Bland de individuella förslagen i enkätsvaren märktes bland annat: inbjudan av en extern talare som presenterar ett utifrån bolagets verksamhet intressant ämne och – såsom även framförts i tidigare års utvärderingsenkäter – att mer tid skulle kunna ägnas åt diskussioner om bolagets övergripande strategi än åt operativa frågor på detaljnivå. Resultat och slutsatser av genomgången av styrelsens arbete presenterades för valberedningen.

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter utgår i enlighet med årsstämmans beslut. Styrelseledamöterna, med undantag av vd, är inte anställda i bolaget, erhåller inte lön från bolaget och är inte berättigade att delta i bolagets incitamentsprogram.

Årsstämman 2015 beslutade att styrelseordföranden ska erhålla 1 050 000 SEK och övriga styrelseledamöter 500 000 SEK, med undantag för vd. Årsstämman beslutade vidare om en ersättning på 100 000 SEK för varje ordinarie kommittéuppdrag och 150 000 SEK för varje uppdrag som kommittéordförande, dock begränsat till ett belopp om totalt 900 000 SEK för kommittéarbete. Därutöver godkände årsstämman 2015 ett belopp om 1 500 000 SEK för ersättning till styrelseordföranden för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget.

Styrelsen har antagit en policy gällande aktieinnehav för styrelseledamöter, enligt vilken varje styrelseledamot förväntas inneha minst 5 000 aktier i bolaget, direkt eller indirekt. Denna nivå ska uppnås inom tre år från utnämmandet, och under denna period förväntas styrelseledamöter allokera minst 50 procent av sin årliga ersättning från styrelsearbetet till förvärv av aktier i bolaget.

Styrelsens ersättning beskrivs närmare i tabellen på sidorna 66–67 och i noterna till de finansiella rapporterna, se not 23 på sidorna 113–114.



Ytterligare information om styrelseledamöterna finns på sidorna 66–67 och på www.lundin-petroleum.com



William A. Rand

Ledamot sedan 2001
Ledamot i ersättnings-
kommittén och
revisionskommittén



Grace Reksten Skaugen

Ledamot sedan 2015
CR/HSE-styrelserепresentant



Magnus Unger

Ledamot sedan 2001
Ordförande i valberedningen
Ledamot i revisionskommittén



Cecilia Vieweg

Ledamot sedan 2013
Ordförande i ersättnings-
kommittén

Styrelsearbete under året

Utöver de ämnen styrelsen behandlat som en del av sin årliga arbetscykel, har styrelsen under året behandlat följande viktiga frågor:

- Behandlat bolagets produktionsresultat, prognoser och framtidsutsikter.
- Övervägt och i detalj diskuterat den betydande utbyggnaden av Johan Sverdrupfältet, liksom de pågående utbyggnadsprojekten för fälten Edvard Grieg (produktionsstart november 2015), Brynhild (produktionsstart december 2014), Bøyla (produktionsstart januari 2015), Ivar Aasen och Bertam (produktionsstart april 2015) med tillhörande projektrisker, kostnadsöverdrag, förseningar liksom implikationerna av det kraftiga oljeprisfallet för dessa verksamheter.
- Godkänt utbyggnaden av Viper/Kobrafältet offshore Norge.
- Behandlat den beviljade produktionslicensen för Morskayafältet i Laganskyblocket i Ryssland och diskuterat strategi för insatserna framöver.
- Diskuterat bolagets globala prospekteringsaktiviteter och -strategi, inklusive miljöaspekter av verksamheten i södra Barents hav och potentiella nya verksamhetsområden.
- Utvärderat bolagets innehav av olje- och gasreserver och -resurser.
- I detalj behandlat bolagets nuvarande och framtida finansieringsbehov och -strategi, inklusive bolagets hantering av finansiell risk, kassaflöden, finansieringsformer, valutakursförändringar, säkringsstrategi och likviditet, i synnerhet mot bakgrund av det kraftiga oljeprisfallet.
- Godkänt en norsk kreditfacilitet för prospektering om upp till 4,5 miljarder NOK för att säkra ytterligare finansieringskapacitet för den norska verksamheten.
- I detalj diskuterat den globala energisektorns och världsekonomin utveckling och det låga oljepriset och dess inverkan på bolagets verksamhet, liksom den därtill relaterade nedåtgående trenden gällande industrins kostnader och effekten av den ekonomiska situationen på industrins samarbetspartners och marknaden för borrhigar och uppdragstagare, samt åtgärder för kostnadskontroll inom bolaget och säkring av framtida utbyggnadskostnader.
- Beaktat bolagets riskhantering samt försäkringspolicies och -rutiner.
- Utvärderat och diskuterat både CR-frågor och bolagets HSE-arbete och resultat, inklusive bolagets partnerskap med Lundin Foundation och dess projekt, samt tillsättandet av Grace Reksten Skaugen som ny styrelserепresentant för CR/HSE-frågor.
- Övervägt former och strategi för koncernens försäljningen av kolväten, samt godkänt inrättandet av en intern marknadsorganisation för att optimera detta.
- Övervägt och godkänt potentiella avyttringar och förvärv av tillgångar och licenser, inklusive försäljningen av bolagets verksamhet i Indonesien.
- Övervägt och för 2015 års årsstämmas godkännande lagt fram ett förslag till ett prestationsbaserat LTIP 2015, i enlighet med samma principer som det LTIP 2014 som godkänkts av 2014 års årsstämma, inklusive fortsatta diskussioner med intressenter och möten med svenska och utländska investerare, revidering av den relevanta referensgruppen, godkännande av deltagare, allokering av individuella tilldelningar och godkännande av det detaljerade regelverket för planen.
- Har efter avnoteringen av bolagets aktier från Torontobörsen, och det därmed inte längre gällande kravet på rapportering enligt kanadensisk värdepapperslagstiftning, upplöst olje- och gasreservskommittén och tillsammans med bolagsledningen tagit över de delar av dennas uppgifter och ansvar som även fortsatt är relevanta.
- Beaktat frågor gällande förändringar i bolagsledningen, inklusive tillsättandet av Alex Schneider som ny vd och Nick Walker som ny COO per den 1 oktober 2015 och godkänt därtill hörande villkor.
- Diskuterat anbudsförfarande för bolagets externa revisor.

Styrelsekommittéer och styrelsens representant för CR/HSE-frågor

För att maximera styrelsens effektivitet och säkerställa en grundlig genomgång av specifika frågor har styrelsen inrättat en ersättningskommitté och en revisionskommitté samt utsett en styrelserepresentant för CR/HSE-frågor. Kommittéernas uppgifter och ansvar beskrivs utförligt i de riktlinjer för respektive kommitté som årligen antas som en del av styrelsens arbetsordning. Kommittémötena protokollförs och de ärenden som diskuteras rapporteras till styrelsen. Därutöver tas informella kontakter mellan mötena när verksamheten så kräver.

Ersättningskommitté **7**

Ersättningskommittén bistår styrelsen i ärenden som rör bolagsledningens ersättning och håller sig informerad om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, samt förbereder styrelsens och årsstämans beslut i dessa ärenden. Vad gäller ersättning till bolagsledningen är det kommitténs målsättning att erbjuda marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningspaket som tar hänsyn till såväl befattningens omfattning och ansvar som till individens färdigheter, erfarenheter och tidigare prestationer. I kommitténs uppgifter ingår även att följa upp och utvärdera bolagets program för rörlig ersättning, tillämpningen av ersättningspolicyn samt aktuella ersättningsstrukturer och -nivåer i bolaget. Ersättningskommittén kan också söka råd från externa ersättningskonsulter. För mer information om dessa frågor, se avsnittet om ersättning i denna rapport på sidorna 63–65.

Revisionskommitté **8**

Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med internationella redovisningsprinciper (IFRS), årsredovisningslagen och tillämpliga redovisningsprinciper för ett svenskt bolag noterat på NASDAQ Stockholm. Revisionskommittén utför inget revisionsarbete, men övervakar bolagets finansiella rapportering och bedömer effektiviteten i bolagets finansiella interna kontroller, internrevision och riskhantering, med huvudmålet att bistå styrelsen i beslutsprocesser som rör dessa frågor. Enligt kommittédirektiven har kommittén också befogenhet att fatta beslut i vissa ärenden, bland annat att å styrelsens vägnar granska och godkänna bolagets delårsrapporter per den 31 mars och 30 september. Som en del av den årliga revisionsprocessen har revisionskommittén även regelbunden kontakt med koncernens externa revisor och granskar revisorns ersättning samt opartiskhet och självständighet. Revisionskommittén bistår också valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor på årsstämman.

Styrelsens representant för CR/HSE-frågor **9**

Styrelsen har ett lednings- och tillsynsansvar i alla CR- och HSE-frågor inom koncernen och utser varje år en icke-anställd styrelseledamot till särskild styrelserepresentant för CR/HSE-frågor. I CR/HSE-styrelserepresentantens uppgifter ingår att föra en dialog med bolagsledningen i CR/HSE-relaterade frågor samt att regelbundet rapportera om dessa till styrelsen. Nuvarande styrelserepresentant i CR/HSE-frågor är Grace Reksten Skaugen. För information om bolagets CR/HSE-aktiviteter, se avsnittet om Transformering under ansvar på sidorna 38–49.

Bolagsledning **10** Ledningsstruktur

Bolagets tidigare koncernchef och vd, C. Ashley Heppenstall, lämnade den 1 oktober 2015 sitt uppdrag efter 13 år och efterträddes av Alex Schneiter, Executive Vice President och Chief Operating Officer (COO) sedan bolagets grundande 2001. Nick Walker utsågs samtidigt till ny COO för bolaget.

Vd är ansvarig för den löpande verksamheten i Lundin Petroleum och utses av och rapporterar till styrelsen. Vd tillsätter i sin tur övriga ledande befattningshavare, vilka bistår honom i utförandet av hans uppdrag, liksom i implementeringen av styrelsens beslut och instruktioner, med målet att säkerställa att bolaget når sina strategiska mål samt fortsätter leverera ansvarsfull tillväxt och långsiktig aktieägarvärde.

Lundin Petroleums bolagsledning består av högt kvalificerade personer med global erfarenhet från olje- och gasindustrin och inkluderar, förutom vd:

- Investeringskommittén, som förutom vd består av:
 - COO, Nick Walker, som ansvarar för Lundin Petroleums prospektering, utbyggnad och produktion världen över;
 - Chief Financial Officer (CFO), Mike Nicholson, som ansvarar för finansiell rapportering, internrevision, riskhantering, skatte- och finansieringsfrågor samt ekonomi; och
- Vice President Corporate Responsibility, Christine Batruch, som ansvarar för koncernens CR- och HSE-strategi; Vice President Legal, Jeffrey Fountain, som ansvarar för alla juridiska ärenden inom koncernen; Vice President Corporate Planning and Investor Relations, Teitur Poulsen, som är ansvarig för koncernens investerarrelationer samt alla corporate planning- och development-frågor inom Lundin Petroleum; samt Vice President Corporate Finance, Christophe Nerguararian, som är ansvarig för att hantera bolagets finansiering och kommersiella frågor.
- Dotterbolags-/områdescheferna som ansvarar för de operativa enheternas dagliga verksamhet.

I slutet av januari 2015 skedde ytterligare en förändring i bolagsledningen i och med att bolagets tidigare Senior Vice President Development, Chris Bruijnzeels, valde att sluta efter tolv år i bolaget.

Revisionskommitté 2015

Ledamöter	Mötes-närvaro	Revisionskommittén har under året	Kompletterande förutsättningar
Peggy Bruzelius, Ordförande ¹	6/6	<ul style="list-style-type: none"> – Bedömt fullständigheten och riktigheten av bokslutsrapporten 2014 och delårsrapporten per den 30 juni 2015 samt rekommenderat dem för styrelsens godkännande. – Har å styrelsens vägnar bedömt och godkänt delårsrapporterna per den 31 mars och 30 september 2015. – Utvärderat redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna. – Följt upp och utvärderat resultatet av koncernens internrevision och riskhantering. – Haft tre möten, utan bolagsledningens närvaro, med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, internkontroll, riskhantering, m.m. – Utvärderat revisorns revisionsarbete och dennes opartiskhet och självständighet. – Granskat och godkänt revisorns arvode. – Utfört och beaktat resultatet av ett anbudsförfarande för att utvärdera huruvida kommittén borde föreslå byte av extern revisor samt rekommenderat valberedningen att vid 2016 års årsstämma föreslå omval av nuvarande revisor. 	<ul style="list-style-type: none"> – Revisionskommitténs sammansättning uppfyller aktiebolagens och bolagsstyrningskodens krav på oberoende. – Alla ledamöter av revisionskommittén har betydande erfarenhet av finansiella, redovisnings- och revisionsfrågor. William A. Rand var ordförande i revisionskommittén från att den bildades 2002 till maj 2015, då Peggy Bruzelius tog över. Peggy Bruzelius innehar, och har tidigare innehaft, ledande befattningar inom finansiella institutioner och bolag och har även varit ordförande i revisionskommittén för andra bolag. Magnus Unger har tidigare varit ledamot av bolagets revisionskommitté och har omfattande kunskap och insikt i finansiella frågor
William A. Rand ¹	6/6		
Asbjørn Larsen ²	3/3		
Magnus Unger ²	3/3		

Ersättningskommitté 2015

Ledamöter	Mötes-närvaro	Ersättningskommittén har under året	Kompletterande förutsättningar
Cecilia Vieweg, Ordförande	3/3	<ul style="list-style-type: none"> – Granskat och förstärkt bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process). – Granskat vd:s och övriga ledande befattningshavares prestationer i enlighet med bolagets prestationsledningsprocess. – Upprättat en rapport avseende styrelsens utvärdering av ersättningar under 2014. – Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och -program samt bolagets ersättningspolicy. – Upprättat förslag till ersättningspolicy för 2015 för styrelsens och årsstämmans godkännande. – Haft samråd med bolagets intressenter, inklusive institutionella investerare, angående det föreslagna LTIP 2015. – Tagit fram ett förslag till LTIP 2015 för godkännande av styrelsen och årsstämman. – Upprättat förslag till ersättningar och andra anställningsvillkor för vd, för styrelsens godkännande. – Granskat vd:s förslag avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för de övriga medlemmarna i bolagsledningen och lagt fram för styrelsens godkännande. – Granskat och godkänt vd:s förslag avseende principerna för ersättning av andra anställda. – Granskat och godkänt vd:s förslag avseende 2015 års LTIP tilldelningar. – Utfört en jämförelsestudie avseende ersättningar. 	<ul style="list-style-type: none"> – Ersättningskommitténs sammansättning uppfyller bolagsstyrningskodens krav på oberoende.
William A. Rand	3/3		
Magnus Unger ³	2/2		
Ian H. Lundin ³	1/1		

1 William A. Rand var ordförande i revisionskommittén fram till 7 maj 2015 och Peggy Bruzelius är ordförande i revisionskommittén från och med 7 maj 2015.

2 Asbjørn Larsen var ledamot av revisionskommittén fram till 7 maj 2015 och Magnus Unger är ledamot av revisionskommittén från och med 7 maj 2015.

3 Magnus Unger var ledamot av ersättningskommittén fram till 7 maj 2015 och Ian H. Lundin är ledamot av ersättningskommittén från och med 7 maj 2015.

Bolagsledningen



Alex Schneider

Koncernchef och vd

Mike Nicholson

Chief Financial Officer

Nick Walker

Chief Operating Officer

Bolagsledningens uppgifter och förpliktelser

Vd:s arbetsuppgifter, och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och vd, regleras i arbetsordningen och i styrelsens instruktioner till vd. Förutom den övergripande ledningen av bolaget omfattar vd:s uppgifter även att säkerställa att styrelsen erhåller all relevant information om bolagets verksamhet, inklusive vinstutveckling, finansiell ställning och likviditet, samt information om väsentliga händelser såsom betydande tvister, avtal och utveckling av viktiga affärsrelationer. Vd är också ansvarig för att upprätta erforderliga beslutsunderlag för styrelsens beslut och för att säkerställa att bolaget följer tillämplig lagstiftning, gällande aktiemarknadsregler och andra regelverk, såsom bolagsstyrningskoden. Vd för också regelbunden dialog med bolagets intressenter, inklusive aktieägare, finansiella marknader, affärspartners och myndigheter. För att kunna fullgöra dessa uppgifter för vd nära diskussioner med styrelseordföranden rörande bolagets verksamhet, finansiella ställning, kommande styrelsemöten, implementering av beslut och andra relevanta frågor.

Bolagsledningen, under vd:s ledarskap, ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens samtliga policies, rutiner och riktlinjer på ett professionellt, effektivt och ansvarsfullt sätt. Regelbundna ledningsmöten hålls för att diskutera alla kommersiella, tekniska, CR/HSE, finansiella, juridiska och andra frågor inom koncernen för att säkerställa att kort- och långsiktiga affärs mål nås. En detaljerad rapport som sammanfattar veckans viktigaste händelser och frågor inom verksamheten skickas också på veckobasis ut till bolagsledningen. Bolagsledningen reser ofta för att följa den fortlöpande verksamheten, söka nya affärsmöjligheter och träffa bolagets intressenter, inklusive affärspartners, leverantörer, uppdragstagare, myndighetsrepresentanter och finansiella institutioner. Bolagsledningen har också kontinuerlig kontakt med styrelsen i löpande frågor och i frågor som under hand aktualiseras, i synnerhet inom ramen för styrelsekommittéerna och styrelsens representant för CR/HSE-frågor. Bolagsledningen träffar också styrelsen minst en gång per år vid det lednings-sammanträde som hålls i samband med ett styrelsemöte på någon av bolagets operativa enheter.

Investeringskommitté **11**

Bolagets investeringskommitté, som består av vd, CFO och COO, bistår styrelsen i förvaltningen av bolagets investeringsportfölj. Kommitténs uppgift är att fastställa att bolaget har en tydligt uttalad investeringspolicy, för att utveckla, granska och till styrelsen rekommendera investeringsstrategier och riktlinjer i linje med bolagets övergripande policy, samt att granska och godkänna investeringstransaktioner och att följa upp att investeringsstrategier och riktlinjer efterlevs. Till investeringskommitténs ansvar och uppgifter hör även att behandla årliga budgetar och godkänna tillägg till dessa, liksom investeringsförslag, åtaganden, återlämnande av licenser, avyttring av tillgångar samt andra investeringsrelaterade uppgifter på uppdrag av styrelsen. Investeringskommittén håller regelbundna möten och träffas oftare om verksamheten så kräver.

Viktiga frågor som bolagsledningen behandlat under 2015

- Lundin Petroleums organiska tillväxtstrategi.
- Det låga oljepriset och dess effekt på nuvarande verksamhet och framtida projekt.
- Ledning av pågående utbyggnadsprojekt och produktions-verksamhet.
- Möjligheter till extern finansiering liksom lämpliga avyttringar av tillgångar i syfte att optimera koncernens tillgångsportfölj.
- Åtgärder för intern kostnadskontroll.
- Aktiv bevakning av kostnadsminskningar inom oljeindustrin och säkerställande av att koncernen drar fördel av dessa.
- Initiativ till intressentdialog.
- Implementering av e-learningkurs om samhällsansvarsfrågor inom hela koncernen och noggrann resultatuppföljning på HSE-området inom koncernens utbyggnadsprojekt.
- Granskning av koncernens försäkrings- och riskhanteringspolicies.



Ytterligare information om bolagsledningen finns på www.lundin-petroleum.com



Christine Batruch

Vice President Corporate
Responsibility



Jeffrey Fountain

Vice President Legal



Christophe Nerguararian

Vice President Corporate
Finance



Teitur Poulsen

Vice President Corporate
Planning and Investor
Relations

Ersättningar

Koncernens ersättningsprinciper

Lundin Petroleum's målsättning är att erbjuda alla anställda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningspaket. Dessa ersättningspaket är utformade för att säkerställa att bolaget kan rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade medarbetare och belöna prestationer som höjer aktieägarvärdet.

Principerna för ersättning inom koncernen består av fyra delar: (i) grundlön, (ii) årlig rörlig lön, (iii) långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) och (iv) övriga förmåner. Som en del av den årliga utvärderingen har bolaget antagit en särskild prestationsledningsprocess (Performance Management Process) för att säkerställa att prestationer på individ- och teamnivå ligger i linje med verksamhetens strategiska och operativa mål. Individuella resultatmål fastställs formellt och centrala delar av den rörliga ersättningen är tydligt kopplade till individens förmåga att uppnå dessa mål.

För att säkerställa att koncernens ersättningspaket fortsätter att vara konkurrenskraftiga och marknadsmässiga gör ersättningskommittén årliga jämförelsestudier. För varje studie väljs en jämförelsegrupp som består av internationella olje- och gasbolag av liknande storlek och operativ räckvidd, gentemot vilken koncernens ersättningspraxis bedöms. Nivån av grundlön, årlig rörlig lön och långsiktiga incitamentsprogram bestäms kring mediannivån. Dock kan avvikelser medges i fall av mycket framstående prestationer. Med tanke på att bolaget ständigt konkurrerar med denna jämförelsegrupp för att behålla och rekrytera de bästa förmågorna på marknaden,

både på operationell och ledningsnivå, anses det viktigt att koncernens ersättningspaket i första hand bestäms utifrån ersättningspraxis inom denna jämförelsegrupp.

Ersättningspolicy för ledande befattningshavare

Ersättning till bolagsledningen följer samma principer som för alla anställda, dock måste dessa principer godkännas av årsstämman. Ersättningskommittén upprättar därför årligen för styrelsens och därefter årsstämmans godkännande en ersättningspolicy för ledande befattningshavare. Utifrån den godkända ersättningspolicyn lägger ersättningskommittén sedan fram förslag till styrelsen beträffande ersättning och övriga anställningsvillkor för vd. Vd tar fram förslag på ersättning och övriga anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare, att presenteras för ersättningskommittén och godkännas av styrelsen.

LTIP 2015

Årsstämman 2015 beslutade att godkänna ett nytt långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2015, som följer samma principer som det tidigare godkända LTIP 2014, för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum, vilket ger deltagarna möjligheten att erhålla aktier i Lundin Petroleum under förutsättning att de uppfyller ett prestationsvillkor under en treårig prestationsperiod, som inleds den 1 juli 2015 och avslutas den 1 juli 2018. Prestationsvillkoret baseras på aktiekursens tillväxt och lämnad utdelning (Total Shareholder Return) avseende Lundin Petroleumaktien jämfört med Total Shareholder Return för en grupp referensbolag.

Alex Schneiter, koncernchef och vd

Alex Schneiter är född 1962 och har en examen i geologi samt en masterexamen i geofysik från Genèves universitet. Han har arbetat med börsnoterade bolag kopplade till familjen Lundin sedan 1993 och har varit Executive Vice President och Chief Operating Officer för Lundin Petroleum sedan bolaget bildades år 2001 fram till utnämningen som koncernchef och vd den 1 oktober 2015. Han innehar 223 133 aktier i bolaget per den 31 december 2015.

Vid prestationsperiodens början tilldelades deltagarna en rättighet (LTIP Award) som, förutsatt att bland annat prestationsvillkoret är uppfyllt, berättigar deltagaren att efter prestationsperiodens slut erhålla aktier i Lundin Petroleum. Antalet prestationsaktier som en deltagare kan tilldelas begränsas till ett värde av tre gånger hans/hennes årliga bruttogrundlön för 2015. Det totala antalet LTIP Awards tilldelade enligt LTIP 2015 för år 2015 var 705 406.

Styrelsen äger rätt att efter egen bedömning reducera (inklusive reducera till noll) tilldelning av prestationsaktier i de fall den skulle anse att den underliggande prestationen inte speglar utfallet av prestationsvillkoret, till exempel med hänsyn till det operativa kassaflödet, reserver, och prestationer inom HSE. Deltagarna äger inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra LTIP Awards eller andra rättigheter eller skyldigheter enligt LTIP 2015, eller utöva några aktieägarrättigheter avseende LTIP Awards under prestationsperioden.

LTIP Awards berättigar deltagare att förvärva redan existerande aktier i Lundin Petroleum. Tilldelade aktier enligt LTIP 2015 är föremål för vissa överlåtelseinskränkningar i syfte att säkerställa att deltagarna bygger upp ett meningsfullt aktieinnehav i Lundin Petroleum. Förväntad nivå på aktieäggande är antingen 50 procent eller 100 procent (200 procent för vd) av deltagarens årliga bruttogrundlön, beroende på deltagarens ställning inom koncernen.

Uppföljning och utvärdering av resultat

Styrelsen är också ansvarig för att kontinuerligt följa upp och utvärdera vd:s arbete och ska minst en gång per år göra en formell genomgång av de resultat vd uppnått under året. Under 2015 gjorde ersättningskommittén för styrelsens räkning en genomgång av bolagsledningens och vd:s arbete och resultat. Slutsatserna presenterades för styrelsen tillsammans med förslag till ersättning till vd och bolagsledning. Varken vd eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

I ersättningskommitténs uppgifter ingår att följa upp och utvärdera den generella tillämpningen av den ersättningspolicy som årsstämman godkände. I samband med detta upprättar ersättningskommittén för styrelsens godkännande en årlig rapport om tillämpningen av ersättningspolicy och utvärderingen av ersättningar till bolagsledningen. Som en del av denna utvärderingsprocess verifierar bolagets externa revisor också varje år att ersättningspolicy har tillämpats korrekt. Båda rapporterna är tillgängliga på Lundin Petroleums hemsida.

Tillåtna avvikelser från 2015 års ersättningspolicy

Styrelsen enades om att godkänna tillåtna avvikelser från 2015 års ersättningspolicy avseende konsultarvode till styrelseledamöter, för arbete som utförs eller kommer att utföras utanför styrelsearbetet. 2015 års ersättningspolicy hänvisade enbart till ersättningar till bolagsledningen och nämnde inte konsultarvode till styrelseledamöter. Mer information om dessa tillåtna avvikelser finns i not 23 på sidorna 113 – 114.

Styrelsens förslag till 2016 års årsstämma för ersättning till bolagsledningen

För information om styrelsens förslag till 2016 års årsstämma för ersättningar till bolagsledningen, inklusive ett LTIP liknande det som godkändes av 2014 och 2015 års årsstämmor, se Förvaltningsberättelsen, sidan 84.

ERSÄTTNINGSPOLICY FÖR BOLAGSLEDNINGEN GODKÄND AV ÅRSSTÄMMAN 2015

Policyns tillämpning och mål

I denna ersättningspolicy avser ”bolagsledningen” bolagets koncernchef och verkställande direktör (President och Chief Executive Officer), Executive Vice President och Chief Operating Officer, Chief Financial Officer, Senior Vice President Development samt anställda på Vice President-nivå. Under 2015 kommer bolagsledningen att bestå av sju ledande befattningshavare.

Lundin Petroleums målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå koncernens mål samt att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna prestationer som höjer aktieägarvärdet. Koncernen tillämpar således denna ersättningspolicy för att säkerställa att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och gällande best practice, i syfte att tillförsäkra att bolagsledningen erhåller skälig ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

Ersättningskommittén

Styrelsen i Lundin Petroleum har inrättat ersättningskommittén för att bland annat administrera denna ersättningspolicy. Ersättningskommittén skall erhålla information om samt förbereda styrelsens och årsstämmans beslut i frågor avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Kommittén sammanträder regelbundet och i dess uppgifter ingår att följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen och tillämpningen av denna ersättningspolicy, samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningskommittén kan rådfråga externa ersättningskonsulter, dock skall ersättningskommittén försäkra sig om att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som sådana konsulter kan ha för bolaget eller bolagsledningen.

Ersättningskomponenter

Ersättningar till bolagsledningen innehåller fyra huvudkomponenter:

- a) grundlön;
- b) årlig rörlig lön;
- c) långsiktigt incitamentsprogram (long-term incentive plan); och
- d) övriga förmåner.

Grundlön

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, skall vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom den ledande befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen liksom övriga komponenter i den ledande befattningshavarens ersättning skall ses över årligen för att säkerställa att sådan ersättning förblir konkurrenskraftig och marknadsmässig. Som en del av denna utvärdering företar ersättningskommittén årliga "benchmarking" jämförelser av bolagets ersättningspolicy och förfaranden.

Årlig rörlig lön

Bolaget anser att årlig rörlig lön är en viktig del av den ledande befattningshavarens ersättningspaket där anknuten resultatmål reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärdet. Genom bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process) fastslår bolaget förutbestämda och mätbara kriterier för varje ledande befattningshavare i syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande för aktieägarna.

Den rörliga lönen skall under normala affärsförhållanden vara kopplad till ett förutbestämt kriterium, vilket är att lönen skall ligga inom intervallet en till tolv månadslöner (om sådan utgår). Ersättningskommittén kan dock rekommendera till styrelsen för godkännande en årlig rörlig lön som ligger utanför detta intervall under förhållanden, eller i förhållande till prestationer, som ersättningskommittén betraktar som exceptionella.

Kostnaden för årlig rörlig lön för 2015 beräknas variera mellan ingen utbetalning vid miniminivån och 25,7 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter) vid maximinivån, baserat på bolagsledningens nuvarande sammansättning.

Långsiktigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan)

Bolaget anser att det är lämpligt att strukturera sina långsiktiga incitamentsprogram (long-term incentive plans (LTIP)) på ett sätt som förenar incitament för bolagsledningen med aktieägarintressen. Ersättning som är kopplad till aktiekursen leder till större personligt engagemang för bolaget. Därför anser styrelsen att bolagets LTIP för bolagsledningen skall vara kopplad till bolagets aktiekurs.

Information avseende de väsentliga villkoren i 2015 års föreslagna LTIP för bolagsledningen, som följer samma principer som det LTIP som godkändes av årsstämman 2014, finns tillgänglig som en del av handlingarna inför årsstämman på www.lundin-petroleum.com.

Kostnaden för 2015 års föreslagna LTIP vid tilldelning beräknas variera mellan ingen utbetalning vid miniminivån och 65,5 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter) vid maximinivån, baserat på bolagsledningens nuvarande sammansättning.

Övriga förmåner

Övriga förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra sina arbetsuppgifter. Övriga förmåner inkluderar lagstadgade pensionsförmåner som innehåller en definierad avsättningsplan med premier baserade på hela grundlönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och grundlönen är beroende av den ledande befattningshavarens ålder.

Avgångsvederlag

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och tolv månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare och är betingad av den anställdes anställningstid i bolaget. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som innebär ersättning, uppgående till högst två års grundlön, för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget. Styrelsen är vidare bemyndigad att i enskilda fall godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstiden och avgångsvederlag till följd av en väsentlig ägarförändring, om anställningen sägs upp av bolaget utan saklig grund, eller under andra omständigheter enligt styrelsens bedömning. Sådana avgångsvederlag kan leda till utbetalning om högst ett års grundlön; inga andra förmåner skall ingå. Det sammanlagda avgångsvederlaget (dvs. för uppsägningstid och avgångsvederlag) skall vara begränsat till högst två års grundlön.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen är bemyndigad att i enlighet med 8 kap. 53 § aktiebolagslagen frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Utestående ersättningar

Information avseende tidigare beslutade ersättningar till bolagsledningen som inte har förfallit till betalning (om några) finns tillgänglig i not 33 i bolagets årsredovisning (för 2014).

Sudan

Den svenska internationella åklagarkammaren inledde i juni 2010 en förundersökning om påstådda brott mot den internationella humanitära rätten i Sudan 1997–2003. Bolaget har samarbetat proaktivt och på ett omfattande sätt med åklagarmyndigheten genom att lämna information om sin verksamhet i Block 5A i Sudan under denna tidsperiod. Som framförts vid ett flertal tillfällen tillbakavisar Lundin Petroleum kategoriskt alla påståenden om missgärningar och kommer att samarbeta med åklagarmyndighetens utredning. Lundin Petroleum är fast förvissat om att bolaget var en positiv kraft i Sudan och att dess verksamhet bidrog till att förbättra levnadsförhållandena för befolkningen i Sudan.

Styrelsen

Namn	Ian H. Lundin	Peggy Bruzelius	C. Ashley Heppenstall	Lukas H. Lundin
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002)	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Vald	2001	2013	2001	2001
Född	1960	1949	1962	1958
Utbildning	Bachelor of Science, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Bachelor of Science, matematik, från University of Durham.	Examen från New Mexico Institute of Mining, Technology and Engineering.
Erfarenhet	Ian H. Lundin var tidigare vd i International Petroleum Corp. under 1989–1998, i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Peggy Bruzelius har tidigare varit vd för ABB Financial Services AB och hon har också lett Skandinaviska Enskilda Banken AB:s division för kapitalförvaltning.	C. Ashley Heppenstall har arbetat med börsnoterade bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993. Han var CFO i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002 och var vd för Lundin Petroleum under 2002–september 2015.	Lukas H. Lundin har haft ett flertal nyckelpositioner i bolag där familjen Lundin är storägare.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseordförande i Etrion Corporation och ledamot i Bukowski Auktioner AB.	Styrelseordförande i Lancelot Asset Management AB och ledamot i Axfood AB, Diageo PLC, Akzo Nobel NV och Skandia Liv.	Ledamot i Etrion Corporation, ShaMaran Petroleum Corp., Africa Energy Corp., Lundin Gold Inc. och Gateway Storage Company Limited.	Styrelseordförande i Lundin Mining Corp., Lucara Diamond Corp., NGEx Resources Inc., Lundin Gold Inc. och Lundin Foundation, arbetande ordförande i Denison Mines Corp. och ledamot i Bukowski Auktioner AB.
Aktier i Lundin Petroleum (per den 31 december 2015)	0 ¹	8 000	1 391 283	788 331 ⁵
Deltagande i styrelsemöten	9/9	9/9	9/9	9/9
Deltagande i revisionskommitténs möten	–	6/6	–	–
Deltagande i ersättningskommitténs möten	1/1 ²	–	–	–
Arvode för styrelse- och kommittéarbete	1 100 000 SEK	625 000 SEK	83 333 SEK	500 000 SEK
Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget ³	1 500 000 SEK	0	0	0
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja ³	Ja	Nej ⁴	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej ¹	Ja	Nej ⁴	Nej ⁵

1 Ian H. Lundin är stiftare av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 10 638 956 aktier i bolaget, och tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

2 Ian H. Lundin är ledamot av ersättningskommittén från och med 7 maj 2015.

3 Ian H. Lundin och Magnus Unger har blivit engagerade av bolagsledningen för uppdrag mot ersättning som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet. Enligt valberedningens och bolagets mening är de trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och bolagsledningen.

4 C. Ashley Heppenstall är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolaget och bolagsledningen eftersom han var koncernchef och vd för Lundin Petroleum fram till september 2015, och inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i bolag där bolag som är associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och rösttalet.

5 Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

William A. Rand	Grace Reksten Skaugen	Magnus Unger	Cecilia Vieweg
Ledamot	Ledamot, styrelsens representant i CR/HSE-frågor	Ledamot	Ledamot
2001	2015	2001	2013
1942	1953	1942	1955
Commerce examen (ekonomi) från McGill University, juristexamen från Dalhousie University, Master of Laws examen i internationell rätt från London School of Economics och Doctorate of Laws från Dalhousie University (Hon.).	Civilekonomexamen från BI Norwegian School of Management, Bachelor of Science i fysik och en doktorsgrad i laserfysik från Imperial College of Science and Technology vid University of London.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Juris kandidatexamen från Lunds universitet.
William A. Rand praktiserade juridik i Kanada fram till 1992 varefter han var med och bildade ett investmentbolag och fortsatte inom det privata näringslivet.	Grace Reksten Skaugen har varit direktör för Corporate Finance vid SEB Enskilda Securities i Oslo och har arbetat i flera roller inom private equity och venture capital i Oslo och London. Hon är för närvarande ledamot i HSBC:s European Senior Advisory Council och norsk landsrådgivare för Proventus AB.	Magnus Unger var vice vd inom Atlas Copco-koncernen under 1988 – 1992.	Cecilia Vieweg är chefsjurist på AB Electrolux och ledamot i koncernledningen sedan 1999. Hon arbetade tidigare som bolagsjurist på högre befattningar i bolag inom AB Volvo-koncernen och inom advokatbranschen.
Ledamot i Lundin Mining Corp., Denison Mines Corp., New West Energy Services Inc. och NGEx Resources Inc.	Styrelseordförande i NAXS Nordic Access Buyout A/S, vice styrelseordförande i Orkla ASA och styrelseledamot i Investor AB, grundare av och ordförande i det norska Institutet för Styrelseledamöter och ledamot i rådet för International Institute of Strategic Studies i London.	–	Ledamot i Teknikföretagen och Aktiemarknadsnämnden.
117 441	–	250 000	3 500
9/9	4/5 ⁷	9/9	9/9
6/6	–	3/3 ⁸	–
3/3	–	2/2 ⁸	3/3
725 000 SEK	250 000 SEK	600 000 SEK	650 000 SEK
0	0	150 000 SEK	0
Ja	Ja	Ja ³	Ja
Nej ⁶	Ja	Ja	Ja

6 Enligt valberedningens och bolagets mening är William A. Rand inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i bolag där bolag som är associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

7 Grace Reksten Skaugen är styrelseledamot från och med 7 maj 2015.

8 Magnus Unger var ledamot av ersättningskommittén fram till 7 maj 2015 och är ledamot av revisionskommittén från och med 7 maj 2015.

9 Ersättningarna som betalades under 2015 är hänförliga till arbete som utförts utanför styrelseuppdraget. Se vidare not 23 på sidorna 113 – 114 angående en tillåten avvikelse som godkändes av styrelsen i förhållande till detta.

Asbjørn Larsen avböjde omval vid årsstämman som hölls den 7 maj 2015. Han deltog i alla de fyra styrelsemöten och tre revisionskommittémöten som hölls under perioden från den 1 januari till den 7 maj 2015. Mer information om Asbjørn Larsen finns i bolagets årsredovisning för 2014 och information om utbetald ersättning till honom finns under not 23 på sidorna 113 – 114.

Internkontroll och revision

Målet för internkontroll av den finansiella rapporteringen är att kunna tillhandahålla tillförlitlig och relevant information i enlighet med gällande lagar och förordningar

Inledning

Styrelsens ansvar för bolagets internkontroll av den finansiella rapporteringen regleras av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och bolagsstyrningskoden. Informationen i denna rapport är begränsad till internkontroll av den finansiella rapporteringen och beskriver hur internkontrollen av den finansiella rapporteringen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet.

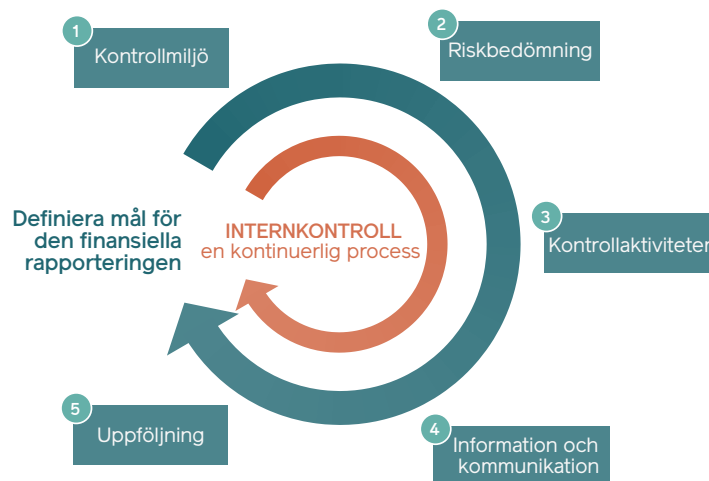
System för internkontroll av finansiell rapportering

Ett system för intern kontroll av finansiell rapportering kan endast ge en rimlig försäkran, inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Systemets syfte är att hantera, snarare än att eliminera, risken för att misslyckas med att uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

Lundin Petroleums system för internkontroll av den finansiella rapporteringen är uppbyggt kring de fem huvudmål som beskrivs nedan och i avsnittet om riskhantering på sidorna 34–37. Huvudmålen baseras på de vägledande principer för internkontroll som lagts fram av Committee of Sponsoring Organisation (COSO). Internkontroll av den finansiella rapporteringen innebär en kontinuerlig utvärdering av bolagets risker och kontrollaktiviteter. Utvärderingsarbetet är en fortlöpande process som involverar såväl interna som externa jämförelser.

Revision av joint operations

Olje- och gasindustrin bygger på att företag delar kostnader och risker genom att gå samman i s.k. joint operations. En joint operations partner utses till operatör med ansvar för att å samtliga partners vägnar svara för den operativa verksamheten, inklusive bokföringen. Joint operations partners har rätt att revidera bokföringen för att säkerställa att redovisningsrutiner följs och att kostnader redovisas i enlighet med joint operations avtalet.



Kontrollmiljö 1

Lundin Petroleums kontrollmiljö, som inbegriper styrelsens engagemang och tydliga etiska signaler, påverkar bolagets styrprocesser, medarbetarnas medvetenhet om verksamhetens risker och vikten av kontrollsystem. Styrelsen har ansvar för att säkerställa att bolaget har ett tillfredställande system för internkontroll. Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolaget har formaliserade rutiner som stödjer principer för finansiell rapportering och internkontroll, samt att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med gällande lagar, redovisningsstandarder och andra krav på publika bolag.

Genom att formulera målen för bolaget ger styrelsen bolagsledningen förutsättningar att lägga upp strategi och resultatmål för bolaget. Internkontrollprocesserna är strukturerade därefter för att identifiera risker som kan uppstå i samband med den finansiella rapporteringen, efterlevnaden av lagar och förordningar och den operativa verksamheten.

Riskbedömning 2

Efter det att risker identifierats och utvärderats implementeras kontrollaktiviteter i syfte att minimera riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen. Slutsatserna av riskbedömningen rapporteras till koncernens Risk Manager, bolagsledningen och till styrelsen genom revisionskommittén. Identifierade riskområden minskas genom affärsprocesser som integrerar riskhantering, policies och rutiner, liksom fördelning av ansvar och befogenheter.

Kontrollaktiviteter 3

Bolagsledningen lägger fram sina rekommendationer till styrelsen, som därefter i sina direktiv säkerställer att det tas fram program för urval och utveckling av kontrollaktiviteter som bidrar till att minska risker till acceptabla nivåer. Investeringskommittén övervakar koncernens investeringsbeslut genom den årliga budgetprocessen, och genom att granska budgettillägg som begärs under året och ger vid behov rekommendationer till styrelsen. Ekonomiavdelningen på respektive



dotterbolag är ansvarig för regelbunden analys av de finansiella resultaten och för att rapportera slutsatserna till ekonomiavdelningen på koncernnivå. Bolaget väljer också ut och utvecklar generella kontrollaktiviteter med stöd av förbättrade informationssystem och modellen som kallas "tre försvarslinjer".

Information och kommunikation **4**

Bolaget kommunicerar finansiell information internt, inklusive de mål och den ansvarsfördelning för internkontroll som krävs för att internkontrollen ska kunna fungera. Att förse alla nivåer inom koncernen med relevant information i rätt tid och på ett komplett och korrekt sätt är en viktig del av ramverket för internkontroll. Interna policies och rutiner för finansiell rapportering, såsom koncernens befogenhetspolicy, manual för redovisningsprinciper och finans- och redovisningsmanual, uppdateras och kommuniceras regelbundet av bolagsledningen till alla berörda anställda, samt finns tillgängliga genom bolagets interna nätverk.

Uppföljning **5**

Styrelsens åtgärder för att följa upp att internkontrollen av den finansiella rapporteringen och rapporteringen till styrelsen fungerar på ett tillförlitligt sätt innefattar bland annat, att säkerställa att relevanta interna policies och rutiner finns på plats och efterlevs, att regelbundna möten hålls med bolagsledningen för att följa upp bolagets aktiviteter och finansiella ställning, att interna och externa revisioner genomförs och följs upp, att rapportering om bolagets verksamhet sker löpande till styrelsen, att den finansiella rapporteringen genomförs i rätt tid och i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar och ger en rättvisande bild av bolagets finansiella ställning. Dessa åtgärder implementeras och följs upp löpande under ledning av revisionskommittén, med stöd av ledande befattningshavare på alla nivåer i bolaget, inklusive bolagets CFO. Internrevisionen och bolagets ekonomiavdelning övervakar efterlevnaden av interna policies, rutiner och andra policydokument. Revisionskommittén följer upp att internrevisionen, internkontrollen och den finansiella rapporteringen sker på ett effektivt sätt samt granskar alla del- och helårsrapporter och rapporterar om detta löpande till styrelsen.

Tre försvarslinjer

- 1. Första försvarslinjen – lokal verksamhet**
Denna utgörs av lokal personal och ledning som äger och hanterar risk och kontroll genom adekvat design av internkontrollprocesser för att säkerställa att processer följs och för att hantera oväntade händelser. Samtliga bolagets medarbetare hålls ansvariga för att följa bolagets policies och rutiner inom det egna kontroll- och riskhanteringsområdet.
- 2. Andra försvarslinjen – bolagsledningen**
Denna utgörs av bolagets tillsynsfunktioner, vilka inkluderar bland annat finansiell kontroll, riskhantering och IT-säkerhet. Bolagets policies, riktlinjer och rutiner utgör ett ramverk för att bidra med värde till verksamheten när det gäller risk och efterlevnad av lagar och regler.
- 3. Tredje försvarslinjen – intern revision**
Denna utgörs av internrevisionen och ger styrelsen och bolagsledningen garantier vad gäller koncernens interna kontroll, riskhantering och efterlevnad av lagar och regler.

Internrevision **12**

Som ett led i ett kontinuerligt förbättringsarbete utför Lundin Petroleum internrevision en oberoende och objektiv utvärdering av kontrollmiljön. Internrevisionen bedömer kontrollsystemens lämplighet och effektivitet samt huruvida de hanteras, underhålls, efterlevs och fungerar på ett effektivt sätt. Koncernens Group Internal Audit Manager har en direkt rapporteringslinje till revisionskommittén.

Internrevisionen genomför regelbundna revisioner i enlighet med den riskbaserade interna revisionsplanen som två gånger per år godkänns av revisionskommittén. Dessutom koordinerar och följer internrevisionen upp de revisioner av joint operations som utförs av Lundin Petroleum.

Ytterligare en viktig uppgift för internrevisionen är att följa upp resultaten från tidigare års internrevisioner och riskbedömningar för att säkerställa att lämpliga korrigerande åtgärder vidtagits.

Stockholm, 7 april 2016

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ)

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Lundin Petroleum AB (publ), org.nr 556610-8055

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 50–69 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 8 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor