

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningsrapport

Vägledande principer	19
Bolagsstämman	21
Externa revisorer	22
Valberedningen	23
Styrelsen	24
Styrelsens kommittéer	25
Bolagsledningen	30
Ersättningspolicyn	32
Intern kontroll av finansiell rapportering	36

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 Energy rapporterar inga avvikelser från bolagsstyrningskoden under 2020. Inga överträdelser av tillämpliga börsregler inträffade under året, ej heller några avvikelser från god sed på värdepappersmarknaden.

Lundin Energy 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-energy.com.

Årsstämman 2021

Årsstämman 2021 kommer att hållas den 30 mars 2021 kl. 13.00. Med anledning av den globala COVID-19-pandemin har styrelsen beslutat att hålla en digital årsstämma, kombinerad med möjligheten att rösta via ombud och post, i enlighet med lagen om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor (SFS 2020:198). Aktieägare som önskar delta måste vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast den dag som infaller sex bankdagar före datumet för årsstämman och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast det datum som framgår av kallelsen till årsstämman.

Ytterligare information om registrering och deltagande på årsstämman, liksom om röstning genom post eller ombud, återfinns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Syftet med Lundin Energys ramverk för bolagsstyrning är att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett effektivt och ansvarsfullt sätt, med tydliga ansvarsfördelningar, samt att aktieägarnas, bolagsledningens och styrelsens intressen förblir helt i linje med varandra.

Vägledande principer för bolagsstyrning

Sedan bolaget grundades 2001 har Lundin Energy tillämpat allmänna principer för bolagsstyrning, vilka utgör en integrerad del av bolagets affärsmodell. Lundin Energy är ett erfaret nordiskt olje- och gasbolag som prospekterar efter, bygger ut och utviner resurser på ett ekonomiskt, effektivt och ansvarsfullt sätt. Vi fokuserar på att skapa värde för våra aktieägare och intressenter genom tre strategiska pelare: Motståndskraft, Hållbarhet och Tillväxt. Med tillgångar av hög kvalitet, som produceras till låg kostnad, är vi motståndskraftiga mot förändringar i oljepriset. Vår organiska tillväxtstrategi, i kombination med vårt hållbarhetsarbete och åtagande att minska koldioxidutsläpp, befäster vår ledande roll i en framtid med lägre koldioxidutsläpp. För att uppnå hållbart värdeskapande tillämpar Lundin Energy en struktur för bolagsstyrning som främjar raka beslutsvägar med enkel tillgång till relevanta beslutsfattare, samtidigt som den skapar den ansvarsfördelning som krävs för att kontrollera verksamheten, såväl operativt som finansiellt. Lundin Energys principer för bolagsstyrning syftar till att:

- Skydda aktieägarnas rättigheter
- Tillhandahålla en säker och stimulerande arbetsmiljö för samtliga medarbetare och underleverantörer
- Säkerställa att tillämpliga lagar och bästa branschpraxis följs
- Säkerställa att verksamheten bedrivs på ett kompetent och hållbart sätt
- Värna om välbefinnandet i de lokala samhällen där bolaget bedriver verksamhet

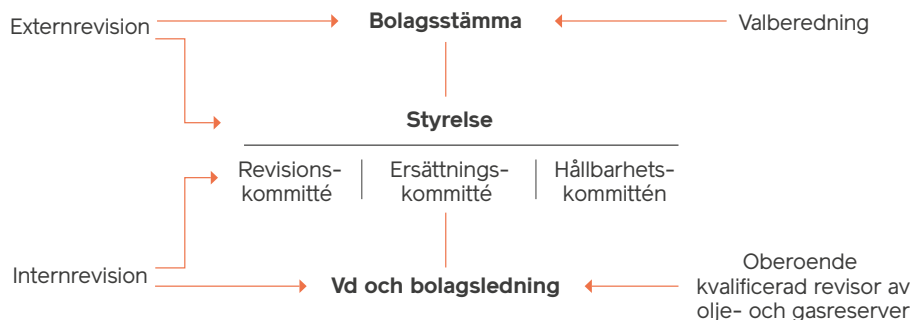
Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm lyder Lundin Energy under Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, som finns tillgängligt på www.nasdaqomxnordic.com. Därutöver följer bolaget de principer för god bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument. Att Lundin Energy följer dessa principer för god bolagsstyrning skapar förtroende för bolaget, vilket leder till ökat aktieägarvärde. Genom att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt banar bolagsstyrningsstrukturen väg för ökad effektivitet.

Regler och förordningar för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrningskoden bygger på en tradition av självreglering och "följ eller förklara"-principen. Den utgör ett komplement till de bolagsstyrningsregler som återfinns i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, EU-reglering och andra föreskrifter såsom börsens regelverk för emittenter och god sed på

Lundin Energy – bolagsstyrningsstruktur



Huvudsakliga externa regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Energy

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

Huvudsakliga interna regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Energy

- Bolagsordningen
- Uppförandekoden
- Policyer, rutiner och riktlinjer
- Bolagsdeklaration för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet
- Styrelsens arbetsordning, instruktioner till bolagets vd och för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete
- Kod för internrevision
- Valberedningsprocess

Viktiga händelser 2020

Årsstämman 2020 godkände en ändring av bolagsordningen som innebar att företagsnamnet ändrades från Lundin Petroleum AB till Lundin Energy AB, för att bättre spegla bolagets operativa verksamhet.

Nick Walker utnämndes till bolagets vd, och Daniel Fitzgerald utnämndes till COO med verkan från den 1 januari 2021.

Årsstämman 2020 beslutade om en minskad kontantutdelning om 1,00 USD per aktie, att utbetalas kvartalsvis, i enlighet med det reviderade utdelningsförslag som styrelsen lade fram med anledning av den globala COVID-19-pandemin.

Påskyndat strategin för minskade koldioxidutsläpp för att uppnå klimatneutralitet i den operativa verksamheten 2025, från den ursprungliga målsättningen 2030.

värdepappersmarknaden. Bolagsstyrningskoden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se. En reviderad version av bolagsstyrningskoden tillämpas från den 1 januari 2020 och nya regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram tillämpas från den 1 januari 2021.

Lundin Energys bolagsordning

Lundin Energys bolagsordning innehåller sedvanliga bestämmelser för bolagets styrning och innehåller inga begränsningar av hur många röster varje aktieägare får avge vid en bolagsstämma, ej heller några särskilda bestämmelser gällande tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller ändringar av bolagsordningen. Årsstämman 2020 godkände en ändring av bolagets bolagsordning, vilken innebar att företagsnamnet ändrades från Lundin Petroleum AB till Lundin Energy AB. Därutöver genomfördes vissa redaktionella ändringar. Bolagsordningen finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Lundin Energys uppförandekod

Lundin Energys uppförandekod innehåller ett antal principer utformade av styrelsen 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 i alla delar av verksamheten och strävar efter att ständigt förbättra sitt sätt att arbeta och att agera i enlighet med god oljefältssed och höga normer för ansvarsfullt företagande. Uppförandekoden är en integrerad del av bolagets avtalsförfaranden och eventuella överträdelser mot uppförandekoden blir föremål för utredning och åtgärdas på lämpligt sätt. Hur bolagets uppförandekod och principer om hållbarhet efterlevs rapporteras löpande till styrelsen. Uppförandekoden finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Lundin Energys policyer, rutiner, riktlinjer och bolagsdeklaration för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet

Lundin Energy har utarbetat policyer, rutiner och riktlinjer med specifika regler och kontrollfunktioner som ökar effektiviteten och förbättrar resultaten genom att underlätta regelefterlevnad. Dessa styrverktyg omfattar den operativa verksamheten, redovisning och finans, hälsa och säkerhet, miljö och kvalitet (HSEQ), anti-bedrageri, anti-korruption, anti-penningtvätt, mänskliga rättigheter, intressentdialog, juridik, bolagssäkerhet, informationssäkerhet, ersättning, krishantering, konkurrens, mångfald, visuellblåsning, skatt, försäkring och riskhantering, personalfrågor, insiderinformation samt företagskommunikation. Alla policyer, rutiner och riktlinjer granskas fortlöpande, och modifieras och justeras vid behov. De har även integrerats i bolagets lokala ledningssystem. Under 2020 granskades samtliga policyer, rutiner och riktlinjer och uppdaterades, vissa togs bort och ett flertal nya infördes. Flera policyer finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Lundin Energys bolagsdeklaration för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet etablerar ett ramverk för såväl bolagsstyrning som styrning av den operativa verksamheten i enlighet med högsta standarder inom dessa områden. Deklarationen anger fyra grundläggande teman: ledarskap, hantering av risker och möjligheter, fortlöpande förbättringar samt implementering. Den är tillämpbar genom hela

organisationen och beskriver i detalj hur dessa teman ska omsättas i praktiken i den operativa verksamheten.

Lundin Energys arbetsordning för styrelsen

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

Aktiekapital och aktieägare

Lundin Energys aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Det totala antalet aktier är 285 924 614. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK (avrundat), och det registrerade aktiekapitalet i bolaget är 3 478 713 SEK (avrundat). 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. Under 2020 återköptes inga egna aktier och per den 31 december 2020 innehade bolaget totalt 1 573 143 egna aktier.

Lundin Energy hade vid 2020 års slut totalt 45 805 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden, vilket innebär en ökning med 12 692 aktieägare jämfört med slutet av 2019, vilket är en ökning med cirka 38 procent. Antalet aktier tillgängliga för handel uppgick till cirka 67 procent, och exkluderar aktier som innehas av ett bolag kopplat till familjen Lundin.

De 10 största aktieägarna per den 31 december 2020	Antal aktier	Procent (avrundat)
Nemesia ¹	95 478 606	33,39
BlackRock	8 721 222	3,05
Vanguard	6 919 173	2,42
T. Rowe Price	6 061 550	2,12
Miura	5 894 976	2,06
Norges Bank	4 568 838	1,60
State Street Global Advisors	3 989 593	1,40
Saudi Arabian Monetary Agency	3 303 444	1,16
Amundi	2 975 644	1,04
J.P. Morgan	2 900 438	1,01
Övriga aktieägare	145 111 130	50,75
Totalt	285 924 614	100,00

¹ Ett investmentbolag som är helägt av Lundinfamiljetruster.

Källa: Q4 Inc.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Lundin Energys högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Årsstämman ska hållas årligen före utgången av juni månad 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 före årsstämman, och mötesförhandlingarna simultantolkas från svenska till engelska respektive från engelska till svenska.

Utdelningspolicy

Lundin Energy har som mål att skapa god avkastning för bolagets aktieägare genom att under hela affärscykeln investera i prospektering, utbyggnad och produktionstillgångar. Bolaget räknar med att skapa aktieägarvärde genom såväl en ökning av aktiekursen som genom en hållbar årlig utdelning denominerad i USD som utbetalas kvartalsvis. Planen är att i linje med bolagets finansiella resultat kunna bibehålla eller successivt öka utdelningen över tid, till en nivå som är hållbar även vid ett oljepris på under 50 USD per fat. Utdelningen ska vara hållbar i den mening att den ger bolaget utrymme att fortsätta utveckla den organiska tillväxtstrategin och kommersialisera betingade resurser, samtidigt som en konservativ skuldsättningsgrad och en ansvarsfull välvägd likviditetsposition upprätthålls inom ramen för bolagets tillgängliga kreditfacilitet.

Årsstämman 2020

Årsstämman 2020 hölls den 31 mars 2020 på Grand Hôtel i Stockholm. 773 aktieägare, som representerade 57,8 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud. På grund av extraordinära omständigheter med anledning av den globala COVID-19-pandemin, samt med stöd av särskilda tillämpningsföreskrifter från kollegiet för svensk bolagsstyrning avseende godkända avvikelser från bolagsstyrningskoden, deltog styrelseordförande, även ledamot i valberedningen, samt vd via videolänk på årsstämman. Även vissa styrelseledamöter deltog via videolänk, för att kunna besvara eventuella frågor från aktieägare. Övriga styrelseledamöter följde årsstämman via en livesändning.

2020 års årsstämma beslutade att:

- Välja advokat Klaes Edhall till årsstämmans ordförande.
- Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar för räkenskapsåret 2019 samt att genomföra en aktieutdelning om 1,00 USD per aktie med kvartalsvisa delbetalningar och avstämningsdagar per den 2 april 2020, 3 juli 2020, 2 oktober 2020 och 4 januari 2021. Före utbetalning skulle respektive delbetalning om 0,25 USD per aktie omvandlas till ett belopp i SEK baserat på den valutakurs för USD till SEK som publiceras av Riksbanken fyra arbetsdagar före varje avstämningsdag (avrundat till närmaste hela 0,01 SEK per aktie).
- Bevilja styrelsen och vd ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2019.
- Godkänna arvode till styrelsen om 130 000 USD till styrelseordförande och 62 000 USD till övriga styrelseledamöter, undantaget vd, samt 20 300 USD till varje kommittéordförande och 14 700 USD till övriga kommittéledamöter, dock ej mer än 193 200 USD totalt för kommittéarbete inklusive arvoden för kommittéordföranden.
- Omvälja Peggy Bruzelius, C. Ashley Heppenstall, Ian H. Lundin, Lukas H. Lundin, Grace Reksten Skaugen, Torstein Sannes, Alex Schneider, Jakob Thomasen och Cecilia Vieweg till styrelseledamöter.
- Omvälja Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Godkänna arvode till revisor.

- Välja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets nya externa revisor fram till årsstämman 2021, med auktoriserade revisorn Anders Kriström utsedd till huvudansvarig revisor.
- Godkänna 2020 års ersättningspolicy för bolagsledningen.
- Godkänna det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) 2020 för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner.
- Godkänna överföring av bolagets egna aktier till deltagare i de långsiktiga incitamentsprogrammen för 2017, 2018, 2019 och 2020.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/ eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 28,5 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 tio procent av samtliga utestående aktier i bolaget.
- Avslå två aktieägarförslag som lades fram av en minoritetsaktieägare.
- Godkänna en ändring av bolagets bolagsordning som innebär att företagsnamnet ändrades från Lundin Petroleum AB till Lundin Energy AB, samt att vissa redaktionella ändringar genomfördes.

Allt till årsstämman hörande skriftligt material finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida, liksom även styrelseordförandes anförande på årsstämman.

Bolagets externa revisorer

Revisor – lagstadgad

Lundin Energys 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 hållbarhetsrapport för att bekräfta att den innehåller den information som krävs. Därutöver granskar revisorn bolagets halvårsrapport samt avger ett utlåtande om bolagets efterlevnad av den av årsstämman fastslagna ersättningspolicyn. 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 koncernbolag utanför Sverige sker i enlighet med lokala regler och förordningar.

Bolagets externa revisor var det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB fram tills årsstämman 2020, då det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB valdes till bolagets nya lagstadgade revisor. Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 30 på sidan 72 och not 6 på sidan 77. Revisorsarvoden 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

Lundin Energys 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 om verksamheten på sidan 5.

Valberedningen

Valberedningen utses i enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2020 års årsstämma. Enligt denna process ska bolaget bjuda in minst tre och maximalt fyra av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 juni varje år, för att bilda en valberedning. Ledamöterna av valberedningen är dock, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata samtliga 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 lagstadgad revisor. Aktieägare kan skicka valberedningen förslag via e-post till nomcom@lundin-energy.com.

Valberedning inför 2021 års årsstämma

Ledamöterna i valberedningen inför 2021 års årsstämma tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 16 juni 2020. Valberedningen har hittills hållit fyra möten under sin mandatperiod. Aksel Azrac valdes enhälligt till ordförande för valberedningen vid det första mötet. Styrelseordförande, Ian H. Lundin, kommenterade vid dessa möten bolagets affärsverksamhet och framtidsutsikter, liksom olje-, gas- och

energiindustrin i allmänhet, i syfte att göra valberedningens ledamöter förtrogna med bolaget och förbereda dem för sina uppgifter och sitt ansvar.

Sammanfattning av valberedningens arbete under mandatperioden:

- Behandlat rekommendationen från bolagets revisionskommitté angående val av revisor vid årsstämman 2021.
- Behandlat frågor rörande styrelsens och revisorners ersättning och förslag till årsstämman 2021.
- Behandlat förslag angående att utse en extern oberoende ordförande för årsstämman 2021.
- Behandlat eventuella förändringar av valberedningsprocessen och fastslagit att inga förändringar skulle föreslås.
- Behandlat styrelsens storlek och sammansättning mot bakgrund av rekommendationerna i bolagsstyrningskoden avseende mångfald, inklusive könsfördelning, ålder, utbildning och yrkesbakgrund, samt de föreslagna styrelseledamöternas individuella och kollektiva kvalifikationer, erfarenhet och kapacitet med hänsyn till bolagets rådande position och förväntade utveckling.
- Tagit ställning till resultaten från den externa utvärderingen av styrelsen och dess arbete.
- Ledamöter av valberedningen sammanträdde med sittande styrelseledamöter Alex Schneiter och Jakob Thomasen för att diskutera styrelsens arbete och arbetsätt. De träffade också Adam I. Lundin som föreslås som ny styrelseledamot.

Valberedningens fullständiga rapport, inklusive dess slutgiltiga förslag till årsstämman 2021, finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Valberedning inför 2021 års årsstämma

Ledamot	Reprenterater	Mötes-närvaro	Aktier representerade den 1 jun 2020	Aktier representerade den 31 dec 2020	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större ägare
Aksel Azrac	Nemesia S.å.r.l	4/4	33,4%	33,4%	Ja	Nej ¹
Filippa Gerstädt	Nordea Fonder	4/4	1,2%	0,9%	Ja	Ja
Ian H. Lundin	Styrelseordförande i Lundin Energy	4/4	N/A ²	N/A ²	Ja	Nej ²
			Summa 34,6%	Summa 34,3%		

¹ Nemesia S.å.r.l äger 33,4 procent av aktierna i Lundin Energy

² För mer information, se tabellen på sidorna 28–29.

Styrelsen

Lundin Energys 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 och hållbart aktieägarvärde. För att åstadkomma detta bör styrelsen alltid ha en lämplig och mångsidig sammansättning med tanke på verksamhetens nuvarande och förväntade utveckling, och bestå av styrelseledamöter med skiftande bakgrund som såväl individuellt som kollektivt besitter nödvändig expertis och erfarenhet.

Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska Lundin Energys 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. 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, bolagets Vice President Legal Henrika Frykman.

Valberedningen inför 2020 års årsstämma bedömde nio styrelseledamöter som ett lämpligt antal och att styrelsens storlek med beaktande av verksamhetens natur, storlek och komplexitet inte bör utökas. Valberedningen ansåg att den till årsstämman 2020 föreslagna och valda styrelsen är en bred, mångsidigt sammansatt grupp av kunniga och välmeriterade personer som är motiverade och beredda att ta sig an de uppgifter som krävs i dagens internationella affärsklimat. Styrelseledamöterna har omfattande kunskap och erfarenhet från olje- och gasindustrin globalt och i synnerhet gällande Lundin Energys kärnverksamhetsområde Norge, liksom bred kunskap inom finansiella frågor för börsnoterade bolag, frågor avseende svensk praxis och regelverksamhet samt frågor rörande hållbarhet och HSEQ. Valberedningen bedömde att den föreslagna styrelsens sammansättning uppfyllde kraven på oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare.

Könsfördelning diskuterades särskilt och valberedningen noterade att den föreslagna styrelsen till 33 procent bestod av kvinnor. Bolaget strävar efter att främja mångfald på alla nivåer i bolaget och valberedningen tillämpar bolagsstyrningskodens krav på mångfald. Kollegiet för svensk bolagsstyrning rekommenderar att större svenska börsnoterade bolag bör sträva efter att ha 35 procent av det minst representerade könet i sina bolagsstyrelser från 2018, något som bolaget uppnådde från 2015 till 2018, och 40 procent efter 2020. Att den föreslagna styrelsen hade en andel kvinnor som var något lägre än rekommendationen, ansåg valberedningen motiverat av styrelseledamöternas kompetens och breda erfarenhet. Valberedningen stödjer den ambition Kollegiet för svensk bolagsstyrning uttalat om könsfördelning och anser att det är viktigt att fortsätta sträva efter jämn könsfördelning när framtida förändringar av styrelsens sammansättning tas i beaktande. Valberedningen såg även över ersättningen till styrelsen och med hänsyn till bolagets USD-denominerade verksamhet ansågs det ändamålsenligt att föreslå att även arvoden till styrelseledamöterna samt till styrelseordföranden, ska utgå i USD för att vara i linje med övriga delar inom verksamheten.

Styrelsemöten och styrelsearbete under 2020

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 säkerställa att styrelsen alltid är tillräckligt informerad om bolagets verksamhet och finansiella ställning.

För att löpande fördjupa styrelsens kunskaper om bolaget och dess verksamhet hålls vanligtvis minst ett styrelsemöte per år på någon av bolagets operativa enheter, och kombineras med besök i verksamheten, hos samarbetspartners och andra affärsintressenter. Under 2020 ansågs det inte möjligt att hålla ett styrelsemöte på någon av bolagets operativa enheter med anledning av den globala COVID-19-pandemin. Bolagsledningen deltog i styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor och en månatlig verksamhetsrapport skickades även till styrelseledamöterna.

I styrelsens främsta uppgifter ingår att

- Fastställa bolagets övergripande mål och strategi.
- Besluta om anskaffning av kapital.
- Identifiera hur bolagets risker och affärsmöjligheter påverkas av hållbarhetsaspekter.
- Tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga vd.
- Säkerställa att det finns effektiva 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 efterlevnad av bolagets interna riktlinjer.
- Fastställa erforderliga riktlinjer för bolagets agerande i samhället i syfte att säkerställa dess förmåga att skapa långsiktigt värde.
- Säkerställa att bolagets externa kommunikation präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.
- Säkerställa att bolagets organisation har tillfredsställande system för redovisning, förvaltning av medel och att bolagets finansiella ställning i allmänhet säkras av tillfredsställande system för intern kontroll.
- Fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens finansiella och skattemässiga ställning.

Styrelsens kommittéer

För att maximera styrelsens effektivitet och säkerställa en grundlig genomgång av specifika frågor har styrelsen inrättat en ersättningskommitté, en revisionskommitté och en hållbarhetskommitté. 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.

Ersättningskommittén

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 årsstämmans 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 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 31–35.

Ersättningskommitténs arbete under 2020:

- Löpande granskat bolagets prestationsledningsprocess (performance management process) under ett antal möten under året.
- Sett över framtagandet av den första ersättningsrapporten för styrelsens och stämmans godkännande, ersättningsrapporten utarbetades baserat på den nya ersättningspolicyn som togs fram och godkändes av 2020 års årsstämma och följer de tidigare genomförda ändringarna i svensk lagstiftning som ett resultat av det reviderade Aktieägarrättsdirektivet.
- Granskat ersättningspolicyn som godkändes av 2020 års årsstämma och beslutat att inte föreslå ändringar till 2021 års årsstämma.
- Granskat och diskuterat bolagets ersättningsnivåer och -praxis avseende ersättning till bolagsledningen.
- Granskat vd:s och övriga ledande befattningshavares prestationer i enlighet med bolagets prestationsledningsprocess.
- Upprättat en rapport avseende styrelsens utvärdering av ersättningar under 2019.
- Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och -program samt bolagets ersättningspolicy.
- Haft samråd och möten med bolagets intressenter angående det föreslagna långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) 2020 och bolagets ersättningspraxis.
- Tagit fram ett förslag till LTIP 2020 för godkännande av styrelsen och årsstämman genom ett flertal arbetsmöten och förberedande diskussioner.

- Granskat uppfyllandet av prestationsvillkor för LTIP 2017 samt bekräftat tilldelning.
- Upprättat förslag till ersättningar och andra anställningsvillkor för den nya vd:n, för styrelsens godkännande.
- Granskat vd:s förslag avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare och lagt fram för styrelsens godkännande, inklusive för bolagets nya COO.
- Granskat vd:s förslag avseende principerna för ersättning till andra anställda.
- Granskat och godkänt vd:s förslag avseende 2020 års LTIP-tilldelningar, och förslag avseende preliminär tilldelning under 2021 års LTIP.
- Regelbundna kontakter, pågående dialog och beslut vid sidan om formella möten, för översyn och godkännande av ersättningsfrågor som presenterats av bolagsledningen.
- Granskat bolagsledningens successionsplan.
- Granskat prestationsmål för LTIP och beslutat att föreslå en revidering av jämförelsegruppen för LTIP 2021 till styrelsen.
- Genomfört en utvärdering av prestationsmål för det första halvåret med anledning av COVID-19-pandemin och det fallande oljepriset.
- Föreslagit avgångsvederlag för den tidigare vd:n i samband med att han lämnar sin post, för styrelsens godkännande.

Revisionskommittén

Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med internationella redovisningsprinciper (IFRS), årsredovisningslagen och tillämpliga redovisningsprinciper för svenska bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Revisionskommittén övervakar bolagets finansiella rapportering och ger rekommendationer och förslag för att säkra rapporteringens tillförlitlighet. Kommittén har också tillsyn över effektiviteten i bolagets finansiella interna kontroller, internrevision och riskhantering relaterat till den finansiella rapporteringen samt bistår styrelsen i beslutsprocesser som rör dessa frågor. Kommittén följer upp revisionen av bolagets finansiella rapporter och rapporterar vidare till styrelsen. Enligt kommittédirektiverna har kommittén också befogenhet att fatta beslut i vissa ärenden, bland annat att å styrelsens vägnar granska och godkänna bolagets delårsrapporter för det första samt det tredje kvartalet. 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.

Revisionskommitténs ledamöter har betydande erfarenhet av finansiella, redovisnings- och revisionsfrågor. Peggy Bruzelius innehar och har innehått ledande befattningar inom finansiella institutioner och bolag och har även varit ordförande i revisionskommittén för andra bolag. C. Ashley Heppenstall är bolagets tidigare CFO och vd, Jakob Thomasen var tidigare vd för Maersk Oil, och båda har omfattande erfarenhet av finansiella frågor.

Revisionskommitténs arbete under 2020:

- Bedömt fullständigheten och riktigheten av bokslutsrapporten 2019 och halvårsrapporten 2020 samt rekommenderat dem för styrelsens godkännande.
- Har å styrelsens vägnar bedömt och godkänt det första och tredje kvartalets rapporter 2020.
- Utvärderat redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna.
- Följt upp och utvärderat resultatet av koncernens internrevision och riskhantering.
- Haft tre möten med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, internkontroll, riskhantering, m.m.
- Utvärderat revisorns revisionsarbete, opartiskhet och självständighet.
- Granskat och godkänt revisorns arvode.
- Bistått valberedningen i dess arbete med att föreslå revisor för val vid årsstämman 2021.
- Granskat ett reviderat utdelningsförslag och lämnat rekommendation till styrelsen.
- Granskat och godkänt ett flertal ärenden kopplat till riskhantering, inklusive förslag om säkring och driftstoppförsäkring.

Hållbarhetskommittén

Hållbarhetskommittén (tidigare kallad ESG/H&S-kommittén) bistår styrelsen med att övervaka bolagets resultat inom miljö, socialt ansvar, bolagsstyrning och väsentliga risker som bolaget kan ställas inför inom dessa områden. Den lämnar även rekommendationer till styrelsen om åtgärder eller förbättringar som bedöms nödvändiga inom dessa områden. I hållbarhetskommitténs uppgifter ingår också att se över och utvärdera bolagets policyer inom hållbarhet, liksom att ta i beaktande hållbarhetsrelaterade frågor, risker, strategier och insatser avseende klimattförändringar. Hållbarhetskommittén utvärderar bolagsledningens förslag till mål och målsättningar inom hållbarhet, ser över granskning och uppföljning av revisioner och planer inom hållbarhet, genomförande och resultat av dessa planer samt granskning av, och lämnar rekommendationer till styrelsen.

Hållbarhetskommitténs arbete under 2020:

- Granskat resultaten från utredningar av samtliga allvarliga säkerhetsincidenter.
- Granskat viktiga lokala frågor och bolagsrisker inom hållbarhet, liksom ledningens strategi för att bemöta dem, inklusive risker med anledning av COVID-19-pandemin.
- Diskuterat strategin för att uppnå klimatneutralitet och åtgärder som krävs för att uppnå detta, inklusive investering i projekt för naturliga metoder för att avlägsna koldioxid från atmosfären (natural carbon capture).
- Påskyndat strategin för minskade koldioxidutsläpp för att uppnå klimatneutralitet i den operativa verksamheten 2025, från den ursprungliga målsättningen 2030.
- Utvärderat externa ESG-betyg.
- Diskuterat och rekommenderat att den externa rapporteringen följer de rekommendationer som Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD) utfärdat.
- Granskat det övergripande hållbarhetsarbetet, med särskilt fokus på trender och förbättring av resultat.
- Utvärderat genomförda revisioner inom hållbarhetsområdet och insatser under året.
- Granskat riktlinjer för hållbarhetskommittén och ändrat namn på kommittén.

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. Den av årsstämman godkända ersättningspolicyen omfattar också ersättning till styrelseledamöter för arbete som utförs 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. Samtliga styrelseledamöter uppfyller detta krav.

Ersättningen till styrelsen, inklusive ersättning för arbete som utförts utanför styrelseuppdraget, beskrivs i detalj i tabellen på sidorna 28–29 och i noterna till de finansiella rapporterna, se not 28 på sidorna 68–69.

Utvärdering av styrelsearbetet

En extern granskning av styrelsens arbete genomfördes under hösten, genom en utvärdering online som var specifik anpassad för bolaget. Syftet med den externa granskningen var att bedöma om styrelsen är effektiv, samt att möjliggöra förbättringar inom de utvecklingsområden som kan komma att tas upp. Resultatet från granskningen har även rapporterats till valberedningen.

Den övergripande återkopplingen från den externa granskningen var positiv och visade att styrelsen fungerar väl. Drivkrafter för att skapa aktieägarvärde är tydligt sammankopplade med bolagets strategi. Styrelsen svarar snabbt på förändrade marknadsförhållanden och styrelseordföranden är väl kvalificerad att leda styrelsearbetet. Styrelsen bedömer löpande hur strategier implementeras av bolagsledningen och hållbarhetsfrågor ingår kontinuerligt i styrelsens agenda. Den interna finansiella kontrollen fungerar väl och investeringar granskas på ett lämpligt och robust sätt. Styrelsens sammansättning ansågs väl balanserad och uppvisar kollektivt en mångfald och bredd avseende kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund.

Styrelsens årliga arbetscykel

Aktiviteter under Q1 / Q2

- Godkännande av bokslutsrapporten
- Behandling av rekommendation till årsstämman att besluta om utdelning
- Godkännande av ersättningsförslag avseende rörlig ersättning
- Godkännande av årsredovisningen
- Granskning av revisionsberättelsen
- Godkännande av ersättningspolicyn för framläggande på årsstämman (om tillämpligt)
- Godkännande av ersättningsrapporten
- Bestämmande av programmet för årsstämman och godkännande av material till årsstämman
- Konstituerande möte efter årsstämman för att bekräfta styrelse- och kommittéarvoden samt firmateckning, liksom för att utse bolagssekreterare och anta styrelsens arbetsordning
- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten för det första kvartalet
- Godkännande av den årliga hållbarhetsrapporten
- Möte med revisor utan ledningens närvaro för att diskutera revisionsprocessen, riskhantering och internkontroll
- Granskning av styrelsens arbetsordning

Aktiviteter under Q3/Q4

- Ledningssammanträde med bolagsledningen
- Godkännande av budget och arbetsprogram
- Beaktande av styrelsens utvärdering av arbetet, att överlämnas till valberedningen
- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten för det tredje kvartalet
- Utvärdering av vd:s insatser och resultat
- Utvärdering av bolagsledningens arbete och behandling av ersättningskommitténs förslag till ersättningar
- Ingående diskussion om strategiska frågor
- Utförlig analys av bolagets verksamhet
- Godkännande av halvårsrapporten, granskad av revisorn

Styrelsearbete under 2020

16 styrelsemöten hölls under 2020 och styrelsen har, utöver de ämnen styrelsen behandlat som en del av sin årliga arbetscykel, under året även behandlat följande viktiga frågor:

- I detalj diskuterat bolagets resultat för 2019 och 2020, samt föreslagit att årsstämman 2020 beslutar om en ökad kontantutdelning till aktieägarna om 1,80 USD per aktie, samt efterföljande diskussioner och beslut att revidera utdelningsförslaget till 1,00 USD per aktie på grund av osäkerhetsfaktorer till följd av den globala COVID-19-pandemin.
- Diskuterat och förslagit att årsstämman 2020 beslutar om en ändring av bolagets bolagsordning som innebär att företagsnamnet ändras från Lundin Petroleum AB till Lundin Energy AB, samt att vissa redaktionella ändringar genomförs.
- Granskat och godkänt en kortfristig bryggfinansiering för att öka likviditeten under osäkra marknadsförhållanden.
- Granskat och godkänt en revolverande kreditfacilitet för investeringar i förnybar energi.
- Beaktat de tillfälliga skattemässiga stimulansåtgärderna i Norge och deras påverkan på bolagets utbyggnadsprojekt.
- Diskuterat bolagets riskhantering.
- Behandlat bolagets produktionsresultat, prognoser och framtidsutsikter.
- Behandlat och i detalj diskuterat projektet Johan Sverdrup inklusive återstående projektrisker, tidsplan, produktion och ökad produktionskapacitet, utbyggnad och framskridandet av den andra fasen, operatörens resultat samt kostnadsuppskattningar.
- Behandlat revisionen av reserver på Edvard Griegfältet och utfärdandet av reservökning, såväl som återkopplingsprojekten för den första fasen av Solveig samt Rolvsnes förlängda borrtest.
- Beaktat och godkänt förvärv av licensportfölj i Barents hav från Idemitsu Petroleum Norge AS.
- Diskuterat bolagets licensposition och godkänt ett flertal licensförvärv och -återlämnanden för att optimera bolagets arealposition och säkerställa framtida möjligheter till organisk tillväxt.
- Beaktat ett flertal möjliga förvärv i Norge.
- Granskat bolagets innehav av olje- och gasreserver och -resurser.
- Diskuterat den svenska Åklagarmyndighetens pågående förundersökning om påstådd medverkan i brott mot internationell humanitär rätt i Sudan 1997–2003, såväl som förundersökningen avseende påstådd anstiftan till övergrepp i rättssak.
- Beaktat och diskuterat hållbarhetsfrågor, inklusive verksamheten i Barents hav, klimatförändringar och bolagets arbete för att minska sina koldioxidutsläpp och sin miljöpåverkan, inklusive godkänt en påskyndad strategi för minskade koldioxidutsläpp med målsättningen att uppnå klimatneutralitet i den operativa verksamheten 2025, bolagets partnerskap med Lundin Foundation, samt trender och initiativ inom hållbarhetsområdet, samt ytterligare investeringsmöjligheter i projekt för förnybar energi.
- Beaktat och godkänt ett avtal om att investera i Metsälamminkangas vindkraftspark i Finland, såväl som avyttring av 50 procent av denna till Sval Energi AS.
- Beaktat och diskuterat bolagets insatser och resultat på HSEQ-området, inklusive incidenter som inträffat under året, HSEQ-revisioner och bolagsdeklarationen för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet (HSEQ Leadership Charter).
- Övervägt och för 2020 års årsstämmas godkännande lagt fram ett förslag om det prestationsbaserade incitamentsprogrammet (LTIP) 2020, i enlighet med liknande principer som tidigare LTIP som godkänkts av 2014–2019 års årsstämmor, inklusive fortsatta diskussioner med intressenter, revidering av den relevanta referensgruppen, godkännande av deltagare, allokering av individuella tilldelningar och godkännande av det detaljerade regelverket för planen.
- Granskat bolagets nya kreditbetyg och diskuterat dess inverkan.
- Diskuterat tidigare vd:s lämnande av sin post och befintlig successionsplan, samt utnämning av Nick Walker som ny vd från den 1 januari 2021.
- I detalj diskuterat bolagets finansiering, inklusive bolagets finansiella riskhantering, kassaflöden, finansieringskällor, valutakursförändringar, säkringsstrategi, likviditetsposition samt granskat och godkänt en ny kreditfacilitet om 5 miljarder USD, vilken inkluderar KPI:er inom hållbarhet, för att ersätta den tidigare reservbaserade kreditfaciliteten om 5 miljarder USD.

Styrelsen	Ian H. Lundin	Alex Schneider	Peggy Bruzelius	C. Ashley Heppenstall
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002) Vald 2001 Född 1960 Ersättningskommittén	Styrelseledamot Vald 2016 Född 1962	Styrelseledamot Vald 2013 Född 1949 Ordförande revisionskommittén	Styrelseledamot Vald 2001 Född 1962 Revisionskommittén
Utbildning	B.S.c i Petroleum Engineering från University of Tulsa.	M.Sc. geofysik och examen i geologi från University of Geneva.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	B.Sc. i matematik från University of Durham.
Erfarenhet	Vd för International Petroleum Corp. 1989 – 1998. Vd för Lundin Oil AB 1998 – 2001. Vd för Lundin Energy 2001 – 2002.	Sedan 1993 innehaft flertalet positioner inom bolag associerade med familjen Lundin. COO för Lundin Energy 2001 – 2015. Vd för Lundin Energy 2015 – 2020.	Vd för ABB Financial Services AB 1991 – 1997. Chef över Skandinaviska Enskilda Banken AB:s division för kapitalförvaltning 1997 – 1998.	Sedan 1993 innehaft flertalet positioner inom bolag associerade med familjen Lundin. CFO för Lundin Oil AB 1998 – 2001. CFO för Lundin Energy 2001 – 2002. Vd för Lundin Energy 2002 – 2015.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseledamot i Etrion Corporation och styrelseledamot i den rådgivande styrelsen för Adolf H. Lundin Charitable Foundation (AHLCF).	–	Styrelseordförande i Lancelot Asset Management AB och styrelseledamot i International Consolidated Airlines Group S.A. och Skandia Liv.	Styrelseordförande i International Petroleum Corp. och Josemaria Resources Inc. och ledamot i Lundin Gold Inc., och Lundin Mining Corp.
Aktier per den 31 december 2020	0 ²	444 142	8 000	0 ⁴
Deltagande i möten:				
Styrelsen	16/16	16/16	16/16	16/16
Revisionskommittén	–	–	7/7	7/7
Ersättningskommittén	5/5	–	–	–
Hållbarhetskommittén	–	–	–	–
Ersättning¹				
Styrelse- och kommittéarbete	72 350 USD och 426 667 SEK	0	41 150 USD och 243 733 SEK	38 350 USD och 226 667 SEK
Särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget	52 632 USD och 333 333 SEK	0	0	0
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja	Nej ³	Ja	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej ²	Ja	Ja	Ja

1 Se även not 28 på sidorna 68–69

2 Ian H. Lundin är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom Ian H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom familjetruster, Nemesia S.å.r.l. som innehar 95 478 606 aktier i bolaget.

3 Alex Schneider är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolaget och bolagsledningen eftersom han var koncernchef och vd för Lundin Energy fram till slutet av 2020.

4 C. Ashley Heppenstall äger 1 442 618 aktier i Lundin Energy AB genom investmentbolaget Rojafi.

5 Lukas H. Lundin är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom familjetruster, Nemesia S.å.r.l. som innehar 95 478 606 aktier i bolaget.

Lukas H. Lundin	Grace Reksten Skaugen	Torstein Sanness	Jakob Thomasen	Cecilia Vieweg
Styrelseledamot Vald 2001 Född 1958	Styrelseledamot Vald 2015 Född 1953 Ordförande hållbarhetskommittén Ersättningskommittén	Styrelseledamot Vald 2018 Född 1947 Hållbarhetskommittén	Styrelseledamot Vald 2017 Född 1962 Revisionskommittén Hållbarhetskommittén	Styrelseledamot Vald 2013 Född 1955 Ordförande ersättningskommittén
Ingenjörsexamen från New Mexico Institute of Mining and Technology.	M.Ba. från BI Norwegian School of Management, Phd i lasers fysik och B.Sc. Honours i fysik från Imperial College of Science and Technology vid University of London.	M.Sc. i geologi, geofysik och gruvteknik från Norwegian Institute of Technology in Trondheim.	Examen från Köpenhamns universitet, Danmark, M.Sc. i geovetenskap och slutfört Advanced Strategic Management programme vid IMD, Schweiz.	L.L.M från Lunds Universitet.
Innehaft flertalet nyckelpositioner i bolag där familjen Lundin är storägare.	Tidigare direktör för Corporate Finance vid SEB Enskilda Securities i Oslo. Styrelseledamot/vice styrelseordförande i Statoil ASA 2002 – 2015. Ledamot i HSBC European Senior Advisory Council.	Innehaft flertalet positioner i Saga Petroleum 1972 – 2000. Vd för Det Norske Oljeselskap AS 2000 – 2004. Vd för Lundin Norway AS 2004 – 2015.	Tidigare vd för Maersk Oil och ledamot i Maersk Group Executive Board 2009 – 2016.	Chefsjurist och medlem av koncernledningen på AB Electrolux åren 1999 – 2017. Innehaft högre befattningar inom AB Volvo-koncernen 1990 – 1998. Verksam inom advokatbranschen. Styrelseledamot i Aktiemarknadsnämnden 2006 – 2016.
Styrelseordförande i Lundin Mining Corp., Lucara Diamond Corp., Lundin Gold Inc., Lundin Foundation och Bukowski Auktioner AB och styrelseledamot i Filo Mining Corp.	Styrelseledamot i Investor AB, Euronav NV och PJT Partners, grundare av och styrelseledamot i det norska Institutet för styrelseledamöter, och förvaltare och styrelseledamot i rådet för International Institute of Strategic Studies i London.	Styrelseordförande i Magnora ASA, vice styrelseordförande i Panoro Energy ASA och styrelseledamot i International Petroleum Corp. och TGS Nopec ASA.	Styrelseordförande i DHI Group, ESVAGT, RelyOn Nutec och Hovedstadens Letbane.	–
425 000 ⁵	6 000	93 310	8 820	5 000
16/16 – – –	15/16 – 5/5 2/2	16/16 – – 2/2	16/16 7/7 – 2/2	15/16 – 5/5 –
31 000 USD och 183 333 SEK	48 500 USD och 286 667 SEK	38 350 USD och 226 667 SEK	45 700 USD och 270 000 SEK	41 150 USD och 243 333 SEK
0	0	0	0	0
Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Nej ⁵	Ja	Ja	Ja	Ja



Ytterligare information om styrelseledamöterna finns på www.lundin-energy.com

Bolagsledning

Ledningsstruktur

Lundin Energys ledande befattningshavare på koncern och lokal nivå består av högt kvalificerade individer med omfattande erfarenhet från den internationella olje- och gasindustrin. Bolagets vd, Nick Walker, ersatte den 1 januari 2021 bolagets tidigare vd Alex Schneider som lämnade sin post efter att ha arbetat med bolaget sedan det grundades 2001, och som vd sedan 2015. Vd är ansvarig för den löpande verksamheten i Lundin Energy 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 att leverera ansvarsfull tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.

Lundin Energys investeringskommitté består, utöver vd, av bolagets Chief Operating Officer (COO), Daniel Fitzgerald, som ansvarar för Lundin Energys prospektering, utbyggnad, produktion och HSEQ, samt av Chief Financial Officer (CFO), Teitur Poulsen, som ansvarar för finansiell rapportering, internkontroll, riskhantering, finansieringsfrågor, kommersiella frågor och ekonomi. Investeringskommittén 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, avyttringar av tillgångar samt andra investeringsrelaterade uppgifter på uppdrag av styrelsen.

Lundin Energys bolagsledning består, utöver investeringskommitténs ledamöter, av:

- Vice President Legal, Henrika Frykman, som ansvarar för alla juridiska- och skatteärenden inom koncernen, Vice President Corporate Affairs, Alex Budden, som ansvarar för koncernens corporate affairs samt strategiska kommunikation, Vice President Investor Relations, Edward Westropp, som ansvarar för koncernens investerarrelationer och finansiella kommunikation samt Vice President Sustainability, Zomo Fisher, som ansvarar för koncernens hållbarhetsstrategi.
- Lokal ledning, som ansvarar för den dagliga operativa verksamheten.

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 frågor.

Bolagsledningen, under vd:s ledarskap, ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens uppförandekod och samtliga policyer, rutiner och riktlinjer liksom bolagsdeklarationen för hälsa, säkerhet, miljö och

Viktiga frågor för bolagsledningen 2020

- Övervakat Johan Sverdrup-projektet, inklusive produktionsrelaterade frågor, kapacitetsökningar och framskridandet av den andra fasens utbyggnadsprojekt.
- Övervakat revisionen av reserver på Edvard Griegfältet och efterföljande reservökning.
- Övervakat framskridandet av återkopplingsprojektet på Edvard Grieg för den första fasen av Solveig samt Rolvsnes förlängda borrtest.
- Diskuterat och förhandlat villkoren för förvärvet av licensportfölj i Barents hav från Idemitsu Petroleum Norge AS.
- Förvaltning av den norska arealpositionen genom aktiva förvärv och återlämnanden av licenser i syfte att optimera den norska licensportföljen.
- Förvaltning av pågående prospekteringsaktiviteter, utbyggnadsprojekt, utvärderingsaktiviteter och produktionsverksamhet.
- Behandlat organisationsförändringar och -förbättringar.
- Övervägt nya affärer och möjligheter.
- Utvecklat en uppdaterad strategi för minskade koldioxidutsläpp, vilket inkluderar att uppnå klimatneutralitet 2025.
- Analyserat riskerna med klimatförändringar och hur det kan påverka verksamheten, och följt rekommendationerna från Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD).
- Beaktat flera ytterligare investeringsmöjligheter i projekt för förnybar energi.
- Förhandlat villkoren för förvärvet av en 100-procentig andel av Metsälamminkangas vindkraftspark i Finland, samt efterföljande avyttring om en 50-procentig andel till Sval Energi AS.
- Utvärderat i detalj de säkerhetsincidenter som inträffat samt framtida förebyggande åtgärder.
- Diskuterat påverkan av den globala COVID-19-pandemin och infört nödvändiga åtgärder för att säkerställa medarbetares säkerhet och minska risken för påverkan på bolagets verksamhet.
- Fokuserat på åtgärder för kostnads kontroll för att hantera påverkan av COVID-19-pandemin, inklusive kostnadsbesparingar och förskjutning av tidsplaner i den operativa verksamheten.
- Förhandlat en kortsiktig bryggfinansiering för att öka likviditeten under osäkra marknadsförhållanden.
- Förhandlat en revolverande kreditfacilitet för projekt för förnybar energi.
- Förhandlat och övervakat refinansieringen av den befintliga reservbaserade kreditfaciliteten till en ny kreditfacilitet som inkluderar KPI:er inom hållbarhet.
- Behandlat och implementerat ett första kreditbetyg från S&P Global Ratings.
- Arbetat med försvaret av bolaget i förhållande till den svenska Åklagarmyndighetens pågående förundersökning om påstådd medverkan i brott mot internationell humanitär rätt i Sudan 1997–2003, inklusive den pågående förundersökningen om påstådd anstiftan till övergrepp i rättssak.

kvalitet på ett professionellt, effektivt och ansvarsfullt sätt. Regelbundna ledningsmöten hålls för att diskutera alla kommersiella-, tekniska, hållbarhets-, 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 ut på veckobasis till bolagsledningen. Bolagsledningen reser ofta för att följa den löpande verksamheten, söka nya affärsmöjligheter och träffa bolagets intressenter, inklusive affärspartners, leverantörer, uppdragstagare, myndighetsrepresentanter och finansiella institutioner. Bolagsledningen har också kontinuerlig kontakt med styrelsen, i synnerhet styrelsekommittéerna, i löpande frågor och i frågor som kan uppkomma. Bolagsledningen träffar också styrelsen minst en gång per år vid det ledningssammanträde som hålls i samband med ett styrelsemöte på någon av bolagets operativa enheter.

Internrevision

Koncernens internrevision svarar för oberoende och objektiv översyn i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar för en effektivare bolagsstyrning och intern kontroll samt se över processer för riskhantering. Detta arbete innefattar regelbundna revisioner i enlighet med den årliga riskbaserade interna revisionsplanen som godkänts av revisionskommittén. Revisionsplanen, som baseras på internrevisionens oberoende riskanalys, har tagits fram i syfte att hantera de mest väsentliga risker som identifierats inom koncernen. Revisionerna görs med en metodik som utvärderar internkontrollens struktur och effektivitet i syfte att säkerställa att risker hanteras på ett adekvat sätt med effektivt löpande processer. Alla möjligheter till förbättringar och effektiviseringar av bolagsstyrningen, den interna kontrollen och riskhanteringsprocesserna som identifierats under internrevisionen rapporteras till bolagsledningen för vidtagande av åtgärder.

Koncernens Internal Audit Manager har en direkt rapporteringslinje till revisionskommittén och lämnar regelbundet in rapporter om de iakttagelser som gjorts i samband med internrevisionen, samt uppdaterar status för bolagsledningens genomförande av överenskomna åtgärder. För mer information om koncernens interna kontroll, se sida 36.

Ersättningar

Koncernens ersättningsprinciper

Lundin Energys målsättning är att erbjuda alla anställda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningspaket. Dessa ersättningspaket är utformade för att säkerställa att koncernen kan rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade medarbetare och belöna prestationer som höjer aktieägarevärdet.

Ersättning inom koncernen består av fyra delar: (i) grundlön, (ii) årlig rörlig ersättning, (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 förblir konkurrenskraftiga och marknadsmässiga genomför 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 ersättning och långsiktiga incitamentsprogram bestäms kring mediannivån. Dock kan avvikelser medges i fall av exceptionella prestationer.

Sudan

Den svenska Åklagarmyndigheten inledde i juni 2010 en förundersökning om påstådd medverkan i brott mot internationell humanitär rätt i Sudan 1997–2003. Bolaget har samarbetat proaktivt och på ett omfattande sätt med förundersökningen genom att lämna information om den verksamhet som bedrevs i Block 5A i Sudan under denna tidsperiod och vi är fortsatt fast förvissade om att det inte finns någon länk mellan Lundin och de påstådda brotten, och att bolaget bidrog till en positiv utveckling i Sudan. Ian H. Lundin och Alex Schneiter har förhörts av Åklagarmyndigheten och har, tillsammans med bolaget, delgivits de misstankar som ligger till grund för förundersökningen och erhållit slutdelgivning, vilket för närvarande utreds och kommenteras av försvaret.

Åklagarmyndigheten delgav under 2018 bolaget ett yrkande om en företagsbot om 3 miljoner SEK och förverkande av ekonomiska fördelar från påstått brott om 3 282 miljoner SEK, baserat på vinsten om 720 miljoner SEK från försäljningen av Block 5A-tillgången under 2003. Eventuellt förverkande av ekonomiska fördelar eller företagsbot kan endast påföras i samband med att en dom i en eventuell rättegång meddelas.

Under 2018 inledde Åklagarmyndigheten även en förundersökning om påstått övergrepp i rättsak som grundar sig på anklagelser om vittnestrakasserier. Varken bolaget eller dess företrädare har någon kännedom om dessa påstådda händelser, trots att bolaget vid upprepade tillfällen efterfrågat ytterligare information, och tillbakavisar all kännedom om eller inblandning i något felaktigt agerande. Ian H. Lundin och Alex Schneiter har förhörts av Åklagarmyndigheten och delgivits de misstankar som ligger till grund för förundersökningen.

Åtal har inte väckts i dessa förundersökningar och förundersökningarna innebär inte heller att åtal kommer att väckas. Lundin Energy är fast övertygat om att det helt saknas grund för alla anklagelser om felaktigt agerande av någon företrädare för bolaget. Mer information om tidigare aktiviteter i Sudan mellan 1997–2003 finns tillgänglig på www.lundinsudanlegalcase.com.

Med tanke på att koncernen ständigt konkurrerar med denna jämförelsegrupp för att behålla och rekrytera de bästa förmågorna på marknaden, både på operativ och ledningsnivå, anses det viktigt att koncernens ersättningspaket i första hand bestäms utifrån ersättningspraxis inom denna jämförelsegrupp. Det beslutades att inte genomföra en jämförelsestudie under 2020 mot bakgrund av att inga löneökningar skulle ske och med anledning av det osäkra marknadsläget.

Ersättningspolicy för ledande befattningshavare

Ersättning till bolagsledningen följer samma principer som för alla anställda, dock måste dessa principer godkännas av årsstämman. Ersättningskommittén upprättar därför för styrelsens och därefter årsstämmans godkännande en ersättningspolicy för ledande befattningshavare när det finns förslag på ändringar eller minst vart fjärde år. Det föreslås ingen ändring av 2020 års ersättningspolicy som godkändes av 2020 års årsstämma.

Den årliga rörliga ersättningen för bolagsledningen bedöms utifrån årligt fastställda prestationsmål, vilka speglar de främsta drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärdet. Resultatmål ska uppnås avseende produktion av olja och gas, reserver och resursersättning, finansiell prestation, hälsa och säkerhet, hållbarhet, koldioxidutsläpp och affärsstrategi. Resultaten graderas olika för varje ledande befattningshavare och reflekterar respektive befattningshavares påverkan på resultatutfallet. Strukturen och de specifika målen granskas årligen av ersättningskommittén för att säkerställa att de överensstämmer med bolagets strategi och riskvilja och godkänns av styrelsen.

Inom ramen för 2020 års ersättningspolicy kunde styrelsen besluta om årlig rörlig ersättning överstigande tolv månaders grundlön, med tak om 18 månaders grundlön, vid förhållanden eller resultat som styrelsen ansåg vara exceptionella. Detta utrymme var viktigt för att kunna justera för den osäkerhet och cykliska natur som präglar olje- och gasbranschen. Styrelsen har fattat två sådana beslut, som beskrivs i not 28 på sidorna 68-69. Styrelsen ansåg att det var rimligt att erkänna vds utmärkta prestation under ett exceptionellt utmanande år, och även CFOs prestation med att säkerställa en framgångsrik refinansiering av den befintliga reservbaserade kreditfaciliteten till en ny kreditfacilitet under utmanande omständigheter.

Långsiktigt incitamentsprogram 2020

Årsstämman 2020 beslutade att godkänna ett nytt långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram (LTIP) 2020, som följer liknande principer som de tidigare godkända LTIP 2014–2019, för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Energy, vilket ger deltagarna möjligheten att erhålla aktier i Lundin Energy under förutsättning att ett prestationsvillkor uppfylls under en treårig prestationsperiod, som inleds den 1 juli 2020 och avslutas den 30 juni 2023. Prestationsvillkoret baseras på aktiekursens tillväxt och lämnad utdelning (Total Shareholder Return) avseende Lundin Energys aktie jämfört med Total Shareholder Return för en grupp referensbolag.

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 Energy. Antalet prestationsaktier som en deltagare kan tilldelas begränsas till ett värde av tre gånger hens årliga bruttogrundlön för 2020. Det totala antalet LTIP Awards tilldelade enligt LTIP 2020 var 393 113.

Styrelsen äger rätt att efter egen bedömning reducera (inklusive att 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 2020, eller utöva några aktieägarrättigheter avseende LTIP Awards under prestationsperioden.

LTIP Awards berättigar deltagare att förvärva redan existerande aktier i Lundin Energy. Tilldelade aktier enligt LTIP 2020 är föremål för vissa överlåtelseinskränkningar i syfte att säkerställa att deltagarna bygger upp ett meningsfullt aktieinnehav i Lundin Energy. 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 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 2020 genomfördes en extern utvärdering genom en enkät online avseende vd:s arbete och resultaten rapporterades och diskuterades av styrelsen. Styrelsen behandlade även förslag till ersättning till vd och bolagsledning. Varken vd eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

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

Styrelsens förslag till årsstämman 2021 gällande ersättning till bolagsledningen

Styrelsen föreslår ingen ändring av den ersättningspolicy för bolagsledningen som godkändes av årsstämman 2020.

ERSÄTTNINGSPOLICY FÖR BOLAGSLEDNINGEN GODKÄND AV ÅRSSTÄMMAN 2020¹

Tillämpning av policyn

Denna ersättningspolicy ("policyn") avser ersättning för "bolagsledningen" i Lundin Energy AB ("Lundin Energy" eller "bolaget"), vilken innefattar (i) bolagets koncernchef och verkställande direktör (President och Chief Executive Officer, "vd"), (ii) vice vd, vilket en av de övriga befattningshavarna inom bolagsledningen kan utses till från tid till annan, och (iii) Chief Operating Officer, Chief Financial Officer samt anställda på Vice President-nivå. Denna policy omfattar även eventuella ersättningar till styrelseledamöter för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget.

Bakgrund till ändringarna i 2020 års policy jämfört med den policy som godkändes 2019

Den policy som godkändes av årsstämman 2020 ("årsstämman"), var resultatet av en översyn som genomfördes för att säkerställa efterlevnad av svensk lagstiftning efter de förändringar som baserats på det reviderade Aktieägarrättsdirektivet och för att efterleva den reviderade versionen av Svensk kod för bolagsstyrning. Få väsentliga förändringar genomfördes beträffande hur bolaget hanterar frågor rörande ersättning för bolagsledningen, men den nya lagstiftningen, tillsammans med diskussioner med aktieägares företrädare, ledde till vissa förändringar i förslaget som överlämnades för aktieägarnas godkännande vid årsstämman 2020. Skillnaderna mellan 2020 års policy och den policy som godkändes på årsstämman 2019 är följande:

- Jämfört med 2019 års policy har 2020 års policy en tydligare koppling till strategi, långsiktig prestation och hållbarhet, samt kräver att ersättningskommittén ("kommittén") beaktar aktieägarnas synpunkter, liksom ersättningar till samtliga anställda inom bolaget vid dess beslutsfattande och rekommendationer till styrelsen.
- Styrelsen kan fortsätta att tilldela årlig rörlig ersättning upp till tolv månaders grundlön, men 2020 års policy har förtydligats genom att införa ett tak på upp till 18 månaders grundlön i förhållande till prestationer som av ersättningskommittén betraktas som exceptionella.
- Jämfört med 2019 års policy beskriver 2020 års policy mer detaljerat utformningen och styrningen av de olika delar som ersättningen består av, och de olika ersättningsformernas relativa andel av den totala ersättningen.
- Policyn innehåller mer information om villkor, beslutsprocesser och överväganden, inklusive hur bolaget kan frånga policyn.

2020 års policy finns tillgänglig på bolagets hemsida www.lundin-energy.com, tillsammans med tidigare års policier och kommer att finnas tillgänglig under tio år.

¹ Vid tiden för ersättningspolicyns godkännande var företagsnamnet "Lundin Petroleum AB", i policyn har dessa referenser ersatts med bolagets nya företagsnamn "Lundin Energy AB". Policyn har även uppdaterats för att reflektera att den har blivit godkänd av 2020 års årsstämma och inte längre är att anse som ett förslag.

Huvudsakliga principer för ersättningar inom Lundin Energy

Lundin Energys principer och policier för ersättningar har tagits fram för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara ersättningsbeslut som syftar till att stödja bolagets strategi, aktieägares långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Det är Lundin Energys målsättning att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå bolagets mål, samt att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna befattningshavarnas prestationer och bidrag till Lundin Energys framgångar.

Ersättningar till styrelseledamöter

Förutom de styrelsearvodet som beslutas av årsstämman, kan ersättning för arbete som styrelseledamöter utför utanför styrelsearbetet betalas i enlighet med rådande marknadsmässiga villkor.

Ersättningskommittén

Styrelsen i Lundin Energy har inrättat ersättningskommittén för att ge stöd till styrelsen i frågor om ersättning för vd, vice vd, övriga medlemmar i bolagsledningen samt andra nyckelpersoner inom bolaget. Syftet med denna kommitté är att strukturera och implementera ersättningsprinciper för att uppnå bolagets strategi, varvid de huvudsakliga arbetsuppgifterna avser:

- översyn och implementering av bolagets ersättningsprinciper för bolagsledningen, inklusive denna policy som är föremål för godkännande av bolagsstämman,
- ersättning för vd och vice vd, såväl som för övriga medlemmar i bolagsledningen, och övriga specifika ersättningsfrågor som uppkommer,
- utformning av de långsiktiga incitamentsprogrammen, som förutsätter bolagsstämmans godkännande, och
- efterlevnad av tillämpliga lagar och regler, såsom denna policy, aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning.

När kommittén fattar beslut, inklusive fastställande, granskning och genomförande av policyn, följer den en process där:

- styrelsen fastställer och granskar kommitténs riktlinjer,
- kommitténs ordförande godkänner kommitténs agenda,
- kommittén beaktar rapporter, information och presentationer och diskuterar alla förslag. I sina överväganden kommer kommittén att ta vederbörlig hänsyn till bolagets situation, generella och branschspecifika ersättningsnivåer, ersättningar och anställningsvillkor för samtliga anställda, feedback från olika intressenter, relevanta lagar, förordningar och riktlinjer vilka publiceras från tid till annan,
- kommittén kan be om råd och stöd från representanter från bolagsledningen, övrig intern expertis och från externa konsulter. Den ska dock försäkra sig om att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som sådana personer kan ha för bolaget och bolagsledningen,
- genom ett krav på att individer meddelar intressekonflikter och i sådana fall förklarar sig jäviga säkerställer kommittén att beslut inte påverkas av intressekonflikter,
- när kommittén anser att den har blivit informerad i tillräckligt utsträckning, kommer den att fatta sina beslut och, i de fall det krävs, lämna förslag för styrelsens godkännande, och
- styrelsen kommer att behandla samtliga frågor för godkännande eller förslag från kommittén och, efter egna diskussioner, fatta beslut, lämna förslag till en bolagsstämma och/eller lämna ytterligare förfrågningar till kommittén.

Ersättningskomponenter för bolagsledningen

Ersättningar till bolagsledningen består av fyra huvudkomponenter:

	Beskrivning, syfte och koppling till strategi och hållbarhet	Process och styrning	Relativ andel av uppskattad/ maximal ersättning ¹
a) Grundlön	<ul style="list-style-type: none"> Fast kontantersättning, utbetalas månadsvis. Förutsägbar ersättning för att hjälpa till att attrahera och behålla nyckeltalanger. 	<ul style="list-style-type: none"> Kommittén genomför årligen en översyn av lönerna som en del i processen för översynen av den totala ersättningsnivån (se nedan för en beskrivning av processen för jämförelser). 	30% / 20%
b) Årlig rörlig ersättning	<ul style="list-style-type: none"> Årlig bonus utbetalas för prestationer under räkenskapsåret. Ersättningen har ett tak om upp till 18 månaders grundlön, varav upp till 12 månaders grundlön betalas ut baserat på uppfyllande av förutbestämda prestationskrav. Ersättningar överstigande 12 månaders grundlön utbetalas för exceptionella prestationer. Signalerar och belönar strategiska och operationella resultat samt prestationer under året som bidrar till bolagets långsiktiga och hållbara värdeskapande. 	<ul style="list-style-type: none"> Den årliga översynen av total ersättningar tar även i beaktande årlig tilldelad bonus, resultat, målstruktur, viktningar av mål och specifika nivåer för prestationsbaserade mål. Mätbara finansiella och icke-finansiella prestationskrav identifieras baserat på befattning och ansvar, och inkluderar prestationer i förhållande till mål avseende produktion av olja och gas, reserver och resursersättning, finansiell prestation, hälsa och säkerhet, ESG, koldioxidutsläpp, företagsansvar och affärsstrategi. Kommittén granskar separat den årliga rörliga ersättningen. 	20% / 25%
c) Långsiktigt incitamentsprogram	<ul style="list-style-type: none"> Program för prestationsaktier som förenar deltagarnas och aktieägarnas intressen, genom tilldelning av aktier upp till 36 månaders grundlön med tilldelning efter tre år baserat på prestation. Relativ total avkastning för aktieägare (Eng. Total Shareholder Return, "TSR") sammanfattar den komplexa uppsättningen variabler för långsiktig hållbar framgång inom olje- och gasprospektering och produktion till ett prestationstest i förhållande till referensbolag som bolaget konkurrerar med såvitt avser kapitalanskaffningar. 	<ul style="list-style-type: none"> Den årliga översynen av total ersättning beaktar tilldelningar enligt långsiktiga incitamentsprogram, utfall, referensbolag för TSR och mål. Krav att deltagarna bygger upp ett betydande personligt aktieinnehav på upp till 200% av grundlönen över tid genom att behålla aktier tills en förutbestämd gräns har uppnåtts. Kommittén granskar separat utformningen av långsiktiga incitament. 	40% / 50%
d) Förmåner	<ul style="list-style-type: none"> Förutsägbara förmåner för att underlätta fullgörandet av uppdraget för respektive ledande befattningshavare, samt hjälpa till att attrahera och behålla nyckeltalanger. 	<ul style="list-style-type: none"> Kommittén ser regelbundet över förmåner och avtalsvillkor för att säkerställa att bolaget erbjuder marknadsmässiga villkor. Förmåner fastställs med hänsyn till extern marknadspraxis, intern praxis, position och relevanta komponenter för ersättning 	10% / 5%
Totalt			100% / 100%

¹ Uppskattad ersättning visar procentandelen av den totala ersättningen där andelarna uppskattas till 50 procent av maximal årlig ersättning och 50 procent av långsiktiga incitament, utan att beakta effekten av förändringar av aktiekursen och utdelningar. Andelarna för maximal ersättning baseras på en full tilldelning av både årlig rörlig ersättning och långsiktiga incitamentet, utan att beakta effekten av förändringar av aktiekursen och utdelningar. Andelarna kan variera på individnivå, baserat på de faktiska tilldelningarna och incitamentens varierande natur.

Översyn och jämförelser

Varje år genomför kommittén en översyn av bolagets ersättningspolicier och rutiner med hänsyn till den totala ersättningen för respektive ledande befattningshavare, såväl som de individuella komponenterna. Nivåerna fastställs med hänsyn till:

- Den totala möjliga ersättningen,
- den externa löne marknaden,
- befattningens omfattning och ansvar,
- individens färdigheter, erfarenhet och prestationer,
- bolagets prestation, ersättningsens skälighet och allmänna marknadsvillkor, och
- nivåer och ökning av ersättningar, liksom andra anställningsvillkor, för andra befattningar inom bolaget.

Externa jämförelsestudier för totala ersättningar tas fram utifrån en eller flera uppsättningar av bolag som konkurrerar med Lundin Energy om talang, med hänsyn till faktorer såsom storlek, komplexitet, geografi och affärsprofil vid fastställandet av sådana jämförelsegrupper.

Rörlig ersättning

Bolaget anser att rörlig ersättning utgör en viktig del av ledande befattningshavares ersättningspaket, där tillhörande prestationsmål återspeglar de viktigaste drivkrafterna för att fullfölja bolagets affärsstrategi, och för att uppnå hållbart värdeskapande och tillväxt för att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Kommittén säkerställer att prestationsmål och dess utformning anpassas till bolagets strategiska inriktning och riskbenägenhet, innan incitamenten godkänns av styrelsen.

Det finns inga villkor om uppskovsperioder avseende utbetalning av rörlig ersättning, däremot kan styrelsen återkräva årliga bonusar som betalats ut, för det osannolika fall att de betalats ut baserat på information som uppdagats ha varit uppenbart felaktigt. Styrelsen kan också under exceptionella omständigheter minska tilldelningar enligt långsiktiga incitamentsprogram, inklusive reducera dem till noll, om den anser att intjänandet återspeglar bolagets resultat på ett felaktigt sätt.

Förmåner

Förmåner som tillhandahålls ska vara marknadsmässiga och ska underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra sina arbetsuppgifter. Pension är den huvudsakliga förmånen och följer den lokala geografiska praxis där individen är baserad. Pensionsförmånerna består av en grundläggande plan för pensionsavsättningar, där arbetsgivaren tillhandahåller 60 procent och arbetstagaren 40 procent av ett årligt bidrag på upp till 18 procent av den högsta nivån för pensionsgrundande lön, och en kompletterande plan för pensionsavsättningar där arbetsgivaren tillhandahåller 60 procent och den anställde 40 procent av ett bidrag upp till 14 procent av den högsta nivån för pensionsgrundande lön.

Avgångsvederlag

En ömsesidig uppsägningstid om mellan tre och tolv månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare, och är beroende på den anställdes anställningstid i bolaget. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som berättigar till ersättning för det fall anställningen upphör på grund av en väsentlig ägarförändring i bolaget. En sådan ersättning, tillsammans med tillämplig uppsägningstid, får ej överstiga 24 månaders grundlön.

Styrelsen är vidare bemyndigad att i enskilda fall godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstiden och avgångsvederlag till följd av en väsentlig ägarförändring i bolaget, i det fall där anställningen avslutas av bolaget utan saklig grund eller under andra omständigheter enligt styrelsens bedömning. Sådana avgångsvederlag kan leda till utbetalning om upp till 12 månaders grundlön, varvid inga andra förmåner ska utgå.

Under alla omständigheter ska det sammanlagda avgångsvederlaget (dvs. för uppsägningstid och avgångsvederlag) vara begränsat till högst 24 månaders grundlön.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen är bemyndigad att, i enlighet med 8 kap, 53 § aktiebolagslagen, besluta om att tillfälligt frångå denna policy såvitt avser samtliga ersättningskomponenter förutom det maximala beloppet för rörlig ersättning som alltid ska vara begränsat till ett högsta belopp om 18 månaders grundlön. Avvikelser ska behandlas av kommittén och presenteras för styrelsen för dess godkännande. Styrelsen får endast frångå policyn i enskilda fall där det finns särskilda skäl för det utanför den normala verksamheten och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, finansiella ställning och/eller hållbarhet genom att uppmärksamma exceptionella insatser. Skälen för avsteg från policyn ska anges i ersättningsrapporten som överlämnas till årsstämman.

Utestående ersättningar¹

Tidigare beslutade ersättningar till bolagsledningen, som inte har förfallit till betalning, innefattar tilldelningar enligt bolagets tidigare LTIP program och omfattar 258 619 LTIP Awards under 2017 års prestationsbaserade incitamentsprogram, 195 658 LTIP Awards under 2018 års prestationsbaserade incitamentsprogram, 222 148 LTIP Awards under 2019 års prestationsbaserade incitamentsprogram och 2 746 units tilldelade enligt 2017 års unit bonus program. Ytterligare information om dessa program finns i not 28 i bolagets årsredovisning 2019.

¹ Vid tiden för 2020 års årsstämma.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Kontrollmiljön är grunden för Lundin Energys system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen har i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsstyrningskoden ett övergripande ansvar för att etablera och överse ett effektivt system för intern kontroll. Syftet med denna rapport är att ge aktieägare och andra intressenter insikt i hur internkontrollen är organiserad inom Lundin Energy.

Lundin Energys system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är baserat på det integrerade ramverket (Integrated Framework, 2013) som tagits fram av Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO). I ramverket ingår fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation, samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är grunden för Lundin Energys system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och den kännetecknas av att huvuddelen av koncernens verksamhet sker i Norge där bolaget varit verksamt under många år och använder väl etablerade processer. Kontrollmiljön definieras av bolagets policyer, rutiner, riktlinjer och koder, liksom av dess struktur för fördelning av ansvar och befogenheter. Lundin Energy har dokumenterat alla kritiska och finansiella processer och kontrollaktiviteter inom koncernen. Den etablerade affärskulturen inom koncernen är också av grundläggande betydelse för att kunna säkerställa högsta nivå på etik, moral och integritet.

Riskbedömning

Risker avseende den finansiella rapporteringen följs upp och utvärderas av styrelsens revisionskommitté. Koncernens riskbedömningsprocess används för att bevaka och följa upp att risker hanteras. I processen identifieras och utvärderas risker samt görs bedömningar av den potentiella inverkan dessa risker kan ha på den finansiella rapporteringen. Utvärdering görs regelbundet såväl lokalt som på koncernnivå för att bedöma förändringar inom koncernen som kan komma att påverka den interna kontrollen.

Kontrollaktiviteter

I kontrollaktiviteter ingår allt från övergripande genomgångar av finansiella resultat i ledningsmöten till detaljerad kontoavstämning, daglig kontroll och godkännande av utbetalningar. Den månatliga genomgång och analys av den finansiella rapporteringen som görs på dotterbolags- och koncernnivå är viktiga kontrollaktiviteter i syfte att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga fel samt även för att förhindra bedrägerier. Det är dessutom vanligt inom olje- och gasindustrin att projekt samorganiserar i s.k. joint ventures, där samtliga ingående partners har revisionsrättigheter. Regelbundna revisioner kontrollerar att kostnader allokeras och redovisas i enlighet med samarbetsavtalet.

Information och kommunikation

Lundin Energy har processer på plats som syftar till att säkerställa att klagörande och korrekt information gällande den finansiella rapporteringen kommuniceras såväl internt inom organisationen som externt till allmänheten i enlighet med de informationskrav som ställs på noterade bolag. All information om bolagets policyer, rutiner och riktlinjer finns tillgänglig på koncernens intranät. Uppdateringar och förändringar av rapporterings- och redovisningspolicyer meddelas via e-mail samt vid regelbundna finansmöten. Bolagets policy för kommunikation och investerarrelationer säkerställer därutöver att allmänheten ges tillgång till korrekt, läglig och relevant information om koncernen och dess finansiella ställning vid varje tillfälle.

Uppföljning

Uppföljning av kontrollaktiviteter sker på olika nivåer i organisationen och inbegriper både formella och informella rutiner för såväl ledande befattningshavare, som process- och kontrollansvarigas handlande. Koncernens internrevision upprätthåller etablerade testplaner och utför därutöver oberoende tester av utvalda kontrollfunktioner för att identifiera eventuella svagheter och förbättringsmöjligheter. Tester av kontrollfunktioner som inte ger ett tillfredsställande resultat hanteras genom införandet av åtgärder för att korrigera dessa. Testresultaten presenteras för de externa revisorerna som i sin tur bedömer i vilken utsträckning de kan använda dessa tester i revisionen av koncernens finansiella rapporter.

Koncernens Internal Audit Manager har en direkt rapporteringslinje till revisionskommittén och lämnar regelbundet in rapporter om de iakttagelser som gjorts i samband med internrevisionen, samt uppdaterar status för genomförande av de åtgärder bolagsledningen fattat beslut om. Revisionskommittén assisterar styrelsen i dess uppgift att identifiera och åtgärda eventuella svagheter som påvisats i interna och externa revisioner.

Revision av joint ventures

Det är vanligt inom olje- och gasindustrin att licens-tilldelning sker till en grupp av bolag som samordnar projektet i ett joint venture. En prospekteringslicens är ingen garanti för att olja eller gas kommer att upptäckas och i ett joint venture delas denna risk mellan ingående partners. En partner utses till operatör med ansvar för den operativa verksamheten, inklusive bokföringen. Samtliga partners har revisionsrättigheter för att säkerställa att kostnader redovisas i enlighet med samarbetsavtalet och att redovisningsregler följs.