

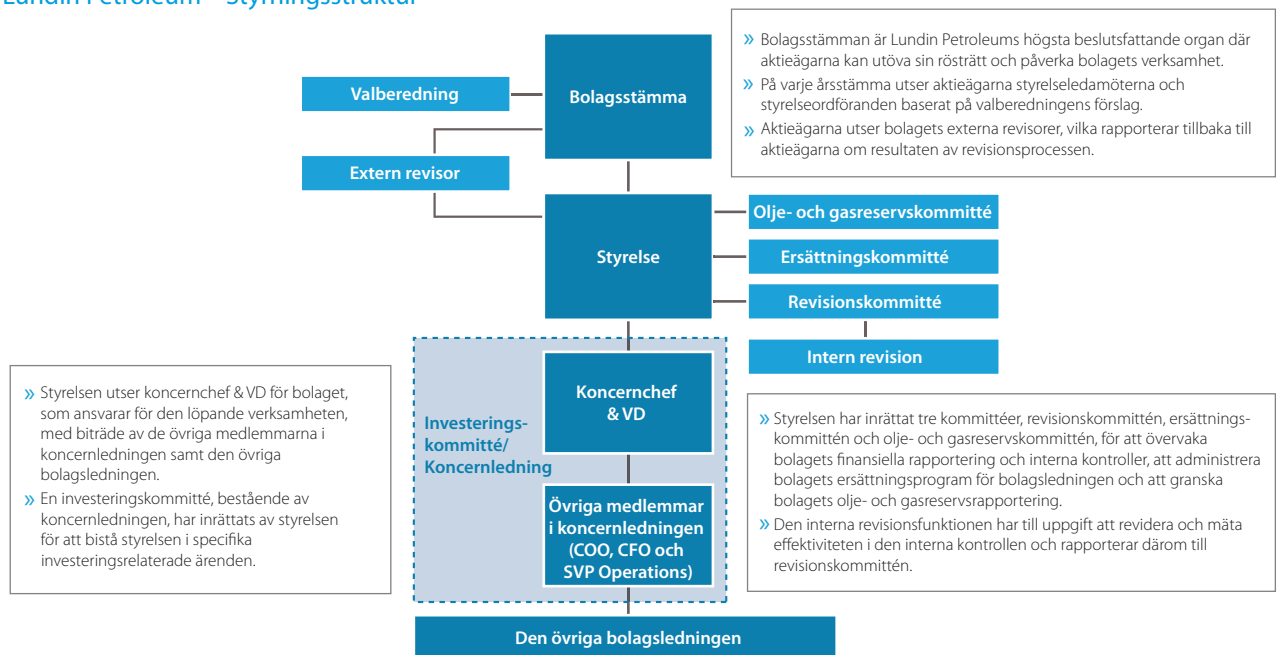
**INLEDNING – STYRINGSSTRUKTUR**

Syftet med Lundin Petroleum's verksamhet är att prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas samt att bygga ut andra energiresurser i enlighet med dess bolagsordning. Bolaget har som mål att skapa aktieägarvärde genom prospektering och organisk tillväxt. För att skapa detta värde, tillämpar bolaget en struktur för bolagsstyrning som främjar direkta beslutsprocesser, med enkel tillgång till beslutsfattare, men som samtidigt innefattar en nödvändig maktfördelning mellan organen, för att kontrollera verksamheten, både driftmässigt och finansiellt.

Lundin Petroleum's ledningsstruktur sammanfattas i följande diagram och beskrivs närmare i denna bolagsstyrningsrapport.

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

**Lundin Petroleum – Styrningsstruktur**



**LUNDIN PETROLEUMS VÄGLEDANDE PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING**

Lundin Petroleum har allt sedan dess grundande väglett av allmänna bolagsstyrningsprinciper i syfte att:

- » Skydda aktieägarnas rättigheter
- » Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- » Följa tillämpliga lagar och bästa industripraxis
- » Bedriva verksamhet på ett kompetent och hållbart sätt
- » Värna om välfärden hos lokala samhällen där verksamhet bedrivs

Lundin Petroleum följer bolagsstyrningsprinciper som återfinns i både interna och externa regler och föreskrifter. Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm lyder Lundin Petroleum under aktiebolagslagen (SFS 2005:551) och årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), samt NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter (vilket återfinns på hemsidan [www.nasdaqomx.com](http://www.nasdaqomx.com)).

Dessutom följer bolaget principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument.

### Svensk kod för bolagsstyrning

Den svenska koden för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden) bygger på en tradition av självreglering och kompletterar bolagsstyrningsreglerna i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och andra regelverk såsom regelverket för emittenter och god sed på värdepappersmarknaden. Bolagsstyrningskoden återfinns på hemsidan [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se). En reviderad kod för bolagsstyrning trädde i kraft den 1 februari 2010 och vissa regler blev tillämpliga successivt under 2010. Lundin Petroleum har tillämpat de nya reglerna från 2010 i takt med att dessa har trätt i kraft.

Bolagsstyrningskoden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag kan välja att tillämpa en annan lösning än den som bolagsstyrningskoden anvisar om bolaget finner att en annan lösning är mer lämplig i ett specifikt fall. Bolaget måste dock förklara varför man inte följt regeln ifråga och beskriva lösningen man valt istället, samt orsakerna därtill. Lundin Petroleum följde bolagsstyrningskoden i alla väsentliga avseenden under 2010, förutom i ett fåtal fall som beskrivs i denna rapport.

### 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 och innehåller regler avseende bolagsstämman. Bolagsordningen återfinns på bolagets hemsida [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

### Lundin Petroleums uppförandekod

Lundin Petroleums uppförandekod innehåller principer fastställda av styrelsen som skall fungera som en övergripande vägledning för anställda, uppdragstagare och partners i hur bolaget skall bedriva sin verksamhet. Som ett internationellt bolag med global verksamhet inom prospektering, utbyggnad och produktion av olja och gas, är bolagets målsättning att prospektera efter och producera olja och gas på det mest ekonomiskt effektiva, socialt ansvarsfulla och miljömässigt acceptabla sättet, till fördel för dess aktieägare, anställda och partners. Bolaget tillämpar samma standarder i all verksamhet världen över för att tillgodose både kommersiella och etiska krav som ställs på bolaget.

Uppförandekoden antogs i samband med att Lundin Petroleum grundades 2001 då det inte förelåg några externa regler och föreskrifter för bolagsstyrning som bolaget var skyldigt att följa. Bolaget valde att uttryckligen fastställa värderingar, principer och förpliktelser som ett ramverk för etiskt uppförande mot vilka bolaget kunde bedömas och utvärderas. Styrelsen gör varje år en genomgång av efterlevnaden av uppförandekoden. Uppförandekoden finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

### De viktigaste externa regelverken som påverkar Lundin Petroleums bolagsstyrning:

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

### De viktigaste interna regelverken som påverkar Lundin Petroleums bolagsstyrning:

- » Bolagsordningen
- » Uppförandekoden
- » Policies, riktlinjer och rutiner
- » Green Book-ledningssystemet
- » Styrelsens arbetsordning, instruktioner till bolagets VD och för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas arbete

### Lundin Petroleums policies, riktlinjer och rutiner samt ledningssystem

Uppförandekoden utgör bolagets etiska ramverk, medan interna policies, riktlinjer och rutiner har utarbetats för att tillhandahålla specifika regler och kontroller tillämpliga inom olika affärsområden. Bolaget har policies, riktlinjer och rutiner avseende bland annat den operationella verksamheten, redovisning och finans, samhällsansvar inklusive HSE (hälsa, säkerhet och miljö), juridik, informationssystem, personal, information och kommunikation. Dessa policies, riktlinjer och rutiner, vilka är tillgängliga internt i bolaget, granskas på kontinuerlig basis och modifieras vid behov.

Därutöver har Lundin Petroleum ett särskilt HSE-ledningssystem (Green Book) som bygger på ISO 14001-standarden, som ger vägledning för bolagsledningen, anställda och uppdragstagare avseende bolagets målsättningar och förväntningar inom HSE-området. Green Book tillförsäkrar att all verksamhet uppfyller Lundin Petroleums juridiska och etiska skyldigheter, förpliktelser och åtaganden inom HSE-området. En mer detaljerad beskrivning av Green Book finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

### Lundin Petroleums arbetsordning för styrelsen

Styrelsens arbetsordning slår fast grundläggande regler för arbetsfördelningen mellan styrelsen, kommittéerna, styrelseordföranden och den verkställande direktören (VD). Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets VD, instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen och riktlinjer för styrelsekommittéernas arbete. Arbetsordningen, vilken årligen antas av styrelsen, uppdateras mot bakgrund av den ändrade bolagsstyrningskoden och kommer att tas upp i styrelsen under första halvåret 2011.

## LUNDIN PETROLEUMS AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Lundin Petroleum's aktier är noterade på Large Cap-listan på NASDAQ OMX Stockholm. Lundin Petroleum's utgivna aktiekapital uppgick i slutet av 2010 till 3 179 105,80 SEK fördelat på 317 910 580 aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie. Alla aktier bär lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2010 totalt 39 303 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden. Lundin Petroleum AB innehade 6 882 638 av bolagets aktier, motsvarande 2,2 procent av aktiekapitalet. Bolagets större ägare som per den 31 december 2010 innehade mer än tio procent av aktierna (och rösterna) var Lorito Holdings (Guernsey) Ltd och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd, två investmentbolag som innehas av familjen Lundin genom trustar, vilka tillsammans innehade 27,4 procent av aktierna. Därutöver innehade Landor Participations Inc, ett investmentbolag som innehas av en trust vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin, 3,8 procent av aktierna. Utförligare information om Lundin Petroleum's aktier och aktieägare 2010 finns på sidorna 54–55.

## VALBEREDNING

Bolagets aktieägare slår fast principerna för hur valberedningen skall utses vid varje årsstämma. I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till årsstämman avseende val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive arvode för kommittéarbete, val av revisorer, arvode till revisorerna, val av ordförande vid årsstämman samt principerna för utseende av valberedningen för följande års årsstämma. Valberedningens ledamöter är, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata alla aktieägares intressen.

Till följd av valberedningens uppgift att lägga fram förslag på styrelseledamöter till årsstämman, genomför styrelseordföranden varje år en utvärdering av styrelsens arbete och dess ledamöter, vars resultat och slutsatser presenteras för valberedningen. Ingen ersättning utgår till ordföranden eller de övriga ledamöterna i valberedningen för deras arbete i valberedningen.

### Valberedningen inför årsstämman 2011

I enlighet med de principer som fastslogs av 2010 års årsstämma, består valberedningen inför 2011 års årsstämma av följande ledamöter som representerar fyra av bolagets större aktieägare.

Kommittéledamot	Representerar	Antal aktier
KG Lindvall	Swedbank Robur Fonder	4,1 procent
Ossian Ekdahl	Första AP-fonden	1,8 procent
Anders Algotsson	AFA Försäkring	1,8 procent
Ian H. Lundin	Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Landor Participations Inc. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd., även icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum	31,2 procent
Magnus Unger	Icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum som agerar ordförande i valberedningen	

Magnus Unger, som varit ordförande allt sedan valberedningen inför 2006 års årsstämma, valdes återigen enhälligt till ordförande. Det faktum att han är styrelseledamot utgör en avvikelse från bolagsstyrningskoden; dock ansågs han av valberedningen vara bäst lämpad för uppgiften. Magnus Unger och Ian H. Lundin anses vidare inte vara oberoende av bolagets större aktieägare, i enlighet med det som beskrivs i tabellen på sidorna 50–51, vilket också innebär en avvikelse från bolagsstyrningskoden. Dock ansåg valberedningen dessa utnämningar motiverade.

Namnet på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 15 oktober 2010. Valberedningen höll tre möten under året och informella kontakter ägde rum mellan mötena. Valberedningens rapport avseende dess arbete och förslag till årsstämman 2011 kommer att presenteras på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman. Valberedningen inför årsstämman 2011 representerar cirka 39 procent av bolagets aktiekapital.

## BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är Lundin Petroleum's högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Aktieägare kan begära att ett specifikt ärende inkluderas i dagordningen förutsatt att sådan begäran inkommer till styrelsen i behörig tid. Årsstämman skall hållas årligen före utgången av juni i Stockholm där styrelsen har sitt säte. Kallelsen till årsstämman skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman och skall kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida. Handlingarna inför årsstämman publiceras på bolagets hemsida på svenska och engelska senast tre veckor före årsstämman.

Vid årsstämman fattar aktieägarna beslut om ett antal viktiga frågor avseende bolagets styrning, bland andra val av styrelseledamöter och revisorer, ersättningar till styrelse, ledning och revisorer, 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 när bolagets verksamhet så kräver.

### Årsstämman 2010

Årsstämman 2010 hölls den 6 maj 2010 på biografen Skandia i Stockholm. 331 aktieägare, som representerade 51,6 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud vid årsstämman. Styrelsens ordförande, samtliga styrelseledamöter och VD, samt bolagets revisorer och samtliga ledamöter i valberedningen utom en, närvarade vid årsstämman.

2010 års årsstämma fattade beslut om att:

- » omvälja Ian H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo till styrelseledamöter.
- » omvälja Ian H. Lundin som styrelseordförande.
- » bevilja styrelsen och VD ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2009.
- » fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar och att ingen utdelning betalas för räkenskapsåret 2009.
- » godkänna arvode till styrelseledamöter och revisorer.
- » godkänna bolagets ersättningspolicy.
- » bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 35 000 000 nya aktier, med eller utan tillämpning av aktieägarnas företrädesrätt, i syfte att möjliggöra för bolaget att anskaffa kapital för finansiering av bolagets verksamhet och företagsförvärv.
- » bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av bolagets aktier på NASDAQ OMX 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.

Protokollet från årsstämman 2010 finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida.

Då VD inte talar flytande svenska hölls VD:s presentation vid 2010 års årsstämma på engelska, och inte på svenska som bolagsstyrningskoden föreskriver. Däremot tillhandahölls svensk textning.

### Extra bolagsstämma avseende avknoppningen av bolagets verksamhet i Storbritannien

En extra bolagsstämma hölls den 22 mars 2010 i Näringslivets hus i Stockholm. 149 aktieägare, som representerade 46,8 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud vid den extra bolagsstämman. Styrelsens ordförande samt två andra styrelseledamöter, däribland VD, samt bolagets revisorer, närvarade. Fyra av sju styrelseledamöter kunde dock inte närvara på grund av andra åtaganden, vilket därmed ledde till en avvikelse från bolagsstyrningskoden. Inför den extra

bolagsstämman hade styrelsen behandlat ärendet och godkänt transaktionen enhälligt.

Den extra bolagsstämman beslutade att godkänna försäljningen av Lundin North Sea B.V. till ett nybildat brittiskt bolag, EnQuest plc (EnQuest), i utbyte mot ett sådant antal aktier i EnQuest som motsvarade 55 procent av det totala antalet utestående aktier i EnQuest. Den extra bolagsstämman beslutade även om en vinstutdelning som innebar att samtliga Lundin Petroleum aktier i EnQuest, motsvarande cirka 55 procent av det totala antalet aktier i EnQuest, delades ut till aktieägarna i Lundin Petroleum, samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om avstämningsdag för rätt att erhålla aktier i EnQuest. Protokollet från den extra bolagsstämman finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida. Då VD inte talar flytande svenska hölls VD:s presentation vid den extra bolagsstämman på engelska, och inte på svenska som bolagsstyrningskoden föreskriver.

### Extra bolagsstämma avseende utdelning av bolagets aktier i Etrion Corporation

En extra bolagsstämma hölls den 4 november 2010 i Näringslivets hus i Stockholm. 167 aktieägare, som representerade 44,4 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud vid den extra bolagsstämman. Två styrelseledamöter, däribland VD, närvarade. Fem av sju styrelseledamöter kunde dock inte närvara på grund av andra åtaganden, vilket därmed ledde till en avvikelse från bolagsstyrningskoden. Inför den extra bolagsstämman hade styrelsen behandlat ärendet och godkänt transaktionen enhälligt.

Den extra bolagsstämman beslutade om en vinstutdelning som innebar att Lundin Petroleum samtliga aktier i Etrion Corporation (Etrion), motsvarande cirka 40 procent av det totala antalet aktier i Etrion, delades ut till aktieägarna i Lundin Petroleum, samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om avstämningsdatum för rätt att erhålla aktier i Etrion. Protokollet från den extra bolagsstämman finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida. Då VD inte talar flytande svenska hölls VD:s presentation vid den extra bolagsstämman på engelska, och inte på svenska som bolagsstyrningskoden föreskriver.

### Bolagets externa revisor

Bolagets externa revisor utses för en period om fyra år för att skapa kontinuitet i revisionsprocessen. Vid årsstämman 2010 förekom inget revisorsval eftersom PricewaterhouseCoopers AB valdes vid årsstämman 2009 till bolagets revisor för perioden intill årsstämman 2013. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson. Arvodet till revisorerna beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 8 på sidan 78.

## STYRELSEN

### Styrelsens sammansättning

Enligt Lundin Petroleums bolagsordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med maximalt tre suppleanter. På årsstämman 2010 omvaldes, såsom nämnts ovan, Ian H. Lundin (styrelseordförande), Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall (bolagets VD), Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo, fram till nästa årsstämma. Inga suppleanter har valts och ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av arbetstagarorganisationer.

Styrelseordföranden, Ian H. Lundin, är inte anställd i bolaget, erhåller inte lön från bolaget och är inte berättigad att delta i bolagets incitamentsprogram. Styrelseordföranden är ansvarig för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Därutöver upprätthåller styrelseordföranden rapporteringsanvisningarna för bolagsledningen som utarbetats av VD och som godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet.

Samtliga styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2010 har omfattande erfarenhet från affärsvärlden och flera ledamöter har även stor erfarenhet från olje- och gasindustrin. Valberedningen ansåg, med hänsyn till Lundin Petroleums affärsverksamhet och dess nuvarande utvecklingskede, att styrelsen består av mångsidiga personer som är väl lämpade för uppgiften och med en bredd vad gäller kompetens, erfarenhet och bakgrund. Inför valen vid årsstämman 2010 behandlade valberedningen frågan om oberoende avseende var och en av de föreslagna styrelseledamöterna och kom därvid fram till att styrelsens sammansättning uppfyllde kraven avseende oberoende i bolagsstyrningskoden, såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare. För ytterligare information angående detta, se tabellen på sidorna 50–51.

### Styrelsens uppgifter

Styrelsens främsta uppgifter är organisation av bolaget och ledning av bolagets verksamhet, vilket innefattar att:

- » besluta om verksamhetens inriktning och bolagets policies
- » besluta om anskaffning av kapital
- » utse och regelbundet utvärdera VD:s och bolagsledningens arbete
- » godkänna rapporteringsanvisningar för bolagsledningen
- » säkerställa att bolagets externa kommunikation är öppen, saklig och relevant för målgrupperna
- » säkerställa att det finns effektiva uppföljnings- och kontrollsystem för företagets verksamhet och finansiella ställning gentemot uppställda målsättningar
- » bevaka att verksamheten bedrivs inom uppsatta gränser i enlighet med lagar, förordningar, börsregler och god sed på värdepappersmarknaden
- » tillse att erforderliga etiska riktlinjer för bolaget upprättas
- » säkerställa att bolagets organisation av redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning i allmänhet inkluderar tillfredsställande interna kontrollsystem

### Styrelsemöten och styrelsearbetet

Styrelsen vägleds i sitt arbete av styrelsens arbetsordning, vilken slår fast riktlinjerna för styrelsens arbete. Styrelsen håller i regel minst fem ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid dessa styrelsemöten behandlas följande ärenden:

- » Genomgång och godkännande av protokoll från föregående möte
- » VD:s rapport beträffande:
  - bolagets ställning
  - prospekt
  - ekonomi- och affärsrapport
  - finansiell rapport
- » Rapporter från styrelsekommittéerna
- » Beslutsrelaterade ärenden (till exempel angående investeringar, förvärv eller försäljning av tillgångar, lån och garantier samt strukturella och organisatoriska frågor)
- » Övriga frågor av väsentlig betydelse för bolaget

Under 2010 hölls sju styrelsemöten, inklusive det konstituerande mötet, och ett besök till Norge genomfördes. Det hölls även ett ledningssammanträde (executive session) i Malaysia, i samband med ett styrelsemöte, där styrelsen fick möjlighet att träffa bolagsledning samt lokal personal. Vid detta sammanträde gavs en uppdatering avseende bolagets verksamhet och en finansiell rapport för hela koncernen, samt en detaljerad rapport om de sydasiatiska tillgångarna och verksamheterna. Ledande befattningshavare deltog vidare vid behov i styrelsemöten för att presentera och rapportera om specifika frågor.

I styrelsens arbete under 2010 ingick strategiska överväganden angående tilltänkta avyttringar och förvärv av tillgångar samt avseende EnQuest- och Etrion-transaktionerna. Styrelsen behandlade flera ledningsförslag, avseende bland annat väsentliga borrhagsåtaganden och utbyggnadsplaner som skall inges, samt granskade och diskuterade revisorernas rapport avseende revisorernas arbete. Styrelsen övervakade fortlöpande bolagets verksamhet och finansiella ställning och godkände bolagets halvårs- och årsbokslutsrapporter. Styrelsen uppdaterades vidare löpande av bolagsledningen avseende bolagets verksamhet och finansiella ställning under 2010 och granskade och godkände 2011 års budget och arbetsprogram.

Styrelsen är också ansvarig för att kontinuerligt utvärdera VD:s arbete och skall åtminstone en gång per år, utan att bolagsledningen är närvarande, specifikt behandla denna fråga. Ersättningskommittén gjorde under 2010, å styrelsens vägnar, en granskning av bolagsledningens, inklusive VD:s, arbete och prestationer, och presenterade resultaten därav vid ett styrelsemöte samt lade fram förslag till ersättning för VD och bolagsledningen. Varken VD eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

### Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i november 2010. Med hjälp av en enkät till samtliga ledamöter undersöktes olika aspekter av styrelsearbetet och samtliga styrelseledamöter besvarade enkäten. De övergripande slutsatserna var:

- » Styrelsens struktur  
Styrelsen som helhet har den rätta kompetensen och bakgrunden för att hantera de frågor som bolaget ställs inför; sammansättningen av styrelsen och styrelsekommittéerna är lämplig; styrelsekommittéerna har tydliga ansvarsområden och uppgifter; det bör inte finnas begränsade mandattider eller en bestämd avgångspolicy.
- » Styrelsemöten  
Antalet styrelsemöten är lämpligt; mötena är välplanerade med tydliga dagordningar och styrelsen erhåller i allmänhet adekvat material inför styrelsemötena; ordföranden leder mötena på ett effektivt sätt och tiden utnyttjas effektivt under mötena; styrelseledamöterna förbereder sig inför mötena och bidrar med en konstruktiv diskussion; styrelsen lägger adekvat vikt vid konkurrensrelaterade, finansiella och andra utmaningar som bolaget möter och är delaktig på ett tillfredsställande sätt i bestämmandet av bolagets strategi; styrelsen bevakar bolagets verksamhetsresultat och strategins implementering på ett effektivt sätt.
- » Övrigt  
Informationen som tillhandahålls mellan mötena är adekvat och ges i tid samt personalen och det relaterade stödet som ges till styrelsen och kommittéerna fungerar på ett tillfredsställande sätt; det finns i regel tillräcklig tid för kommittémöten och kommittérapporterna till styrelsen innehåller relevant information; nya ledamöter blir orienterade och informerade före styrelseuppdraget; utvärderingen av VD:s arbete är tillfredsställande; styrelsen är välorganiserad för att hantera en krisituation; att hålla styrelsemöten i olika regioner i samband med besök av orter där verksamhet bedrivs är positivt; styrelsen fokuserar på åtgärder som bidrar till att maximera aktieägarvärdet; styrelseledamöterna erhåller vederbörlig ersättning för sitt arbete.

Resultatet och slutsatserna av genomgången presenterades för valberedningen.

### Ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden och de övriga styrelseledamöterna arvoderas i enlighet med årsstämman beslut. Årsstämman 2010 beslutade att styrelsen skulle erhålla arvoden motsvarande totalt 3 500 000 SEK, varav styrelseordföranden tilldelades 800 000 SEK och de övriga styrelseledamöterna, med undantag för VD, 400 000 SEK vardera. Årsstämman beslutade även att tilldela 100 000 SEK för varje kommittéuppdrag, dock begränsat till ett belopp om totalt 700 000 SEK för kommittéarbete. Därutöver beslutade årsstämman 2010 att ett belopp om 2 500 000 SEK skulle finnas tillgängligt för arvodering av styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget.

Styrelsens ersättning beskrivs närmare i tabellen på sid 50–51 och noterna till de finansiella rapporterna, se not 45 på sidan 89.

### STYRELSEKOMMITTÉER

Styrelsen har etablerat en ersättningskommitté, en revisionskommitté och en olje- och gasreservkommitté. Riktlinjerna för respektive kommittés arbete finns i styrelsens arbetsordning.

#### Ersättningskommitté

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, och förbereda styrelsens och årsstämman beslut om, frågor som rör ersättningspolicyn och ersättning till VD och bolagsledningen. Kommitténs målsättning i bestämmandet om ersättning till bolagsledningen är att erbjuda ett ersättningspaket som är marknadsmässigt och motiverande, som kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt uppmuntra och motivera till goda resultat. Kommittén utvärderar regelbundet bolagsledningens anställningsvillkor med hänsyn till personliga prestationer, ansvar, anställningstid och den ersättningsnivå som erbjuds av bolag inom samma industri.

Ersättningskommittén skall enligt riktlinjerna bestå av fyra styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Kommitténs ledamöter under 2010 var William A. Rand, kommitténs ordförande, Lukas H. Lundin, Magnus Unger och Dambisa F. Moyo. Samtliga kommittéledamöter var oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. William A. Rand har varit ordförande i ersättningskommittén sedan dess grundande 2002 och har därmed omfattande erfarenhet i ersättningsfrågor. Även beaktat de skiftande bakgrunderna och erfarenheterna hos kommitténs ledamöter i allmänhet, har ersättningskommittén ingående kunskap och erfarenhet av frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningskommittén hade fyra möten under 2010.

#### Revisionskommitté

Revisionskommittén har till uppgift att bistå styrelsen i att se till bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och redovisningsprinciper som är tillämpliga på ett svenskt bolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Revisionskommittén övervakar bolagets finansiella rapportering och effektiviteten av bolagets interna kontroller, internrevision och riskhantering. Revisionskommittén granskar, å styrelsens vägnar, bolagets kvartalsrapporter (första och tredje kvartalet), granskar och ger rekommendationer till styrelsen avseende bolagets halvårs- och årsbokslut och försäkras sig om upprätthållandet och fullföljandet av bolagets interna kontrollsystem. Kommittén har regelbunden kontakt med concernens externa revisorer som en del av den årliga revisionsprocessen och granskar även revisorsarvoden och revisorernas opartiskhet och självständighet. Vidare håller styrelsen möte minst en gång om året med revisorerna utan att bolagsledningen, däribland VD, är närvarande.

Revisionskommittén skall enligt riktlinjerna bestå av tre styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Kommitténs ledamöter under 2010 var William A. Rand, kommitténs ordförande, Magnus Unger och Asbjørn Larsen. Samtliga ledamöter var oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, och Asbjørn Larsen var även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Asbjørn Larsens tidigare uppdrag inkluderar befattningen som finansdirektör och VD för ett norskt börsnoterat olje- och gasprospekteringsföretag och han har därmed omfattande erfarenhet i redovisnings- och revisionsfrågor. Revisionskommittén har hållit sex möten under 2010.

Mer information om revisionskommitténs arbete finns även i avsnittet om intern kontroll på sidorna 48–49.

#### **Olje- och gasreservskommitté**

I samband med att Lundin Petroleum-aktien noterades på Torontobörsen den 24 mars 2011 inrättade styrelsen under 2011 en olje- och gasreservskommitté i enlighet med gällande kanadensisk värdepapperslagstiftning.

Olje- och gasreservskommitténs uppgift är att granska och rapportera till styrelsen i ärenden som berör bolagets policier och rutiner för rapportering av olje- och gasreserver samt därtill relaterad information. National Instrument 51-101 (NI 51-101), utfärdad enligt gällande kanadensisk värdepapperslagstiftning, innehåller redovisningsföreskrifter för olje- och gasbolag och ålägger styrelsen vissa skyldigheter avseende bolagets efterlevnad av NI 51-101. Styrelsen kan i enlighet med NI 51-101 delegera vissa av sina skyldigheter till olje- och gasreservskommittén. Olje- och gasreservskommittén skall rapportera till styrelsen om bolagets rutiner för redovisning av olje- och gasreserver och andra liknande uppgifter, utnämning av den oberoende kvalificerade reservsrevisorn och om bolagets rutiner för att tillhandahålla uppgifter till den oberoende kvalificerade reservsrevisorn. Olje- och gasreservskommittén skall även träffa ledningen och den oberoende kvalificerade reservsrevisorn för att granska, och besluta om man ska rekommendera styrelsen att godkänna, redovisningen av reserver och annan olje- och gasinformation som skall lämnas årligen enligt NI 51-101.

Olje- och gasreservskommittén skall enligt direktiven bestå av styrelseledamöter, varav majoriteten skall vara oberoende enligt definitionen i NI 51-101. De ledamöter som utsågs i februari 2011 var Ian H. Lundin (kommitténs ordförande), och Asbjørn Larsen.

## **BOLAGSLEDNING**

### **Bolagsledning och organisation**

Bolagets koncernchef och VD, C. Ashley Heppenstall, som även är ledamot i styrelsen, är ansvarig för den löpande verksamheten i Lundin Petroleum. VD utses av, och rapporterar till, styrelsen och är även ansvarig för att tillse att styrelsen, i enlighet med styrelsens instruktioner till VD, erhåller all relevant information för att styrelsen skall ha möjlighet att fatta välgrundade beslut. VD biträds i sitt arbete av de övriga medlemmarna i koncernledningen samt den övriga bolagsledningen.

Huvudansvaret för dotterbolagens verksamhet, och för att samtliga Lundin Petroleums interna regler och principer följs av alla dotterbolag och anställda, ligger hos chefen för respektive dotterbolag (områdeschef) och bolagsledningen. Områdescheferna rapporterar regelbundet till koncernledningen om samtliga kommersiella, tekniska, HSE-, finansiella och juridiska ärenden.

Ersättningar till bolagsledningen under 2010 och bolagets ersättningspolicy beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 45 på sidorna 89–91.

### **Investeringskommitté**

Styrelsen inrättade 2009 en investeringskommitté för att bistå styrelsen i investeringsrelaterade beslut. Investeringskommitténs uppgifter inkluderar att granska och utvärdera investeringsförslag, årliga budgetar, tilläggsbudget-godkännanden, åtaganden, återlämnande av licenser med mera, samt att granska och godkänna koncernens femåriga Asset Business Plan. Investeringskommittén rapporterar till styrelsen och består av koncernledningen, det vill säga bolagets VD, Chief Operating Officer (COO), Senior Vice President Operations (SVP Operations) och Chief Financial Officer (CFO).

**STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN**

I enlighet med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning ansvarar styrelsen för bolagets interna kontroll. Rapporten om intern kontroll avlämnas av Lundin Petroleum styrelse och har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och är därmed begränsad till intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering. I rapporten beskrivs hur den interna kontrollen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet.

Lundin Petroleum system för den interna kontrollen av finansiell rapportering består av fem huvudkomponenter, såsom beskrivs nedan, och baseras på det allmänt vedertagna ramverket för intern kontroll utgivet av Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO).

**Internt kontrollsystem för finansiell rapportering**

Systemet för den interna kontrollen av finansiell rapportering har utarbetats för att tillse att koncernens målsättning avseende finansiell rapportering uppfylls.

Lundins Petroleum mål för den finansiella rapporteringen beskrivs som följer:

*"Lundin Petroleum mål för den finansiella rapporteringen är att ge tillförlitlig och relevant information för interna och externa syften, i enlighet med gällande lagar och förordningar, i rätt tid med precis metodik."*

Ett system för intern kontroll kan endast ge en rimlig försäkran, men inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Syftet är att hantera, snarare än att eliminera, risken att inte uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

**Kontinuerlig förbättringsprocess**

Den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är en kontinuerlig utvärdering av riskerna och kontrollaktiviteterna inom koncernen. Utvärderingsarbetet omfattar jämförelser såväl internt som externt. Denna utvärderingsprocess, och arbetet som följer därav, är en kontinuerlig process som omfattar förbättring av kontrollaktiviteter såsom rutiner, processer, information och kommunikation inom koncernen.

**Intern kontroll – en kontinuerlig process**



**1. Kontrollmiljö**

Lundin Petroleum styrelse har det övergripande ansvaret för att etablera ett effektivt system för intern kontroll. Revisionskommittén bistår styrelsen och förbereder ärenden avseende finansiell rapportering, intern kontroll och rapportering av finansiella risker. Kommittén övervakar även effektiviteten i interntrevisionen, interna kontrollen och finansiella rapporteringen samt granskar alla finansiella delårs- och årsrapporter före publicering.

Lundin Petroleum har en intern revisionsfunktion vars huvudansvar är att med årliga tester säkerställa att det interna kontrollsystemet följs. Den interna revisionsfunktionen rapporterar till koncernens CFO och till styrelsens revisionskommitté. Styrelsen erhåller också regelbundet finansiella rapporter. Ärenden avseende koncernens finansiella ställning och utveckling diskuteras på varje möte.

Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med intern kontroll och riskhantering har delegerats till bolagets VD i samarbete med bolagsledningen på olika nivåer. Utvecklingen och genomförandet av ett gemensamt ramverk med förenliga policies, riktlinjer och rutiner, som en del av att förstärka ledningen och kontrollfunktionen, är en kontinuerlig process. Dessa interna policies, riktlinjer och rutiner utgör tillsammans med lagar och externa regelverk kontrollmiljön, som är grunden för den interna kontroll- och riskhanteringsprocessen. Samtliga medarbetare skall följa dessa policies, riktlinjer och rutiner inom sitt eget kontroll- och riskhanteringsområde.

**2. Riskbedömning**

Varje år genomför Lundin Petroleum en riskbedömning. Riskbedömningen inkluderar identifiering, källsökning och mätning av risken för väsentliga felaktigheter i den finansiella rapporteringen och redovisningssystemen i koncernen. För ytterligare detaljer avseende olika risker, se avsnittet Riskfaktorer på sidan 56.

Som en del i riskbedömningen under 2010 har Lundin Petroleum granskat och analyserat riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen och byggt upp ett system för intern kontroll runt de identifierade riskerna. Riskerna har bedömts utifrån en standardiserad metod med hänsyn till sannolikhet och potentiell påverkan, och har grupperats enligt följande huvudkategorier: intäkter och fordringar, inköp och skulder, produktion och lager, aktivering av kostnader och anläggningstillgångar samt skatt, finansverksamhet och likviditetshantering, finansiell rapportering och informationssystem. Efter identifiering och utvärdering av en risk implementeras en kontrollaktivitet för att minimera riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen. Dessa risker dokumenteras i en koncerngemensam riskkarta. Slutsatserna av riskbedömningen rapporteras till bolagsledningen och styrelsen genom revisionskommittén.



**Följande interna policies är väsentliga delar av kontrollmiljön:**

- » I uppförandekoden, som styrelsen antog 2001, har styrelsen fastställt koncernens vision och värderingar samt de normer för integritet, etiskt uppförande och kompetens som medarbetarna i koncernen skall följa.
- » År 2005 antog styrelsen vidare en anti-bedrägeripolicy som beskriver medarbetarnas ansvar när det gäller att förhindra bedrägerier, vad man skall göra om man misstänker bedrägeri och vilka åtgärder ledningen skall vidta vid ett misstänkt eller konstaterat bedrägeri.
- » En whistleblowingpolicy antogs under 2008 som ett komplement till anti-bedrägeripolicyn och är avsedd att fånga upp allvarliga missförhållanden som kan ha väsentliga konsekvenser för koncernen.

**3. Kontrollaktiviteter**

Ekonomiavdelningen är ansvarig för koncernräkenskaperna, koncernrapporterna och för ekonomiska och administrativa kontrollsystem. Olika kontrollaktiviteter ingår i den finansiella rapporteringsprocessen för att säkerställa att den finansiella rapporteringen ger en korrekt och rättvisande bild vid varje rapporteringsdatum samt att verksamheten bedrivs effektivt. Kontrollaktiviteterna sträcker sig från bolagsledningens granskning av resultat till specifika kontoavstämningar och analys av de finansiella rapporteringsprocesserna. Det yttersta ansvaret för att säkerställa att kontrollaktiviteterna är korrekta och följer koncernens policies ligger hos områdeschefer i koncernens bolag.

Val av kontrollaktiviteter beror på typen av risk och resultatet av en kostnads- och fördelsanalys. Utvecklade kontrollaktiviteter inom Lundin Petroleum omfattar processer för godkännande av transaktioner, avstämningar, uppföljning av rörelseresultat, tillgångars säkerhet, särskiljande av arbetsuppgifter, policies, riktlinjer och rutiner samt informationssystem.

Som en del av kontrollaktiviteterna har följande dokument utfärdats:

- » Lundin Petroleums manual för principer för koncernredovisning som fastställer koncernens redovisningsprinciper, förklarar hur transaktioner skall redovisas och tydliggör upplysningskraven. Manualen fokuserar på redovisningsregler som tillämpas i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS).
- » Lundin Petroleums riktlinjer för auktorisering har inrättats för att definiera de befogenhetsgränser som tillämpas inom koncernen.
- » Lundin Petroleums finans- och redovisningsmanual beskriver de dagliga finans- och redovisningsrutinerna inom koncernen.

Vidare har investeringskommittén bildats för att bistå styrelsen med att övervaka koncernens investeringsbeslut och för att ge rekommendationer till styrelsen vid behov. Investeringskommittén håller möten minst två gånger per månad.

Den interna revisionsfunktionen utför regelbundna riskanalyser och revisioner samt samordnar joint venture revisionerna inom koncernen. Olje- och gasindustrin kännetecknas av att företag delar kostnader och risker genom joint venture-avtal. Joint venture-partners har rätt att utföra revision hos den partner som är operatör. För att säkerställa att redovisningsrutinerna följs och kostnaderna redovisas i enlighet med samarbetsavtalet när bolaget inte är operatör, genomför Lundin Petroleum regelbundna revisioner av joint ventures.

**4. Information och kommunikation**

Att sprida relevant information på alla nivåer inom koncernen och till berörda externa parter är en viktig del av den interna kontrollen. Den av styrelsen godkända kommunikationspolicyn beskriver hur, av vem och på vilket sätt extern information skall publiceras.

Finansiell information offentliggörs i följande former:

- » Lundin Petroleums årsredovisning
- » Kvartalsrapporter
- » Pressreleaser avseende nyheter och händelser som kan påverka aktiekursen
- » Presentationer, webbsändningar och telefonkonferenser för analytiker, investerare och mediarepresentanter
- » Lundin Petroleums hemsida

Policies, riktlinjer och rutiner, till exempel manualen för principer för koncernredovisning, riktlinjerna för auktorisering och finans- och redovisningsmanualen kommuniceras regelbundet till alla anställda och är tillgängliga via interna nätverk.

**5. Uppföljning**

Uppföljningen av Lundin Petroleums finansiella rapportering utförs av styrelsen, koncernledningen, internrevisionsfunktionen och övriga anställda på olika tjänster inom koncernen. Den operationella uppföljningen omfattar månatliga och kvartalsvisa uppföljningar av resultat mot budget och prognos och utförs av ekonomiavdelningen på koncern och lokal nivå. Uppföljning och rapportering görs även av den interna revisionsfunktionen som bistår styrelsen med objektivt stöd i frågor avseende intern kontroll genom att undersöka väsentliga riskområden och göra granskningar inom fastställda områden. En viktig uppgift för internrevisionsfunktionen är att följa upp att resultaten från tidigare års granskningar har åtgärdats.

Styrelsen granskar och utvärderar omfattande finansiell information om koncernen i sin helhet och de dotterbolag som ingår. Styrelsen granskar även, främst genom revisionskommittén, de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas inom koncernen vid finansiell rapportering, samt ändringar av dessa principer. Revisionskommitténs möten protokollförs och protokollen tillhandahålls styrelsen och de externa revisorerna. Styrelsens arbetsordning innehåller utförliga anvisningar avseende vilken typ av interna finansiella rapporter som skall lämnas till styrelsen.



Namn	Ian H. Lundin	C. Ashley Heppenstall	Asbjørn Larsen	Lukas H. Lundin
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002)	Koncernchef och VD, styrelseledamot	Ledamot	Ledamot
Vald	2001	2001	2008	2001
Född	1960	1962	1936	1958
Utbildning	Bachelor of Science examen, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Bachelor of Science examen i matematik från Durham University.	Norska Handelshögskolan (NHH).	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 under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	C. Ashley Heppenstall var tidigare CFO i Lundin Oil under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Asbjørn Larsen var CFO i Saga Petroleum under 1978–1979 och VD i Saga Petroleum under 1979–1998.	Lukas H. Lundin har haft ett flertal nyckelpositioner i bolag där familjen Lundin är storägare.
Nuvarande styrelseuppdrag	Styrelseordförande i Etrion Corporation och Bukowski Auktioner AB	Ledamot i Etrion Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd och Gateway Storage Company Limited	Styrelseordförande i Belships ASA, vice styrelseordförande i Saga Fjordbase AS, ledamot i Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, The Montebello Cancer Rehabilitation Foundation och The Tom Wilhelmsen Foundation	Styrelseordförande i Lundin Mining Corp, Vostok Nafta Investment Ltd, Denison Mines Corp., Lucara Diamond Corp, NGEx Resources Inc., Atacama Minerals Corp och Lundin for Africa, ledamot i Kinross Gold Corp, Fortress Minerals Corp och Bukowski Auktioner AB
Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2010)	0 <sup>1</sup>	1 391 283	12 000	788 331 <sup>4</sup>
Incitamentsprogram	–	Se tabell på sid 52	–	–
Deltagande i styrelsemöten	7/7	7/7	7/7	7/7
Deltagande i revisionskommitténs möten			6/6	
Deltagande i ersättningskommitténs möten				3/4
Arvode för styrelse- och kommittéarbete	800 000 SEK (111 182 USD)	0	500 000 SEK (69 489 USD)	500 000 SEK (69 489 USD)
Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget <sup>7</sup>	1 685 059 SEK (234 186 USD)	0	0	0
Oberoende av bolaget och bolagsledningen <sup>8</sup>	Ja <sup>1</sup>	Nej <sup>3</sup>	Ja	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare <sup>8</sup>	Nej <sup>2</sup>	Nej <sup>3</sup>	Ja	Nej <sup>4</sup>

1 Ian H. Lundin har regelbundet blivit engagerad av bolagsledningen för uppdrag som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet till exempel i samband med bolagets större transaktioner. Enligt valberedningens mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och bolagsledningen.

2 Ian H. Lundin är stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 12 038 956 aktier i bolaget, och han 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.

3 C. Ashley Heppenstall är koncernchef och VD i Lundin Petroleum.

4 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.



Dambisa F. Moyo	William A. Rand	Magnus Unger	Namn
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Funktion
2009	2001	2001	Vald
1969	1942	1942	Född
Doktor i ekonomi från Oxford University, Masters från Harvard University Kennedy School of Government, MBA i finansiering och en bachelor i kemi från American University in Washington D.C.	Commerce examen (ekonomi) från McGill University och juristexamen från Dalhousie University, Master of Laws examen i internationell rätt från London School of Economics.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Utbildning
Dambisa F. Moyo arbetade som konsult för Världsbanken under 1993–1995 och hos Goldman Sachs under perioden 2001–2008.	William A. Rand praktiserade juridik i Kanada fram till 1972 varefter han var med och bildade ett investmentbolag och fortsatte inom det privata näringslivet.	Magnus Unger var vice VD inom Atlas Copco gruppen under 1988–1992.	Erfarenhet
Ledamot i SABMiller, Barclays plc, Barclays Bank plc och Room to Read	Ledamot i Lundin Mining Corp, Vostok Nafta Investment Ltd, Denison Mines Corp., New West Energy Services Inc. och NGEx Resources Inc.	Ledamot i Black Earth Farming Ltd. och CAL-Konsult AB	Nuvarande styrelseuppdrag
0	120 441	50 000	Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2010)
–	–	–	Incitamentsprogram
6/7	7/7	6/7	Deltagande i styrelsemöten
	6/6	6/6	Deltagande i revisionskommitténs möten
4/4	4/4	4/4	Deltagande i ersättningskommitténs möten
500 000 SEK (69 489 USD)	600 000 SEK (83 387 USD)	600 000 SEK (83 387 USD)	Arvode för styrelse- och kommittéarbete
0	0	100 000 SEK (13 898 USD)	Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget <sup>7</sup>
Ja	Ja	Ja	Oberoende av bolaget och bolagsledningen <sup>5</sup>
Ja	Nej <sup>5</sup>	Nej <sup>6</sup>	Oberoende av bolagets större aktieägare <sup>8</sup>

5 Enligt valberedningens mening skall William A. Rand inte anses vara oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i bolag där familjen Lundin, genom en familjetrust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

6 Enligt valberedningens mening skall Magnus Unger inte anses vara oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han hade styrelseuppdrag i bolag där familjen Lundin, genom en familjetrust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

7 Dessa ersättningar som betalats under 2010 är hänförliga till särskilda uppdrag som utförts för koncernens räkning. Betalningen av dessa ersättningar var i enlighet med de arvoden som godkänns av årsstämman 2010.

8 Nya regler avseende styrelseledamöters oberoende introducerades under 2010 och valberedningen kommer att beakta de nya reglerna i förslagen som läggs fram på årsstämman 2011 och i rapporten som kommer att publiceras på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman 2011.



Namn	C. Ashley Heppenstall	Alexandre Schneider	Geoffrey Turbott	Chris Bruijnzeels
Funktion	Koncernchef & VD, styrelseledamot	Executive Vice President och Chief Operating Officer	Vice President Finance och Chief Financial Officer	Senior Vice President Operations
Anställd i Lundin Petroleum sedan	2001	2001	2001	2003
Född	1962	1962	1963	1959
Utbildning	Bachelor of Science examen i matematik från Durham University.	Examen i geologi från University of Geneva samt en masters i geofysik.	Medlem i förbundet för auktoriserade revisorer i Nya Zeeland.	Ingenjörsexamen i gruvdrift från University of Delft.
Erfarenhet	C. Ashley Heppenstall var tidigare CFO i Lundin Oil under perioden 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Alexandre Schneider har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993.	Geoffrey Turbott har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1995.	Chris Bruijnzeels arbetade på Shell International under perioden 1985-1998 i flera befattningar som reservoaringenjör och hos PGS Reservoir Consultants under perioden 1998–2003 som Principle Reservoir Engineer och Director Evaluations.
Styrelseuppdrag	Ledamot i Etrion Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd och Gateway Storage Company Limited	Ledamot i ShaMaran Petroleum Corp, EnQuest plc och Swiss Sailing Team AG	Inga	Inga
Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2010)	1 391 283 <sup>1</sup>	223 133	60 000	21 333
Teckningsoptioner	–	–	–	–
Syntetiska optioner (efter omräkning till följd av EnQuest plc och Etrion Corporation utdelningarna)	2 062 848	1 512 755	962 662	962 662

<sup>1</sup> Aktieinnehav och deläggande i företag med vilka Lundin Petroleum har väsentliga affärsrelationer; Etrion Corporation: 3 317 629

Stockholm, 7 april 2011

**Styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ)**

#### **REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN**

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2010 på sidorna 41–53 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

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

Stockholm, 7 april 2011

**Bo Hjalmarsson**  
Huvudansvarig revisor  
Auktoriserad revisor  
PricewaterhouseCoopers AB

**Bo Karlsson**  
Auktoriserad revisor  
PricewaterhouseCoopers AB