

N.B: The English text is an in house translation of the minutes kept in Swedish. In case of any discrepancies between the two, the Swedish text shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org nr 556610-8055, onsdagen den 13 maj 2009 kl. 13.00 Skandia-Teatern, Drottninggatan 82 i Stockholm

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held Wednesday May 13, 2009 at 1.00 pm at Skandia-Teatern, Drottninggatan 82 in Stockholm

Närvarande: Enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad.

Present: *Shareholders present according to list in **Annex 1**, including number of shares and votes per each and every shareholder entitled to vote.*

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

The Annual General Meeting was opened by the Chairman of the Board, Ian H. Lundin, who welcomed the shareholders to the Meeting.

§ 2

Det beslutades att välja advokat Erik Nerpin att som ordförande leda dagens stämma.

Ordföranden meddelade att han uppdragit till jur. kand. Cecilia Lohmander att föra protokoll vid stämman.

Erik Nerpin, advokat, was appointed Chairman of the Meeting to lead the proceedings.

The Chairman of the Meeting informed that he had appointed Cecilia Lohmander, jur. kand., to serve as Secretary of the Meeting.

§ 3

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

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

§ 4

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 2**, att gälla som dagordning för stämman.

*The agenda for the Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, **Annex 2**, was approved.*

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Anders Oscarsson, AMF Pension, och Fredrik Bergvall, AFA Försäkring.

Anders Oscarsson, AMF Pension, and Fredrik Bergvall, AFA Försäkring, were appointed to approve the minutes of the Meeting, together with the Chairman of the Meeting.

§ 6

Ordföranden upplyste om att kallelse enligt § 10 i bolagsordningen varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar den 15 april 2009 samt offentliggjorts via pressmeddelande den 9 april 2009, varefter det konstaterades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

The Chairman of the Meeting informed that the notice had been published in Svenska Dagbladet and in the Swedish Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) on April 15, 2009, in accordance with § 10 of the Articles of Association, as well as by press release on April 9, 2009, where after it was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Anförande hölls av verkställande direktören Ashley Heppenstall angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2008. Anförandet hölls på engelska och visades simultant med svensk textning på storbildskärm.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

Ashley Heppenstall, Managing Director, held a speech regarding the operations of the Company for the fiscal year 2008. The speech was held in English and was simultaneously shown on a wide screen with Swedish subtitles.

The Management answered questions from the shareholders.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2008 framlades, **Bilaga 3**.

Auktoriserade revisorn Klas Brand redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2008, liksom för yttrandet över bolagets principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen, **Bilaga 4**.

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2008 års förvaltning.

Besvarade Klas Brand frågor från aktieägarna.

Beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, vederbörligen framlagts.

The Board of Directors' and the Managing Director's annual report and consolidated annual report, as well as the profit and loss statement and balance sheet included therein, for the fiscal year 2008, were presented, Annex 3.

Klas Brand, authorized public accountant, reported on the auditing work and presented the auditors' report and the auditors' group report for the fiscal year 2008, as included in the annual report and the consolidated annual report, as well as on the auditor's comments on the Company's principles for compensation and other terms of employment for management, Annex 4.

It was noted that the auditors recommended the adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet, as well as the discharge of liability of the members of the Board of Directors and the Managing Director for the administration of the Company's business for the fiscal year 2008.

Klas Brand answered questions from the shareholders.

It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditors' report and the auditors' group report, had been presented in the prescribed manner.

§ 9

Beslutades att fastställa den i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2008 respektive per 2008-12-31.

Aktieägare enligt **Bilaga 5** avstod från att rösta. Det noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet for the fiscal year 2008 and as per December 31, 2008 as included in the annual report of the Board of Directors and the Managing Director.

The shareholders listed in Annex 5, abstained from voting. It was noted that the resolution was made with the required majority.

§ 10

Det beslutades enhälligt i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att moderbolagets fria egna kapital för räkenskapsåret 2008 om 7 008 317 000 SEK, inklusive årets resultat om 62 778 000 SEK, överförs till balanserad vinst och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2008.

In accordance with the proposal of the Board of Directors and the Managing Director, it was unanimously resolved that the unrestricted equity of the Parent Company of SEK 7,008,317,000 for the fiscal year 2008, including the profit for the year of SEK 62,778,000 be brought forward, and that no dividends are to be paid to the shareholders for the fiscal year 2008.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2008.

Aktieägare enligt Bilaga 5 röstade emot ansvarsfrihet. Det noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Managing Director from liability for the administration of the Company's business the fiscal year 2008.

Shareholders listed in Annex 5 voted against discharge from liability. It was noted that the resolution was made with the required majority.

§ 12

Styrelseledamöten och valberedningens ordförande Magnus Unger presenterade valberedningens arbete och valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, ii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter samt iii) val av revisorer och arvoden till revisorerna, **Bilaga 6 – 7**.

Det antecknades att presentationen innehöll information om Dambisa F. Moyo och hennes övriga uppdrag samt att information om övriga föreslagna ledamöters uppdrag återfinns på s. 29 i årsredovisningen.

Höll Dambisa F. Moyo ett anförande på engelska angående hennes bakgrund och utbildning. Anförandet översattes av Magnus Unger.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

*Magnus Unger, Member of the Board of Directors as well as Chairman of the Nomination Committee, gave a presentation on the work performed by the Nomination Committee as well as on the proposals of the Nomination Committee in respect of i) election of Chairman and other members of the Board of Directors, ii) remuneration to the Chairman and other members of the Board of Directors, and iii) election of auditors and remuneration of the auditors, in accordance with the proposals included in the notice, **Annex 6 – 7**.*

It was noted that the presentation included information on Dambisa F. Moyo as well as information on her other assignments and that the annual report contains information regarding the assignments of the remaining proposed members of the Board of Directors, page 29.

Dambisa F. Moyo held a presentation in English on her background and education. The presentation was translated by Magnus Unger.

The Management answered questions from the shareholders.

§ 13

Det beslutades enhälligt att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma skall bestå av sju styrelseledamöter utan suppleanter.

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

§ 14

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna skall utgå med 3 500 000 kronor att fördelas enligt följande: 800 000 kronor till styrelseordföranden, 400 000 kronor till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i Lundin Petroleum och 100 000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer (totalt högst 700 000 kronor för kommittéarbete).

Aktieägare enligt Bilaga 5 avstod från att rösta. Det noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved that the Board of Directors shall receive a total compensation to of SEK 3,500,000 to be divided as follows: SEK 800,000 to the Chairman, SEK 400,000 to other members of the

Board not employed in Lundin Petroleum and SEK 100,000 for each assignment in the Committees of the Board of Directors (in total not more than SEK 700,000 for committee work).

The shareholders listed in Annex 5 abstained from voting. It was noted that the resolution was made with the required majority.

§ 15

Det beslutades att omvälja Ian. H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, Ashley Heppenstall och Asbjørn Larsen samt att välja Dambisa F Moyo till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Det beslutades att omvälja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

Aktieägare förtecknade i Bilaga 5 röstade emot förslaget. Det noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was resolved to re-elected the members of the Board of Directors Ian. H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall and Asbjørn Larsen and to elect Dambisa F. Moyo as new member of the Board of Directors, until the end of the next Annual General Meeting.

It was resolved to re-elect Ian H. Lundin as Chairman of the Board of Directors.

Shareholders listed in Annex 5 voted against the proposal. It was noted that the resolution was made with the required majority.

§ 16

Det beslutades enhälligt att välja PricewaterhouseCoopers AB som revisor med auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor.

It was unanimously resolved to elect PricewaterhouseCoopers AB as auditors with the authorized public accountant Bo Hjalmarsson as auditor in charge.

§ 17

Det beslutades enhälligt att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

It was unanimously resolved to remunerate the auditors in accordance with approved invoices.

§ 18

Magnus Unger framlade förslag beträffande (i) principer för ersättning och andra ersättningsvillkor för företagsledningen, (ii) ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget, (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev, och (iv) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier, samt (v) redogjorde stämmans ordförande för förslaget om ändring av bolagsordningen beträffande verksamhetsföremål och kallelse till bolagsstämma, Bilaga 6 och **Bilaga 8 – 9**.

Det antecknades att förslagen avseende (i) och (iii) – (v) framlagts av styrelsen och att förslaget avseende (ii) framlagts av aktieägare som företrädar cirka 30 procent av aktierna i bolaget.

Besvarade bolagsledningen och ordföranden frågor från aktieägarna.

Magnus Unger presented the proposals in respect of (i) principles for compensation and other terms of employment for management, (ii) remuneration of Board members for special

assignments outside the directorship, (iii) Authorization of the Board to resolve new issue of shares and convertible debentures, (iv) authorization of the Board to resolve repurchase and sale of shares, and (v) the Chairman of the Meeting presented the proposal in respect of the amendments of the Articles of Association regarding the object of the Company's business and notice of a General Meeting, Annex 6 and **Annex 8 – 9**.

It was noted that proposals in items (i) and (iii)- (iv) were proposed by the Board of Directors and that the proposal in item (ii) was proposed by shareholders representing approximately 30 percent of the shares in the Company.

The Management and the Chairman of the Meeting answered questions from the shareholders.

§ 19

Beslutades att förslaget i punkt 19 i dagordningen om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen skulle uppdelas i tre beslutspunkter varefter årsstämman beslutade enligt följande:

Beslutades att godkänna styrelsens förslag i Bilaga 8 avseende punkterna a) grundlön, b) årlig rörlig lön, d) pensionsförmåner och e) icke-monetära förmåner. Aktieägare enligt Bilaga 5 avstod från att rösta respektive röstade emot förslaget. Röstade Lars Bramelid mot förslaget. Det noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

Ordföranden förklarade att förslaget till syntetiska optioner skall ha följande lydelse på svenska avseende situationen att mottagaren säger upp sin anställning eller om anställningen upphör på saklig grund (ingen ändring i den engelska versionen av förslaget):

"Om mottagaren av tilldelade syntetiska optioner säger upp sin anställning i koncernen eller om mottagarens anställning upphör på saklig grund eller liknande under den femåriga infjärandeperioden, skall de tilldelade syntetiska optionerna omedelbart upphöra."

Beslutades att godkänna styrelsens förslag i Bilaga 8 avseende punkten c) långfristigt incitamentsprogram (LTIP) såvitt avser högsta koncernledningen. Aktieägare enligt Bilaga 5 avstod från att rösta respektive röstade emot förslaget. Dessutom röstade Peter Lundkvist, såsom ombud för Tredje AP-fonden, Erik Feldt, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, Emelie Westholm, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, Ossian Ekdahl, såsom ombud för Första AP-fonden, Anders Oscarsson, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, Carl Rosén, såsom ombud för Andra AP-fonden, Fredrik Bergvall, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, och Gunnar Mårder, såsom ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, emot förslaget med motiveringen att förslaget varken innehåller prestationskrav eller krav på egen insats från ledningens sida. Vidare röstade Åsa Nisell, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, emot förslaget och begärde att den av henne anförda motiveringen bifogas till protokollet, **Bilaga 10**. Röstade även Lars Bramelid emot förslaget. Det noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

Beslutades att godkänna styrelsens förslag i Bilaga 8 avseende punkten c) långfristigt incitamentsprogram (LTIP) såvitt avser övriga ledande befattningshavare. Aktieägare enligt Bilaga 5 avstod från att rösta respektive röstade emot förslaget. Dessutom röstade Peter Lundkvist, såsom ombud för Tredje AP-fonden, Erik Feldt, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, Emelie Westholm, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, Ossian Ekdahl, såsom ombud för Första AP-fonden, Anders Oscarsson, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, Carl Rosén, såsom ombud för Andra AP-fonden, Fredrik Bergvall, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, och Gunnar Mårder, såsom ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, emot förslaget med motiveringen att förslaget varken innehåller prestationskrav eller krav på egen insats från ledningens sida. Vidare röstade

Åsa Nisell, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, emot förslaget och begärde att den av henne anförda motiveringen bifogas till protokollet, Bilaga 10. Röstade även Lars Bramelid emot förslaget. Det noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was resolved that the proposal in item 19 in the agenda regarding principles for compensation and other terms of employment for management would be split in to three resolutions, in accordance with the following:

It was resolved to approve the proposal of the Board of Directors in Annex 8 in respect of item a) basic salary, b) yearly variable salary, d) pension arrangements and e) non-financial benefits. Shareholders listed in Annex 5 abstained from voting and, respectively, voted against the proposal. It was noted that the resolution was made with the required majority.

The Chairman explained that the proposal for granting of phantom options shall have the following wording in Swedish regarding the situation that the recipient resigns from the Group or if the recipient's employment is terminated for cause (no change in the English version of the proposal).

*It was resolved to approve the proposal of the Board of Directors in Annex 8 in respect of item c) long-term incentive plan in relation to Senior Executives. Shareholders listed in Annex 5 abstained from voting and, respectively, voted against the proposal. Further, Peter Lundkvist, as representative of the Third Swedish National Pension Fund, Erik Feldt, as representative of the shareholders listed in the voting register, Emelie Westholm, as representative of the shareholders listed in the voting register, Ossian Ekdahl, as representative of the First Swedish National Pension Fund, Anders Oscarsson, as representative of the shareholders listed in the voting register, Carl Rosén, as representative of the Second Swedish National Pension Fund, Fredrik Bergvall, as representative of the shareholders listed in the voting register, and Gunnar Mårder, as representative of the Swedish Shareholder's Association, against the proposal as the proposal does not include any performance criteria nor requires any investment from the Management. Was further noted that Åsa Nisell, as representative of the shareholders listed in the voting register, voted against the proposal and asked that the reasons presented be appended to the minutes, **Annex 10**. Was also noted that Lars Bramelid voted against the proposal. It was noted that the resolution was made with the required majority.*

*It was resolved to approve the proposal of the Board of Directors in Annex 8 in respect of item c) long-term incentive plan in relation to Other Management. Shareholders listed in Annex 5 abstained from voting and, respectively, voted against the proposal. Further, Peter Lundkvist, as representative of the Third Swedish National Pension Fund, Erik Feldt, as representative of the shareholders listed in the voting register, Emelie Westholm, as representative of the shareholders listed in the voting register, Ossian Ekdahl, as representative of the First Swedish National Pension Fund, Anders Oscarsson, as representative of the shareholders listed in the voting register, Carl Rosén, as representative of the Second Swedish National Pension Fund, Fredrik Bergvall, as representative of the shareholders listed in the voting register, and Gunnar Mårder, as representative of the Swedish Shareholder's Association, against the proposal as the proposal does not include any performance criteria nor requires any investment from the Management. Was further noted that Åsa Nisell, as representative of the shareholders listed in the voting register, voted against the proposal and asked that the reasons presented be appended to the minutes, **Annex 10**. Was also noted that Lars Bramelid voted against the proposal. It was noted that the resolution was made with the required majority.*

§ 20

Beslutades i enlighet med vissa aktieägares förslag om ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget, Bilaga 6.

Aktieägare enligt Bilaga 5 avstod från att rösta respektive röstade emot förslaget. Dessutom röstade Lars Bramelid mot förslaget. Det noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was resolved to approve the proposal of certain shareholders in respect of remuneration of members of the Board of Directors for special assignments outside the directorship, Annex 6.

Shareholders listed in Annex 5 abstained from voting and, respectively, voted against the proposal. Further, Lars Bramelid voted against the proposal. It was noted that the resolution was made with the required majority.

§ 21

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om:

(i) nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De nya aktierna skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till ett belopp som nära ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen; och

(ii) emission av konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De konvertibla skuldebreven skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till en kurs som nära ansluter till marknadsvärdet baserat på aktiekursen vid tiden för genomförandet av emissionen av de konvertibla skuldebreven.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra företagsförvärv eller andra större investeringar. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 35 000 000. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt om ca 10 procent.

Aktieägare enligt Bilaga 5 röstade emot förslaget. Dessutom röstade Lars Bramelid emot förslaget. Erik Feldt, såsom ombud för de i röstlängden angivna aktieägarna, uppmanade styrelsen att i den mån styrelsen med stöd av bemyndigandet beslutar om nyemission mot kontant betalning så bör beslutet innebära att emissionen sker med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt. Det noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was resolved to approve the proposal of the Board of Directors to authorize the board to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting:

(i) to issue new shares with consideration in cash or in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to disapply the shareholders pre-emption rights. To the extent the new shares are issued with disapplication of the shareholders pre-emption rights they shall be issued at a subscription price that closely corresponds to the market price of the shares at the time of the issue; and

(ii) to issue convertible debentures with consideration in cash or in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to disapply the shareholders pre-emption rights. To the extent the convertible debentures are issued with disapplication of the shareholders pre-emption rights they shall be issued at a subscription price that closely corresponds to market value based on the market price of the shares at the time of the issue of the convertible debentures.

The reason for disapplying the shareholders' pre-emption rights is to enable Lundin Petroleum to make business acquisitions or other major investments. The total number of shares that can be issued based on the authorization may not exceed 35,000,000. If the authorization is exercised in full, the newly issued shares would constitute approximately 10 per cent of the share capital.

Shareholders listed in Annex 5 voted against the proposal. Further, Lars Bramelid voted against the proposal. Erik Feldt, as representative of the shareholders listed in the voting register, requested that any new share issues for consideration in cash, resolved by the Board of Directors under the authorization, are made with pre-emption rights for the shareholders. It was noted that the resolution was made with the required majority

§ 22

Det beslutades bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på Nasdaq OMX Stockholm ("Börsen"). Det högsta antalet återköpta aktier skall vara sådant att bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger fem procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier får ske endast till ett pris inom det på Börsen vid var tid registrerade intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Återköp skall ske i enlighet med bestämmelserna om återköp av aktier i "Regelverk för emittenter" utfärdat av Börsen. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ett instrument att optimera Lundin Petroleums kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna samt att säkra Lundin Petroleums kostnader avseende det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP). Bemyndigandet skall även innefatta att säkerställa åtagandena avseende LTIP genom förvärv av derivat. Återköpta aktier får inte överlåtas till anställda i bolaget.

Aktieägare enligt Bilaga 5 röstade emot förslaget. Dessutom röstade Jan Forsman och Lars Bramelid emot förslaget samt avstod Ossian Ekdahl, såsom ombud för Första AP-fonden, från att rösta med motiveringen att förslaget delvis syftar till att säkerställa incitamentsprogrammet. Det noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was resolved to approve the proposal of the Board of Directors to authorize the Board, for the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of Lundin Petroleum shares on the NASDAQ OMX Stockholm (the "Exchange"). The maximum number of shares repurchased shall be such that shares held in treasury from time to time do not exceed five per cent of all shares of the Company. Repurchase of shares on the Exchange may take place only at a price within the spread between the highest bid price and lowest ask price as registered from time to time on the Exchange. The repurchases shall be made in accordance with the provisions concerning the purchase and sale of a Company's own shares in the "Rule Book for Issuers" issued by the Exchange. The purpose of the authorization is to provide the Board of Directors with an instrument to optimize Lundin Petroleum's capital structure and thereby create added value for the shareholders and to secure Lundin Petroleum's obligations under the Long Term Incentive Plan (LTIP). The authorization shall also include the right to secure the obligations under the LTIP by the acquisition of derivatives. Repurchased shares may not be transferred to employees.

Shareholders listed in Annex 5 voted against the proposal. Further, Jan Forsman and Lars Bramelid voted against the proposal. Also, Ossian Ekdahl, as representative of First National Swedish Pension Fund, abstained from voting as the one of the purposes of the proposal is to secure the incentive program. It was noted that the resolution was made with the required majority.

§ 23

Det beslutades enhälligt i enlighet med styrelsens förslag att ändra 3 och 10 §§ i bolagsordningen, Bilaga 10 samt att beslutet om ändring av 10 § i bolagsordningen skall vara villkorat av att föreslagna ändringar i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt i kraft, innebärande att denna ändring är förenlig med aktiebolagslagen.

Den nya lydelsen av bolagsordningen framgår av **Bilaga 11**.

It was unanimously resolved in accordance with the proposal of the Board of Directors, to amend sections 3 and 10 of the Articles of Association, Annex 10. and that the resolution in respect of section 10 shall be conditional upon the proposed amendment of the Companies Act (SFS 2005:551) having come into force, entailing that this amendment of the Articles of Association is in accordance with the Companies Act.

*The new wording of the Articles of Association is evident from **Annex 11**.*

§ 24

Det beslutades i enlighet med valberedningens framlagda förslag att nomineringsprocessen inför årsstämman 2010 skall följa samma förfarande som innevarande år, innebärande att styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2010. Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2010: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till revisorsarvode samt (vi) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2011 års årsstämma. Om ägarförhållandena förändras väsentligt innan valberedningen uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Aktieägare enligt Bilaga 5 röstade emot förslaget. Det noterades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

It was resolved, in accordance with proposal of the Nomination Committee as presented, that the nomination process for the Annual General Meeting 2010 shall follow the same procedure as the current year, meaning that the Chairman of the Board shall invite three or four of the largest shareholders of the Company to form a Nomination Committee. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced not later than six months prior to the Annual General Meeting in 2010. The Nomination Committee shall prepare the following proposals for resolutions to the Annual General Meeting in 2010: (i) proposal for Chairman of the Meeting; (ii) proposal for members of the Board of Directors; (iii) proposal for Chairman of the Board of Directors; (iv) proposal for remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chairman and other members of the Board of Directors and remuneration for Committee work; (v) proposal for remuneration of the Company's auditors; and (vi) proposal for principles of the nomination process for the AGM in 2011. If the shareholding in the Company is significantly changed before the Nomination Committee's work is completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. The Nomination Committee shall remain in office until a new Nomination Committee has been appointed

Shareholders listed in Annex 5 voted against the proposal. It was noted that the resolution was made with the required majority.

§ 25

Antecknas att inga övriga frågor föranmälts till stämman.

It was noted that no other matters had been notified

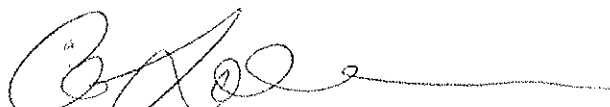
§ 26

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

The Chairman declared the Meeting closed.

Vid protokollet:

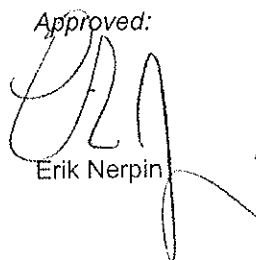
At the minutes:



Cecilia Lohmander

Justeras:

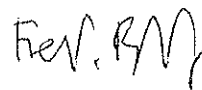
Approved:



Erik Nerpin



Anders Oscarsson



Fredrik Bergvall

DAGORDNING

för årsstämma med aktieägarna i

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av verkställande direktören.
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
9. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut i fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Presentation av Valberedningen:
 - Valberedningens arbete
 - Förslag till val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter
 - Förslag till styrelsearvoden för styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter
 - Förslag till val av revisorer
 - Förslag till arvoden till revisorerna.
13. Beslut om antalet styrelseledamöter.
14. Beslut om styrelsearvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter.
15. Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter.
16. Val av revisorer.
17. Beslut om arvode till revisorerna.
18. Presentation av förslag beträffande:
 - Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen
 - Ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget
 - Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev
 - Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier
 - Ändring av bolagsordningen beträffande verksamhetsföremål och kallelse till bolagsstämma.

19. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen.
20. Beslut om ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget.
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev.
22. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier.
23. Beslut om ändring av bolagsordningen.
24. Beslut om nomineringsprocessen inför årsstämman 2010.
25. Övriga frågor.
26. Stämmans avslutande.



B, laga 4

A

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

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för Lundin Petroleum AB (publ.) under år 2008 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 13 maj 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna följts.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts enligt FAR SRS rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida årsstämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Slutsats

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för Lundin Petroleum AB (publ.) under 2008 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 13 maj 2008.

8 april 2009

Klas Brand
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB



f.ö.

Bilagor 5
Annex 5

Nej-röster / Avstående Lundin Petroleum AB (publ)

Punkt på dagordningen;

9) Avstå

Agare:	Antal aktier:
Barclays Global Investors Australia Limited as responsible entity for the Barclays Europe Ex-UK Equity Index Fund	3 948
Barclays Global Investors, N.A.	164 430
Barclays Global Investors, N.A.	965 584
Barclays Global Investors, N.A.	31 868
Barclays Global Investors, N.A.	62 084
Barclays Global Investors, N.A.	6 232
Barclays Global Investors, N.A.	2 220
Barclays Global Investors, N.A.	98 172
Barclays Global Investors, N.A.	7 702
Barclays Global Investors, N.A.	62 902
Barclays Global Investors, N.A.	56 712
Barclays Global Investors, N.A.	27 513
Barclays Global Investors, N.A.	210 052
Barclays Global Investors, N.A.	64 545
Barclays Global Investors, N.A.	32 173
Barclays Global Investors, N.A.	30 488
Consolidated Edison Retirement Plan	12
Lucent Technologies Inc Master Pension Trust	2 685
Public Employees Retirement System of Mississippi	19 670
Summa	1 848 992

14) Avstå

Agare:	Antal aktier:
Royce European Smaller Companies Fund	9 000
Summa	9 000

19) Avstå

Agare:	Antal aktier:
Royce European Smaller Companies Fund	9 000
Summa	9 000

20) Avstå

Agare:	Antal aktier:
Royce European Smaller Companies Fund	9 000
Summa	9 000

T.B.

11) Emot

Agare:	Antal aktier:
Louisiana State Employees Retirement System	200
Summa	200

15) Emot

Agare:	Antal aktier:
Alaska Permanent Fund Corporation	16 976
Barclays Global Investors Australia Limited as responsible entity for the Barclays Europe Ex-UK Equity Index Fund	3 948
Barclays Global Investors, N.A.	164 430
Barclays Global Investors, N.A.	965 584
Barclays Global Investors, N.A.	31 868
Barclays Global Investors, N.A.	62 084
Barclays Global Investors, N.A.	6 232
Barclays Global Investors, N.A.	2 220
Barclays Global Investors, N.A.	98 172
Barclays Global Investors, N.A.	7 702
Barclays Global Investors, N.A.	62 902
Barclays Global Investors, N.A.	56 712
Barclays Global Investors, N.A.	27 513
Barclays Global Investors, N.A.	210 052
Barclays Global investors, N.A.	64 545
Barclays Global Investors, N.A.	32 173
Barclays Global Investors, N.A.	30 488
Bell Atlantic Master Trust	3 430
BNY Mellon EB Collective Investment FD Plan MCPF0106722	1 047
Caisse de depot et placement du Quebec	49 096
Canada Pension Plan Investment Board	248 500
Canada Pension Plan Investment Board	546 094
CF International Stock Index Fund	18 235
CIBC Disciplined International Equity Fund	42 619
CIBC European Index Fund	2 207
CIBC International Index Fund	4 434
City of New York Deferred Compensation Plan	3 900
Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan	300 982
Consolidated Edison Retirement Plan	12
Cosmopolitan Investment Fund	191
Cosmopolitan Investment Fund	1 281
DT International Stock Index Fund	31 122
European Stock Index Trust By: Vanguard Fiduciary Trust Company acting as trustee	657
Fiduciary Trust Company Int'l as Agent for US Clients	500
General Motors Welfare Benefit Trust	1 253
Imperial International Equity Pool	7 305
ING International Index Portfolio by ING Funds Services LLC	7 400
ING Russell Global Large Cap Index 85% Portfolio	1 600
Intech Global Core Fund LLC	4 500
Janus Adviser Intech Risk-Managed International Fund	1 642
Japan Trustee Services Bank Ltd as Trustee for Mitsui Asset Trust & Banking Co., Ltd as Trustee for MSCI Index Select Fund-Europe Portfolio	180
Japan Trustee Services Bank Ltd as Trustee for Mitsui Asset Trust & Banking Co., Ltd as Trustee for MSCI Kokusai Index Mother Fund	26 375

Japan Trustee Services Bank, Ltd. as trustee for Shinko Global Equity Index Mother Fund (IV-SHINKO 0066) A/C 100012442	1 914
Louisiana State Employees Retirement System	200
Lucent Technologies Inc Master Pension Trust	2 685
Microsoft Global Finance	14 200
Morgan Stanley Institutional Fund, Inc Active International Allocation Portfolio	18 642
Morgan Stanley International Fund	12
Morgan Stanley Investment Management Active International Allocation Trust	22 465
Nikko AM World FDS-AM Intech Global Core Fund	30 184
NT Unit Trust by Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited	54 489
On behalf of Norges Bank	1
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	495 827
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	1
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	69 710
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	1
Public Employee Retirement System of Idaho	13 977
Public Employees Retirement Association of New Mexico	21 700
Public Employees Retirement System of Mississippi	19 670
Public Employees Retirement System of Nevada	31 681
Schwab Fundamental International Small-Mid Company Index Fund	2 382
State of Connecticut Retirement Plans and Trust Funds	12
Stichting tot Bewaring Cordares Subfonds Aandelen Europa Passief Beheer	68
Summit Pinnacle Series - EAFE International Index Portfolio	1 319
TD Emerald Global Equity Pooled Fund Trust	6 800
TD Emerald International Equity Index Fund	17 986
TD Energy Fund	300 000
TD European Index Fund	1 500
TD International Index Fund	3 937
The Master Trust Bank of Japan, Ltd as trustee for MUTB400045793	182 200
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for Morgan Stanley Developed Countries Equity Index Mother Fund	200
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for Morgan Stanley Passive Foreign Equity Mother Fund)	412
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for MTBC400045811	185 423
Van Kampen Series Fund Inc., Van Kampen Global Equity Allocation Fund	6 775
Vanguard European Stock Index Fund	28 243
Vanguard FTSE All-World Ex-US Small-Cap Index Fund, a Series of Vanguard International Equity Index Funds	6 832
Vanguard Investment Series PLC By: The Vanguard Group Inc. In its capacity as investment manager	64 569
Vanguard Investment Series PLC By: The Vanguard Group Inc. In its capacity as investment manager	3 031
Vanguard Tax - Managed International Fund	78 600
Vanguard Total International Stock Index Fund, A Series of Vanguard Star Funds	117 480
Washington University	1 800
Wells Fargo Master Trust Diversified Stock Portfolio	5 408
Wells Fargo Master Trust International Index Portfolio	1 930
Virginia Retirement System	2 720
Summa	4 965 149

EF

19) Emot

Agare:	Antal aktier:
Alaska Permanent Fund Corporation	16 976
Barclays Global Investors Australia Limited as responsible entity for the Barclays Europe Ex-UK Equity Index Fund	3 948
Barclays Global Investors, N.A.	164 430
Barclays Global Investors, N.A.	965 584
Barclays Global Investors, N.A.	31 868
Barclays Global Investors, N.A.	62 084
Barclays Global Investors, N.A.	6 232
Barclays Global Investors, N.A.	2 220
Barclays Global Investors, N.A.	98 172
Barclays Global Investors, N.A.	7 702
Barclays Global Investors, N.A.	62 902
Barclays Global Investors, N.A.	56 712
Barclays Global Investors, N.A.	27 513
Barclays Global Investors, N.A.	210 052
Barclays Global Investors, N.A.	64 545
Barclays Global Investors, N.A.	32 173
Barclays Global Investors, N.A.	30 488
BBH (LUX) Custodian for Fidelity Funds - Industrials	79 000
BNY Mellon EB Collective Investment FD Plan MCPF0106722	1 047
Caisse de depot et placement du Quebec	49 096
Canada Pension Plan Investment Board	248 500
Canada Pension Plan Investment Board	546 094
CF International Stock Index Fund	18 235
CIBC Disciplined International Equity Fund	42 619
CIBC European Index Fund	2 207
CIBC International Index Fund	4 434
City of New York Deferred Compensation Plan	3 900
Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan	300 982
Consolidated Edison Retirement Plan	12
Cosmopolitan Investment Fund	191
Cosmopolitan Investment Fund	1 281
DT International Stock Index Fund	31 122
European Stock Index Trust By: Vanguard Fiduciary Trust Company acting as trustee	657
Fiduciary Trust Company Int'l as Agent for US Clients	500
General Motors Welfare Benefit Trust	1 253
Imperial International Equity Pool	7 305
Intech Global Core Fund LLC	4 500
International Equities Sector Trust	42
Janus Adviser Intech Risk-Managed International Fund	1 642
Japan Trustee Services Bank, Ltd. as trustee for Shinko Global Equity Index	
Mother Fund (IV-SHINKO 0066) A/C 100012442	1 914
Louisiana State Employees Retirement System	200
Lucent Technologies Inc Master Pension Trust	2 685
Morgan Stanley International Fund	12
Nikko AM World FDS-AM Intech Global Core Fund	30 184
NT Unit Trust by Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited	54 489
On behalf of Norges Bank	1
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	495 827
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	1
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	69 710
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	1

A

Public Employee Retirement System of Idaho	13 977
Public Employees Retirement System of Mississippi	19 670
Public Employees Retirement System of Nevada	31 681
Ridgeworth Funds - International Equity Index Fund	2 905
Schwab Fundamental International Small-Mid Company Index Fund	2 382
State of Connecticut Retirement Plans and Trust Funds	12
State Teacher Retirement System of Ohio	75 485
Stichting Pensioenfonds ABP duly represented by APG Algemene Pensioen Groep NV	107 123
Stichting tot Bewaring Cordares Subfonds Aandelen Europa Passief Beheer	68
Summit Pinnacle Series - EAFE International Index Portfolio	1 319
TD Emerald Global Equity Pooled Fund Trust	6 800
TD Emerald International Equity Index Fund	17 986
TD Energy Fund	300 000
TD European Index Fund	1 500
TD International Index Fund	3 937
Texas Education Agency	104 934
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for MTBC400045780	197 225
Vanguard European Stock Index Fund	28 243
Vanguard FTSE All-World Ex-US Small-Cap Index Fund, a Series of Vanguard International Equity Index Funds	6 832
Vanguard Investment Series PLC By: The Vanguard Group Inc. In its capacity as investment manager	64 569
Vanguard Investment Series PLC By: The Vanguard Group Inc. In its capacity as investment manager	3 031
Vanguard Tax - Managed International Fund	78 600
Vanguard Total International Stock Index Fund, A Series of Vanguard Star Funds	117 480
Washington University	1 800
Wells Fargo Master Trust Diversified Stock Portfolio	5 408
Wells Fargo Master Trust International Index Portfolio	1 930
Virginia Retirement System	2 720
Summa	5 040 861

20) Emot

Agare:	Antal aktier:
Abu Dhabi Retirement Pensions & Benefits Fund in its capacity as Authorized Signatory	6 647
Alaska Permanent Fund Corporation	16 976
Alaska Permanent Fund Corporation	8 604
Axa Premier VIP Trust - Multimanager Mid Cap Growth Portfolio	12 575
Bell Atlantic Master Trust	3 430
BNY Mellon EB Collective Investment FD Plan MCPF0106722	1 047
Caisse de depot et placement du Quebec	49 096
California State Teachers Retirement System	12
California State Teachers Retirement System	4 486
Canada Pension Plan Investment Board	248 500
Canada Pension Plan Investment Board	546 094
CF International Stock Index Fund	18 235
CIBC Disciplined International Equity Fund	42 619
CIBC European Index Fund	2 207
CIBC International Index Fund	4 434
City of New York Deferred Compensation Plan	3 900

Colleges of Applied Arts and Technology Pension Plan	300 982
Common Trust Sweden Fund	218 733
Cosmopolitan Investment Fund	191
Cosmopolitan Investment Fund	1 281
DT International Stock Index Fund	31 122
European Stock Index Trust By: Vanguard Fiduciary Trust Company acting as trustee	657
Fiduciary Trust Company Int'l as Agent for US Clients	500
Ford Motor Company Defined Benefit Master Trust	40 610
Ford Motor Company of Canada Elected Master Trust	3 971
Future Fund Board of Guardians	14 764
General Motors Welfare Benefit Trust	1 253
IBM Savings Plan	40 590
Imperial International Equity Pool	7 305
ING International Index Portfolio by ING Funds Services LLC	7 400
ING Russell Global Large Cap Index 85% Portfolio	1 600
Intech Global Core Fund LLC	4 500
Janus Adviser Intech Risk-Managed International Fund	1 642
Japan Trustee Services Bank Ltd as Trustee for Mitsui Asset Trust & Banking Co., Ltd as Trustee for MSCI Index Select Fund-Europe Portfolio	180
Japan Trustee Services Bank Ltd as Trustee for Mitsui Asset Trust & Banking Co., Ltd as Trustee for MSCI Kokusai Index Mother Fund	26 375
Japan Trustee Services Bank, Ltd. as trustee for Shinko Global Equity Index Mother Fund (IV-SHINKO 0066) A/C 100012442	1 914
John Hancock Funds II International Equity Index Fund	5 696
John Hancock Trust International Equity Index Trust A	23 695
John Hancock Trust International Equity Index Trust B	5 165
LVIP SSGA International Index Fund	2 980
Microsoft Global Finance	14 200
Ministry of Strategy and Finance	4 309
Monetary Authority of Singapore	3 400
Morgan Stanley Institutional Fund, Inc Active International Allocation Portfolio	18 642
Morgan Stanley International Fund	12
Morgan Stanley Investment Management Active International Allocation Trust	22 465
Nikko AM World FDS-AM Intech Global Core Fund	30 184
NT Unit Trust by Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited	54 489
On behalf of Norges Bank	1
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	495 827
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	1
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	69 710
On behalf of Norges Bank on behalf of the Government of Norway	1
Penn Series Developed International Index Fund	525
Pension Fund Association for Local Government Officials	11 245
PG & E Postretirement Medical Plan Trust - Management and Non-Bargaining Unit Retirees	875
Pseg Nuclear Llc Master Decommissioning Trust	279
Public Employee Retirement System of Idaho	13 977
Public Employees Retirement Association of New Mexico	6 629
Public Employees Retirement Association of New Mexico	21 700
Public Employees Retirement System of Mississippi	19 670
Public Employees Retirement System of Nevada	31 681
Resource Stock Index Common Trust Fund	9 116
Ridgeworth Funds - International Equity Index Fund	2 905
Rockefeller & Co., Inc	13 560

J

Schwab Fundamental International Small-Mid Company Index Fund	2 382
Sempra Energy Pension Master Trust	5 824
SSgA MSCI EAFE Index Fund	11 470
SSgA Sweden Index Fund	11 699
SSgA Sweden Index Fund	61 288
SSTB: Pension fund of Sumitomo Mitsui Banking Corporation	1 384
State of Connecticut Retirement Plans and Trust Funds	12
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	12 573
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	462
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	68 863
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	48 059
State Teacher Retirement System of Ohio	75 485
Stichting Pensioenfonds ABP duly represented by APG Algemene Pensioen Groep NV	107 123
Stichting tot Bewaring Cordares Subfonds Aandelen Europa Passief Beheer	68
Summit Pinnacle Series - EAFE International Index Portfolio	1 319
TD Emerald Global Equity Pooled Fund Trust	6 800
TD Emerald International Equity Index Fund	17 986
TD Energy Fund	300 000
TD European Index Fund	1 500
TD International Index Fund	3 937
The Master Trust Bank of Japan, Ltd as trustee for MUTB400045793	182 200
The Master Trust Bank of Japan, Ltd as trustee for MUTB400045794	190 699
The Master Trust Bank of Japan, Ltd Re: Hitachi Foreign Equity Index Mother Fund	7 337
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for Morgan Stanley Developed Countries Equity Index Mother Fund	200
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for Morgan Stanley Passive Foreign Equity Mother Fund)	412
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for MTBC400045811	185 423
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for MTBJ400045827	149 561
Van Kampen Series Fund Inc., Van Kampen Global Equity Allocation Fund	6 775
Vanguard European Stock Index Fund	28 243
Vanguard FTSE All-World Ex-US Small-Cap Index Fund, a Series of Vanguard International Equity Index Funds	6 832
Vanguard Investment Series PLC By: The Vanguard Group Inc. In its capacity as investment manager	64 569
Vanguard Investment Series PLC By: The Vanguard Group Inc. In its capacity as investment manager	3 031
Vanguard Tax - Managed International Fund	78 600
Vanguard Total International Stock Index Fund, A Series of Vanguard Star Funds	117 480
Washington University	1 800
Wells Fargo Master Trust Diversified Stock Portfolio	5 408
Wells Fargo Master Trust International Index Portfolio	1 930
Wheels Common Investment Fund	11 845
Virginia Retirement System	2 720
Summa	4 340 670

21) Emot

Agare:	Antal aktier:
International Equities Sector Trust	42
Louisiana State Employees Retirement System	200
Texas Education Agency	104 934
The Master Trust Bank of Japan, Ltd. As trustee for MTBC400045780	197 225
Summa	302 401

24) Emot

Agare:	Antal aktier:
ING International Index Portfolio by ING Funds Services LLC	7 400
ING Russell Global Large Cap Index 85% Portfolio	1 600
Summa	9 000



**Förslag till beslut att framläggas på årsstämman
i Lundin Petroleum AB (publ)
onsdagen den 13 maj 2009**

Disposition av bolagets resultat (punkt 10)

Styrelsen föreslår att vinstutdelning för räkenskapsåret 2008 inte lämnas.

Beslut om val av stämмоordförande, antal styrelseledamöter, styrelse- och revisorsarvoden, val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt val av revisorer (punkt 2 och 13-17)

Lundin Petroleum AB:s valberedning, bestående av Ian H. Lundin (styrelseordförande), Magnus Unger (styrelseledamot och valberedningens ordförande), KG Lindvall (Swedbank Robur fonder) Carl Rosén (Andra AP-fonden) och Ossian Ekdahl (Första AP-fonden), tillsammans representerande ca 40 procent av rösterna för samtliga aktier i bolaget, föreslår följande:

- Val av advokat Erik Nerpin till ordförande vid stämman
- Val av sju styrelseledamöter utan suppleanter
- Ett totalt styrelsearvode om 3,5 miljoner kronor att fördelas enligt följande. 800.000 kronor till styrelseordföranden, 400.000 kronor till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i Lundin Petroleum och 100.000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer (totalt högst 700.000 kronor för kommittéarbete).
- Omval av styrelseledamöterna Ian H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall och Asbjørn Larsen samt nyval av Dambisa F. Moyo. Dambisa F. Moyo har arbetat som Global Economist på Goldman Sachs i London. Hon arbetade tidigare på Världsbanken i Washington. Dambisa F. Moyo innehar en doktorsgrad i Economics från Oxford University och en Masters in Public Administration, International Trade and Finance från Harvard University.
- Omval av Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Val av PricewaterhouseCoopers AB som revisor med auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor.
- Arvode till revisorerna enligt godkänd räkning.

Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen (punkt 19)

Styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för Lundin Petroleums företagsledning innebär att det är Lundin Petroleums målsättning att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade befattningshavare med förmåga att uppnå koncernens mål och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna högklassiga prestationer på ett sätt som ökar aktieägarvärdet. Följaktligen tillämpar koncernen en ersättningspolicy som säkerställer en tydlig koppling till en affärsstrategi, som står i överensstämmelse med aktieägarnas intresse och gällande *best practice*, samt syftar till att tillförsäkra företagsledningen skälig ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

Ersättningspaketet till ledande befattningshavare i koncernen innehåller fem huvudkomponenter: a) fast lön; b) årlig rörlig lön; c) långfristigt incitamentsprogram (*Long-term Incentive Plan (LTIP)*); d) pensionsförmåner och e) icke-monetära förmåner. Den årliga rörliga lönen skall normalt ligga inom intervallet 1 - 10 månadslöner.



Förslaget till LTIP för 2009 innebär ett aktiekursrelaterat ersättningsprogram. Lundin Petroleum's åtaganden enligt förslaget till LTIP ska kunna säkerställas genom återköp av aktier och kommer inte att medföra någon utspädning av aktiekapitalet.

Se bilaga 1 för mer information.

Ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelsearbetet (punkt 20)

Aktieägare som tillsammans representerar ca 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget föreslår att ett belopp om högst 2,5 miljoner kronor skall finnas tillgängligt för arvodering av styrelseledamöter för särskilda uppdrag utöver styrelseuppdraget.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev (punkt 21)

Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om:

(i) nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De nya aktierna skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till ett belopp som nära ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen; och

(ii) emission av konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De konvertibla skuldebreven skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till en kurs som nära ansluter till marknadsvärdet baserat på aktiekursen vid tiden för genomförandet av emissionen av de konvertibla skuldebreven.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra företagsförvärv eller andra större investeringar. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 35.000.000. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt om ca 10 procent.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier (punkt 22)

Styrelsen föreslår att stämman bemyndigar styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på NASDAQ OMX Stockholm AB ("Börsen"). Det högsta antalet återköpta aktier skall vara sådant att bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger fem procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier får ske endast till ett pris inom det på Börsen vid var lid registrerade intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Återköp skall ske i enlighet med bestämmelserna om återköp av aktier i "Regelverk för emittenter" utfärdat av Börsen.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ett instrument att optimera Lundin Petroleum's kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna samt att säkra Lundin Petroleum's kostnader avseende de långfristiga incitamentsprogrammet (LTIP) (se punkt 19 ovan). Bemyndigandet skall även innefatta att säkerställa åtagandena avseende LTIP genom förvärv av derivat. Återköpta aktier får inte överlätas till anställda i bolaget.

Styrelsen i Lundin Petroleum AB har baserat på årsredovisningen, koncernräkenskaper och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom gjort en bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Styrelsen har därvid dragit slutsatsen att ett återköp av aktier i enlighet med bemyndigandet är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.



Beslut om ändring av bolagsordningen beträffande verksamhetsföremål och kallelse till bolagsstämma (punkt 23)

Styrelsen föreslår att § 3 i bolagsordningen ändras i enlighet med följande.

"Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas, bygga ut andra energiresurser, samt bedriva därmed förenlig verksamhet."

Styrelsen föreslår vidare att de två första styckena i § 10 i bolagsordningen ändras i enlighet med följande.

"Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman."

Styrelsen föreslår att årsstämmans beslut om ändring av bolagsordningen avseende § 10 i bolagsordningen skall vara villkorat av att föreslagna ändringar i aktiebolagslagen (SFS 2005:551) har trätt i kraft, innebärande att ovan föreslagna ändringar i bolagsordningen är förenliga med aktiebolagslagen.

Den nya lydelsen av bolagsordningen återfinns i bilaga 2.


Beslut om nomineringsprocessen inför årsstämman 2010 (punkt 24)

Valberedningen föreslår att stämman beslutar att nomineringsprocessen inför årsstämman 2010 skall följa samma förfarande som innevarande år, innebärande att styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2010. Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2010: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till revisorsarvode samt (vi) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2011 års årsstämma. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Stockholm i april 2009

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Styrelsen



Redogörelse för Lundin Petroleum AB:s valberednings arbete och förslag inför årsstämman 2009

Lundin Petroleum AB:s (nedan "Lundin Petroleum") valberedning lämnar följande redogörelse för sitt arbete inför årsstämman i Lundin Petroleum den 13 maj 2009.

Valberedningens konstituerande

Vid Lundin Petroleums årsstämma den 13 maj 2008 beslutades om följande principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2009. Styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2009. Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2009: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till val av revisorer, (vi) förslag till revisorsarvode samt (vii) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2010 års årsstämma.

Per den 31 juli 2008 utgjordes de största aktieägarna i Lundin Petroleum av Lorito Holdings Ltd, Wellington Management, Swedbank Robur fonder samt Andra AP-fonden.

Den 25 september 2008 konstituerades valberedningen med följande medlemmar: Ian Lundin (styrelseordförande och företrädare för Lorito Holdings Ltd), Magnus Unger (styrelseledamot), KG Lindvall (utsedd av Swedbank Robur fonder), Carl Rosén (utsedd av Andra AP-fonden) och Ossian Ekdahl (utsedd av Första AP-fonden). Valberedningen representerar ca 40 procent av aktierna i Lundin Petroleum.

Wellington Management avstod från att utse en egen representant och uppdrog i stället till Ian Lundin att tillfråga någon annan större aktieägare att utse en representant i Wellington Managements ställe som kunde säkerställa kontinuitet och integritet i valberedningens arbete. I enlighet med denna begäran tillfrågades Första AP-fonden, som utsåg Ossian Ekdahl som representant. Ossian Ekdahl har varit medlem i två av Lundin Petroleums tidigare valberedningar.

Vid det konstituerande mötet utsågs Magnus Unger till valberedningens ordförande. Bakgrunden till denna avvikelse från Svensk Kod för Bolagsstyrning (nedan "Koden") är att valberedningens medlemmar ansåg det motiverat att Ian Lundin skulle utses till ordförande mot bakgrund av familjen Lundins stora aktieinnehav i bolaget. Ian Lundin noterade tacksamt detta förtroende, men föreslog att Magnus Unger skulle utses till ordförande, då denne under lång tid ansvarat för denna typ av frågor inom styrelsen och i samband med bolagsstämmor och att hans tätare anknytning till Sverige skulle underlätta valberedningens arbete. Magnus Unger har av samma skäl varit ordförande i Lundin Petroleums tidigare valberedningar inför årsstämmorna 2006, 2007 respektive 2008.

Valberedningens konstituerande offentliggjordes genom pressmeddelande den 26 september 2008. Pressmeddelandet innehöll information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Något sådant förslag har inte inkommit.

Valberedningens arbete

Valberedningen har sammanträtt vid två tillfällen och har haft informella kontakter däremellan. Valberedningen har tagit del av en redogörelse för styrelsens arbete och arbetsformer under det senaste året, resultatet av en utvärdering av styrelsens arbete som utförts styrelseordföranden samt en utredning av Lundin Petroleums Juridiska rådgivare avseende styrelseledamöternas oberoende.

Valberedningens arbete har fokuserats på att söka efter ytterligare en oberoende kandidat till styrelsen. Ett antal olika kandidater har diskuterats. Valberedningen beslutade därefter att intervjua Dambisa F. Moyo som närvarade vid valberedningens andra möte. De från bolaget oberoende medlemmarna KG Lindvall, Carl Rosén och Ossian Ekdahl bereddes tillfälle att träffa Dambisa F. Moyo i enrum utan Ian Lundin och Magnus Unger. Valberedningen beslutade därefter enhälligt att förslå inval av Dambisa F. Moyo samt omval av övriga ledamöter.

Dambisa F. Moyo har arbetat som Global Economist på Goldman Sachs i London. Hon arbetade tidigare på Världsbanken i Washington. Dambisa F. Moyo innehar en doktorsgrad i Economics från Oxford University och en Masters in Public Administration, International Trade and Finance från Harvard University.



Valberedningens överväganden

Val av styrelse

Enligt Koden och börsens regelverk, som numera innehåller samma kriterier avseende oberoende, ska mer än hälften av de stämموvalda ledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare ska minst två av de stämموvalda ledamöterna vara oberoende av såväl bolagets större aktieägare som av bolaget och bolagsledningen.

Slutsatsen i den utredning avseende ledamöterna oberoende som valberedningen har tagit del av är att samtliga föreslagna ledamöter utom verkställande direktören Ashley Heppenstall ska anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare anses samtliga av de föreslagna ledamöterna, med undantag för William Rand, vara oberoende av bolagets större aktieägare, som i styrelsen representeras av Ian Lundin och Lukas Lundin. William Rand anses icke vara oberoende eftersom han har styrelseuppdrag i ett antal börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom en trust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

Valberedningen har konstaterat att bedömningen av ledamöternas oberoende i vissa fall kan vara svår. Ian Lundin har regelbundet erhållit arvoderade uppdrag av bolagsledningen avseende arbetsuppgifter som faller utanför styrelsearbetet, t ex i samband med bolagets större transaktioner och skulle på den grunden kunna anses icke vara oberoende av bolaget och bolagsledningen. Ashley Heppenstall skulle i sin egenskap av verkställande direktör kunna anses icke vara oberoende av bolagets större aktieägare, även om det inte föreligger några andra affärsrelationer mellan dem.

Valberedningens uppfattning är att oavsett vilken bedömning som görs i ovan nämnda fall uppfyller den föreslagna styrelsen med marginal de krav på oberoende som uppställs i Koden och börsens regelverk. Valberedningen har därför inte ansett det motiverat att utreda frågan ytterligare.

Valberedningens sammanfattande bedömning är att den föreslagna styrelsen har en med hänsyn till Lundin Petroleum's verksamhet, utvecklingskede och förhållanden i övrigt en ändamålsenlig sammansättning med mångsidighet och bredd i fråga om ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att den uppfyller kraven avseende oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare. Valberedningens förslag till nyval av Dambisa F. Moyo innebär även ett steg i strävan att uppnå en jämnare könsfördelning i styrelsen.

Övriga frågor

Förslaget till styrelsearvode och ersättning för kommittéarbete innebär oförändrade arvoden. Verkställande direktören erhåller inget styrelsearvode.

Mandatperioden för Lundin Petroleum's nuvarande revisorer löper ut vid årsstämman. Klas Brand har underrättat Lundin Petroleum om att han på grund av PricewaterhouseCoopers interna regler avseende uppdragets längd inte kan kandidera för omval. Valberedningens förslag innebär att PricewaterhouseCoopers AB väljs till revisor. Den föreslagna huvudansvarige revisorn Bo Hjalmarsson bedöms vara väl kvalificerad för uppdraget. Arvode till revisorerna föreslås utgå enligt godkänd räkning. Beredningen av förslaget till val av revisor har utförts av Lundin Petroleum's styrelses revisionskommitté.

I fråga om förfarandet avseende beredning av val inför årsstämman 2010 har valberedningen funnit att det föreslagna förfarandet – vilket är detsamma som beslutades av årsstämman 2008 – har fungerat väl och att det ansluter sig till praxis i flertalet börsbolag.

Advokat Erik Nerpin, som varit ordförande vid Lundin Petroleum's bolagsstämmor de senaste fyra åren, föreslås väljas till ordförande vid årsstämman.



Valberedningens förslag till beslut vid årsstämman

- Advokat Erik Nerpin, Kilpatrick Stockton Advokatbyrå som ordförande vid årsstämman.
- Sju ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.
- Omval av Ian Lundin, William Rand, Magnus Unger, Lukas Lundin, Ashley Heppenstall, Asbjörn Larsen samt nyval av Dambisa F. Moyo.
- Omval av Ian Lundin som styrelseordförande.
- Ett årligt styrelsearvode om 3.500.000 kronor, varav 800.000 kronor till ordföranden och 400.000 kronor till var och en av övriga ledamöter utom verkställande direktören VD Ashley Heppenstall samt 100.000 kronor per uppdrag till de styrelseledamöter som innehar uppdrag i styrelsens ersättningskommitté och revisionskommitté, dock ska det totala arvodet för kommittéarbete uppgå till högst 700.000 kronor.
- Det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor, som ny revisor.
- Revisionsarvode att utgå enligt godkänd räkning.
- Beredning av val av styrelse och revisor m m inför årsstämman 2010: Styrelsens ordförande ska bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2010. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts ska ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utse ordföranden inom sig. Valberedningen ska förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2010: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till val av revisorer (vid behov), (vi) förslag till revisorsarvode samt (vii) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2011 års årsstämma.



LUNDIN PETROLEUM AB:s ERSÄTTNINGSPOLICY

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR FÖRETAGSLEDNINGEN

Lundin Petroleums målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade företagsledare med förmåga att uppnå koncernens mål, och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna högklassiga prestationer på ett sätt som höjer aktieägarvärdet. Följaktligen tillämpar koncernen en ersättningspolicy som säkerställer att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och gällande bästa praxis, samt strävar efter att tillförsäkra företagsledningen skälig ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

Detta dokument redovisar principerna för ersättning till bolagets ledande befattningshavare. "Företagsledningen" inkluderar koncernchef och verkställande direktör (VD) samt övriga medlemmar av ledningsgruppen, vilket innefattar även vice VD och Chief Operating Officer (COO) och övriga befattningshavare på *Vice President* nivå.

Styrelsens förslag är i överensstämmelse med principerna för vad företagsledningen tidigare erhållit i ersättning och baseras på ingångna avtal mellan bolaget och respektive befattningshavare.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor avseende ersättning till ledande befattningshavare. Kommittén sammanträder regelbundet och ansvarar för granskning av ersättningspolicyn och de ledande befattningshavarnas löneförmåner, samt för att lämna rekommendationer om detta till styrelsen. Kommittén har tillgång till externa rådgivare för att säkerställa att ersättningspaketen är konkurrenskraftiga och lämpliga.

Ersättningskommittén föreslår styrelsen ersättningsnivå, kriterier för rörlig lön och övriga anställningsvillkor för VD, som därefter beslutas av styrelsen. För övriga befattningshavare lämnar VD förslag om lämpliga anställningsförmåner till ersättningskommittén för godkännande, och som sedan rapporteras av ersättningskommittén till styrelsen.

Komponenter i anställningsförmånerna

Anställningsförmånerna till ledande befattningshavare i koncernen innehåller fem huvudkomponenter:

- a) grundlön;
- b) rörlig lön;
- c) långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan "LTIP");
- d) pensionsförmåner; och
- e) icke-monetära förmåner.

Grundlön

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen skall ses över årligen för att säkerställa att den förblir marknadsmässig. I syfte att bedöma konkurrenskraften hos det ersättningspaketet som koncernen erbjuder, kan jämförelser göras med vad liknande bolag erbjuder. De bolag med vilka jämförelser sker väljs ut baserat på följande:

- a) bolag inom samma verksamhetsområde;

- b) storleken på bolaget (omsättning, vinst och antal anställda);
- c) diversifieringen och komplexiteten av verksamheten;
- d) den geografiska spridningen av verksamheten; och
- e) tillväxt, expansion och profil.

Periodisk "benchmarking" inom olje- och gassektorn skall även genomföras för att säkerställa att anställningsförmånerna förblir i linje med gällande marknadsvillkor.

Rörlig lön

Bolaget anser att rörlig lön är en viktig del av ersättningspaketet där anknutna resultatmål reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärde.

I slutet på varje år lämnar VD en rekommendation till ersättningskommittén beträffande betaining av rörlig lön till anställda baserat på deras individuella bidrag till bolagets resultat. Detta inkluderar uppnående av bolagets strategiska tillväxtmål och ökat aktieägarvärdet genom värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst.

Efter genomgång av VD:s rekommendationer lämnar ersättningskommittén en rekommendation till styrelsen för godkännande avseende nivån av rörlig lön för VD, samt för övriga befattningshavare och anställda i den mån den rörliga lönen överstiger 10 000 USD per anställd. Den rörliga lönen skall normalt ligga inom intervallet 1 - 10 månadslöner.

Långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan):

Det långfristiga incitamentsprogrammet (Long-term Incentive Plan "LTIP") är aktiekursrelaterat och är indelat i en plan för högsta koncernledningen (vilket innefattar VD, COO, Chief Financial Officer (CFO) och Senior Vice President Operations) och en plan för övriga ledande befattningshavare. LTIP är utformat på ett sätt som skall förena incitament för ledningen samt aktieägarintressen.

- a) Högsta koncernledningen

Förslaget till LTIP för högsta koncernledningen innebär att Lundin Petroleum ställer ut syntetiska optioner som kan lösas in fem år efter utställandet. Inlösandet av optionerna berättigar inte mottagaren till att förvärva aktier i Lundin Petroleum, utan till att erhålla en kontant betalning baserad på ökningen i marknadsvärdet på aktierna.

Den högsta koncernledningen kommer att tilldelas syntetiska optioner vars lösenpris är 110 procent av den genomsnittliga slutkursen på bolagets aktie på OMX Nordic Exchange Stockholm under de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman. Optionerna kan lösas in på dagen som inträffar fem år efter tilldelningen. Mottagaren kommer att vara berättigad till att erhålla ett kontant belopp som är lika med den genomsnittliga slutkursen på Lundin Petroleum aktien under det femte året som följer tilldelningen, med avdrag för lösenpriset.

Utbetalningen av belöningen under dessa syntetiska optioner skall inträffa i två lika stora trancher: (i) den första på dagen som inträffar omedelbart efter femårsdagen av tilldelningen och (ii) den andra på dagen som inträffar ett år efter den första utbetalningen.

Det totala antalet syntetiska optioner som skall tilldelas den högsta koncernledningen är 4,000,000. Under den femåriga intjänandeperioden av de syntetiska optionerna, är ingen av de högsta befattningshavarna som tilldelas syntetiska optioner berättigad till belöningar under det LTIP som beskrivs nedan under b).



Om mottagaren av tilldelade syntetiska optioner säger upp sin anställning i koncernen eller om mottagarens anställning upphör på saklig grund eller liknande under den femåriga intjänandeperioden, skall de tilldelade syntetiska optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning. Om mottagarens anställning upphör av någon annan anledning under denna period, skall optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på den genomsnittliga slutkursen för Lundin Petroleum aktien under de 90 dagarna som föregår anställningens upphörande. Om en tredje part förvärvar mer än 50 procent av de vid tillfället utestående Lundin Petroleum aktierna, skall de syntetiska optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på värdet, per Lundin Petroleum aktie, som sådan tredje part betalat.

b) Övriga ledande befattningshavare

Förslaget till LTIP för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen innefattar utställande av *units*, som omvandlas till en kontant betalning som är kopplad till börskursen för bolagets aktie. LTIP betalas ut under en treårsperiod från tilldelningen för att därmed binda personalen till bolaget.

LTIP utgörs av en årlig tilldelning av *units* som omvandlas till kontant betalning vid intjänandet. Det kontanta beloppet bestäms vid slutet av varje intjänandeperiod genom att multiplicera antalet *units* med börskursen för bolagets aktie. LTIP har en löptid om tre år. Den initiala tilldelningen intjänas i tre jämnstora trancher; en tredjedel efter ett år, en tredjedel efter två år och den sista tredjedelen efter tre år. Den kontanta betalningen är villkorad av att innehavaren av *units* kvarstår som anställd i Lundin Petroleumkoncernen vid tiden för utbetalning. *Units* kan inte överlåtas till tredje man.

Ersättningskommittén lämnar en rekommendation till styrelsen avseende det totala antalet *units* som skall tilldelas varje år för de följande tre åren, samt avseende den individuella tilldelningen. Den individuella tilldelningen baseras både på befattning inom bolaget och uppnående av bolagets strategiska tillväxtmål och ökat aktieägarvärde genom värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst. Det totala antalet *units* för 2009 uppgår till ca 675 000 för hela koncernen, inklusive de övriga ledande befattningshavarna.

c) Allmänt

Ur ett redovisningsmässigt perspektiv utgör LTIP ersättning för lämnade tjänster och skall, i enlighet med IFRS 2, medföra en redovisningsmässig kostnad som periodiseras över tre- eller femårsintjänandeperioden. Lundin Petroleums åtaganden enligt LTIP kommer att värderas till marknadsvärde vilket kommer att omvärderas vid varje rapporttillfälle (kvartalsvis). Värdeförändringarna påverkar resultaträkningen genom periodisering över tre- eller femårsperioden så att den ackumulerade kostnaden över intjänandeperioden motsvarar LTIP på slutdagen.

Lundin Petroleums styrelse kommer att begära bemyndigande av årsstämman 2009 att genomföra återköp av aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm. Syftet med att återköpa aktier är bland annat att fixera åtagandet enligt LTIP, inklusive möjliga sociala avgifter. De aktier som återköps för att säkerställa LTIP kan säljas på marknaden i samband med betalningar enligt LTIP. Detta innebär att den faktiska kontanta betalningen som Lundin Petroleum gör enligt LTIP kommer att motsvara det totala pris som Lundin Petroleum betalar för de återköpta aktierna. En ökning av åtagandet enligt LTIP som beror på en kursuppgång skulle således vara säkerställd genom motsvarande ökning av värdet på de återköpta aktierna.

Pensionsförmåner

Pensionsförmånerna innehåller en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela den fasta lönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och den fasta lönen är beroende av befattningshavarens ålder.



Icke-monetära förmåner

Icke-monetära förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för befattningshavaren att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Uppsägningsförmåner

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare och är betingad av den anställdes anställningstid i bolaget. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som innebär ersättning för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget (*change of control*).

Ersättningskommittén skall godkänna avgångsförmåner som överstiger 150 000 USD i värde per befattningshavare.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen föreslås bemyndigas att i enlighet med 8 kap 53 § aktiebolagslagen frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.



Lundin Petroleum AB

Organisationsnummer 556610-8055

BOLAGSORDNING

antagen på årsstämma den 13 maj 2009

§ 1 Firma

Bolagets firma är Lundin Petroleum AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhetsföremål

Nuvarande lydelse

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt, via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter och utvinna gas, olja och guld samt bedriva därmed förenligt verksamhet.

Föreslagen lydelse

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas, bygga ut andra energiresurser, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 1.000.000 kronor och högst 4.000.000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 100.000.000 och högst 400.000.000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget skall ha högst två revisorer med eller utan högst två suppleanter.


F.B.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av minst en justeringsman
4. godkännande av dagordning
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. beslut
 - a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
 - b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor
9. val av styrelse och, i förekommande fall, revisor
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Nuvarande lydelse:

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Föreslagen lydelse:

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.



§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktieförelagslagen (2005:551).



Bilagor 10
Antal 10

Lundin Petroleum årsstämma 2009-05-13

p. 19 Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen.

Herr ordförande, ärade aktieägare,

Jag heter Åsa Nisell och representerar Swedbank Robur fonder. Vårt innehav i Lundin Petroleum motsvarar 3,3 % av bolaget.

Vi kritiserade programmet och röstade nej till förslaget om syntetiska aktier på årsstämman 2008. Tilldelningen baserades inte på någon måluppfyllelse av i förväg kommunicerade mål till skillnad mot 2007 års program som hade sådana krav. Informationsgivningen om programmet var också alltför knapphändig mot vad som är brukligt för denna typ av program.

Swedbank Robur fonder är positiva till väl avvägda aktierelaterade incitamentsprogram utformade så att de främjar ett långsiktigt ägande av aktier. Vi har förståelse för att ersättningar till ledande befattningshavare kan behöva utformas olika beroende av bl. a bransch och hur internationellt ett bolag är. Vi anser dock att det för aktierelaterade incitamentsprogram ska finnas tydliga prestationskrav för tilldelning, antingen i form av en egeninvestering eller genom måluppfyllelse av i förväg uppställda mål.

Det finns inga prestationskrav för de syntetiska optionerna till den högsta ledningen och de eventuella prestationskrav som finns i programmet för övriga ledande befattningshavare, de syntetiska aktierna, är mycket vagt formulerade. Det är ett stort antal syntetiska optioner som föreslås och det kan bli mycket stora belopp då det, enligt vad vi uppfattar, inte finns något tak för utfallet.

Informationsgivningen inför beslut av aktierelaterade program måste vara tydlig, öppen och ske i god tid innan stämman för att aktieägarna ska kunna ta ställning till förslagets rimlighet och konsekvenser. Vi saknar detta för de föreslagna programmen. Sammantaget gör detta att vi inte kan stödja något av förslagen utan kommer att rösta nej till båda programmen.

Vi anser vidare att programmen borde ha varit egna beslutspunkter i den dagordning som fanns med i kallelsen till stämman med angivande av att de är aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Jag ber att få detta uttalande i sin helhet till protokollet.

Tack för ordet!



Lundin Petroleum AB

Organisationsnummer 556610-8055

BOLAGSORDNING

antagen på årsstämma den 13 maj 2009

§ 1 Firma

Bolagets firma är Lundin Petroleum AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas, bygga ut andra energiresurser, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 1.000.000 kronor och högst 4.000.000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 100.000.000 och högst 400.000.000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget skall ha högst två revisorer med eller utan högst två suppleanter.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd



3. val av minst en justeringsman
4. godkännande av dagordning
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. beslut
 - a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncern-balansräkning och koncernresultaträkning
 - b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor
9. val av styrelse och, i förekommande fall, revisor
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

