

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

Protokoll fört vid årsstämman med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, torsdagen den 6 maj 2010 kl. 13.00, biografen Skandia, Drottninggatan 82, i Stockholm

*Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held Thursday May 6, 2010 at 1.00 pm at the Skandia theater, Drottninggatan 82, in Stockholm*

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

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

## § 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.

Det antecknades att det uppdragits till jur kand Cecilia Lohmander att föra protokoll vid stämman.

*Attorney Erik Nerpin was appointed Chairman of the Meeting to lead the proceedings.*

*It was noted that Cecilia Lohmander, LL.M., had been appointed 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, **Appendix 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.

Det antecknades att Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, föreslog att dagordningen skulle ändras dels på det sättet att förslaget under punkt 20 behandlas under punkt 14, dels på det sättet att förslaget i punkt 22 delas upp i två förslag varav det ena avser återköp i syfte att optimera bolagets kapitalstruktur och det andra avser återköp i syfte säkra bolagets kostnader avseende det långsiktiga incitamentsprogrammet.

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

*It was noted that Per Lundin, as representative for the Swedish Shareholders' Association and others, proposed that the agenda be modified so that the proposal under item 20 is included in item 14, and so that the proposal under item 22 is split into two proposals, so that one proposal refers to repurchases with the purpose to optimize the Company's capital structure and another proposal refers to repurchases with the purpose to secure the Company's costs for the Long Term Incentive Program.*

#### § 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Ossian Ekdahl, som ombud för Första AP-Fonden, och Carina Lundberg Markow, som ombud för bl.a. Folksam Ömsesidig Livförsäkring.

*Ossian Ekdahl, as representative of Första AP-Fonden, and Carina Lundberg Markow, as representative of Folksam Ömsesidig Livförsäkring and others, were appointed to approve the minutes of the Meeting together with the Chairman.*

#### § 6

Sedan det upplysts att kallelse enligt § 10 i bolagsordningen varit införd i Svenska Dagbladet och Post- och Inrikes Tidningar torsdagen den 8 april 2010 antecknades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

*It was informed that the notice to the Meeting had been published in Svenska Dagbladet as well as in Post- och Inrikes Tidningar on Thursday April 8, 2010, in accordance with § 10 of the Articles of Association, where after it was determined that the Meeting had been duly convened.*

#### § 7

Anförande hölls av verkställande direktören C. Ashley Heppenstall angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2009. Anförandet hölls på engelska och visades simultant med svensk textning på storbildskärm.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

*C. Ashley Heppenstall, Managing Director, held a speech regarding the operations of the Company for the financial year 2009. 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 2009 framlades, **Bilaga 3**.

Auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2009, liksom för revisorernas yttrande över bolagets principer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna vinstdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2009 års förvaltning.

Det beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, vederbörligen framlagts.

*The Board of Directors' and the Chief Executive Officer's annual report and consolidated annual report for the financial year 2009, as well as the profit and loss statement and balance sheet included therein, were presented, **Appendix 3**.*

*Bo Hjalmarsson, authorized public accountant, reported on the auditing work and presented the auditors' report and the auditors' group report for the financial year 2009, as included in the annual report and the consolidated annual report, as well as the auditor's comments on the Company's principles for compensation and other terms of employment to the Management.*

*It was noted that the auditors had 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, and the proposed allocation of profits as well as the discharge of liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the administration of the Company's business the financial year 2009.*

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

## § 9

Det beslutades att fastställa den i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2009 respektive per 2009-12-31.

*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 financial year 2009 and as per December 31, 2009, as included in the annual report of the Board of Directors and the Chief Executive Officer.*

## § 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att moderbolagets fria egna kapital om 6 976 267 000 kronor, inklusive årets resultat om -32 271 000 kronor, överförs i ny räkning och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2009.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet, dock att Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, röstade emot till förslaget med motiveringen att det saknade förslag till vinstutdelning.

*In accordance with the proposal of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, it was resolved that the unrestricted equity of the Parent Company of SEK 6 976 267 000, including the loss of the year of SEK -32 271 000, be brought forward, and that no dividends are to be paid to the shareholders for the financial year 2009.*

*It was noted that the resolution was made with the required majority, though however Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association and others, voted against the proposal as it did not include a proposal for payment of dividends.*

#### § 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2009.

Aktieägare enligt **Bilaga 4** röstade emot ansvarsfrihet. Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2009.*

*Shareholders listed in **Appendix 4** 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) arvoden till revisorerna, **Bilaga 5**.

Det antecknades att information om föreslagna ledamöters uppdrag framgår av sid. 38 i årsredovisningen.

*Magnus Unger, Member of the Board of Directors and Chairman of the Nomination Committee, gave a presentation on the work performed by the Nomination Committee as well as 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) remuneration of the auditors, in accordance with the proposals included in the notice to the Meeting, **Appendix 5**.*

*It was noted that the annual report contains information regarding other assignments held by the proposed members of the Board of Directors, page 38.*

#### § 13

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

Det antecknades att Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, föreslog att styrelsen skall bestå av endast sex ledamöter med motiveringen att verkställande direktören inte bör ingå i styrelsen.

*It was resolved that until the next annual general meeting, the Board of Directors shall consist of seven members, with no deputy members.*

*It was noted that Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association, proposed that the Board of Directors should consist of only six members since the Chief Executive Officer should not be a member of the Board of Directors.*

#### § 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 utom verkställande direktören C. Ashley Heppenstall och 100 000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer (totalt högst 700 000 kronor för kommittéarbete).

Det antecknades att Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, föreslog att styrelsearvodet höjs med 2 500 000 kronor och att den ersättning som föreslås i punkt 20 i gengäld utgår med motiveringen att förslaget under punkt 20 kan strida mot aktiebolagslagen.

*It was resolved that the Board of Directors shall receive a total compensation of SEK 3,500,000 to be divided as follows: SEK 800,000 to the Chairman of the Board, SEK 400,000 to the other members of the Board except the Chief Executive Officer C. Ashley Heppenstall 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).*

*It was noted that Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association and others, proposed that the compensation to the Board of Directors be raised with an amount of SEK 2,500,000 to replace the remuneration proposed under item 20, as the proposal under item 20 may be incompatible with the Swedish Companies Act.*

#### § 15

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

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

Aktieägare enligt Bilaga 4 samt vissa andra utländska fonder röstade emot förslaget. Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved to re-elect 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 Dambisa F. Moyo 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 Appendix 4 as well as certain other foreign funds voted against the proposal. It was noted that the resolution was made with the required majority.*

#### § 16

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

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

## § 17

Magnus Unger presenterade i kallelsen intagna förslag beträffande

- I. principer för ersättning och andra ersättningsvillkor för företagsledningen,
- II. principer för ersättning enligt det långfristiga incitamentsprogrammet för ledande befattningshavare som inte tillhör den högsta koncernledningen,
- III. ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget,
- IV. bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev, och
- V. bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier.

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

Besvarade bolagsledningen och ordföranden för stämman frågor från aktieägarna.

*Magnus Unger presented the proposals included in the notice in respect of*

- I. *principles for compensation and other terms of employment for Management,*
- II. *principles for compensation under the Long-term Incentive Plan for Management other than senior executives,*
- III. *remuneration of Board members for special assignments outside the directorship,*
- IV. *authorization of the Board to resolve on new issue of shares and convertible debentures, and*
- V. *authorization of the Board to resolve on repurchase and sale of shares.*

*It was noted that proposals in items (i) – (ii) and (iv) – (v) were proposed by the Board of Directors and that the proposal in item (iii) 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.*

## § 18

Det beslutades om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen i enlighet med Bilaga 5.

Aktieägare enligt Bilaga 4 samt vissa andra utländska fonder röstade emot förslaget.

Ossian Ekdahl, som ombud för Första AP-Fonden, Carina Lundberg Markow, som ombud för bl.a. Folksam Ömsesidig Livförsäkring, och Ulrika Danielsson, som ombud för Andra AP-Fonden, röstade emot förslaget med den huvudsakliga motiveringen att programmet saknar tydliga förutbestämda prestationskrav eller krav på en egen insats samt att det saknas en utvärdering av programmet.

Peter Lundkvist, som ombud för Tredje AP-Fonden, röstade emot förslaget med motiveringen att angivna prestationskrav är otydliga och att utfallet inte bör kopplas till börskursen utan till tydligare prestationsmått som de anställda kan påverka samt att intjänandetiden understiger tre år vilket inte överensstämmer med krav som införts i Svensk kod för bolagsstyrning.

Vidare röstade Pia Axelsson, som ombud för Fjärde AP-Fonden, emot förslaget med motiveringen att förslaget synes sakna dels en tydlig koppling till mätbar prestation alternativt en egen investering, dels att programmet bör ha ett tak eller en så kallad nödbroms, dels att Fjärde AP-Fonden vill se en utvärdering.

Röstade även Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, emot förslaget av de skäl som framförts.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved to adopt principles for compensation and other terms of employment for Management in accordance with Appendix 5.*

*Shareholders listed in Appendix 4 and certain other foreign funds voted against the proposal.*

*Ossian Ekdahl, as representative for Första AP-Fonden, Carina Lundberg Markow, as representative of Folksam Ömsesidig Livförsäkring and others, as well as Ulrika Danielsson, as representative of Andra AP-Fonden, voted against the proposal and referred primarily to the lack of clearly defined predetermined performance criteria or the requirement of an individual stake and the lack of an evaluation of the program.*

*Peter Lundkvist, as representative of Tredje AP-Fonden, voted against the proposal since the performance criteria included are vague and since the outcome should not be connected to the share price but rather to a performance criteria that the employee can affect and since the vesting period is shorter than three years, which does not comply with the requirements included in the Swedish Code on Corporate Governance.*

*Further, Pia Axelsson, as representative of Fjärde AP-Fonden, voted against the proposal since it seems to lack a clear connection to measurable performance or, as an alternative, a requirement for an individual stake, and since there is no maximum limit or a so called emergency brake, and since Fjärde AP-Fonden wishes to take part of an evaluation.*

*Also, Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association and others, voted against the proposal with reference to the previous arguments.*

*It was noted that the resolution was made with the required majority.*

## § 19

Det beslutades om principer för ersättning enligt det långfristiga incitamentsprogrammet för ledande befattningshavare som inte tillhör den högsta koncernledningen i enlighet med Bilaga 5.

Aktieägare enligt Bilaga 4 och vissa andra utländska fonder röstade emot förslaget.

Ossian Ekdahl, som ombud för Första AP-Fonden, Carina Lundberg Markow, som ombud för bl.a. Folksam Ömsesidig Livförsäkring, och Ulrika Danielsson, som ombud för Andra AP-Fonden, Peter Lundkvist, som ombud för Tredje AP-Fonden, och Pia Axelsson, som ombud för Fjärde AP-Fonden, samt Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, röstade emot förslaget av de skäl som framförts i punkt 18.

Marianne Nilsson, som ombud för bl.a. Swedbank Robur Aktiefond Pension, röstade emot förslaget med den huvudsakliga motiveringen att programmet saknar tydliga förutbestämda prestationskrav eller krav på en egen insats samt att det saknas en utvärdering av programmet.

Vidare röstade Thomas Ehlin, som ombud för bl.a. Nordea Sweden Fund, emot förslaget med hänvisning till tidigare framförda skäl och till att det inte är tillräckligt att incitamentsprogram utformas i syfte att behålla anställda utan ska utformas så att goda prestationer belönas.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved adopt principles for compensation under the Long-term Incentive Plan for Management other than senior executives in accordance with Appendix 5.*

*Shareholders listed in Appendix 4 and certain other foreign funds voted against the proposal.*

*Ossian Ekdahl, as representative for Första AP-Fonden, Carina Lundberg Markow, as representative of Folksam Ömsesidig Livförsäkring and others, as well as Ulrika Danielsson, as representative of Andra AP-Fonden, Peter Lundkvist, as representative of Tredje AP-Fonden, and Pia Axelsson, as representative of Fjärde AP-Fonden, as well as Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association and others, voted against the proposal with reference to the previous arguments.*

*Marianne Nilsson, as representative of Swedbank Robur Aktiefond Pension and others, voted against the proposal and referred primarily to the lack of clearly defined predetermined performance criteria or the requirement of an individual stake and the lack of an evaluation of the program.*

*Also, Thomas Ehlin, as representative of Nordea Sweden Fund and others, voted against the proposal with reference to the previous arguments and since incentive programs should not only be designed to keep employees but should be designed to premier good performance by the employees.*

*It was noted that the resolution was made with the required majority.*

## § 20

Det beslutades att ett belopp om högst 2 500 000 kronor skall finnas tillgängligt för arvodering av styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget i enlighet med Bilaga 5.

Aktieägare enligt Bilaga 4 och vissa andra utländska fonder röstade emot förslaget.

Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot förslaget i enlighet med vad som antecknats i punkt 14.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved that an amount of not more than SEK 2,500,000 shall be available for remuneration of members of the Board of Directors for special assignments outside the directorship in accordance with Appendix 5.*

*Shareholders listed in Appendix 4 and certain other foreign funds voted against the proposal.*

*Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association and others, stated his reservation as noted under item 14.*

*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 cirka 10 procent.

Aktieägare enligt Bilaga 4 och vissa andra utländska fonder röstade emot förslaget.

Pia Axelsson, som ombud för Fjärde AP-Fonden, uppmanade styrelsen att inte utnyttja bemyndigandet i den del det avser emission av konvertibla skuldebrev utan företrädesrätt för aktieägarna.

Thomas Ehlin, som ombud för bl.a. Nordea Sweden Fund, röstade emot förslaget med motiveringen att Nordea Sweden Fund med flera inte kan stödja ett förslag som innebär att styrelsen kan besluta om riktade emissioner mot kontant betalning.

Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, reserverade sig mot förslaget eftersom det är för generellt utformat, bl.a. när det gäller möjligheten till apportemissioner, och uppmanade styrelsen att inte utnyttja bemyndigandet utan istället kalla till extra bolagsstämma.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved to authorize the Board of Directors to resolve on 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 not apply the shareholders pre-emption rights. To the extent the new shares are issued with non-application 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 not apply the shareholders pre-emption rights. To the extent the convertible debentures are issued with non-application 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 non-application of the shareholders' pre-emption rights is to enable 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 Appendix 4 and certain other foreign funds voted against the proposal.*

*Pia Axelsson, as representative of Fjärde AP-Fonden, requested that the Board of Directors do not use the authorization to resolve on issues of convertible debentures without pre-emption rights for the shareholders.*

*Thomas Ehlin, as representative of Nordea Sweden Fund and others, voted against the proposal since Nordea Sweden Fund does not wish to support a proposal which enables the Board of Directors to resolve on issues for cash consideration without pre-emption rights for the shareholders.*

*Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association and others, stated his reservation against the proposal since the proposal is too wide, e.g. as regards the possibility of issues for consideration in kind, and requested that the Board of Directors instead arranges for an extraordinary general meeting of shareholders.*

*It was noted that the resolution was made with the required majority.*

## § 22

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att 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.

Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, föreslog att förslaget i denna punkt delas upp på det sätt som antecknats i punkt 4 samt röstade emot förslaget i den del det avser återköp och försäljning i syfte att optimera bolagets kapitalstruktur.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorize the Board of Directors, 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 costs 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 the Company's employees.*

*Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association and others, proposed that the proposal be split as noted under item 4 and voted against the proposal as regards repurchases and sales in order to optimize the Company's capital structure.*

*It was noted that the resolution was made with the required majority.*

### § 23

Det beslutades i enlighet med valberedningens framlagda förslag att nomineringsprocessen inför årsstämman 2011 skall följa samma förfarande som innevarande år, innebärande att styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare baserat på ägarförhållandena den 1 augusti 2010 att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011. 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. Valberedningen skall utse en ordförande inom sig.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2011:

- 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 och
- VII. förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2012 års årsstämma.

Aktieägare enligt Bilaga 4 och vissa andra utländska fonder röstade emot förslaget. Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee as presented, that the nomination process for the Annual General Meeting 2011 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 based on the shareholdings as per August 1, 2010 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 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. The Nomination Committee shall appoint its Chairman within the Nomination Committee.*

*The Nomination Committee shall prepare the following proposals for resolutions to the Annual General Meeting in 2011:*

- 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, between the Chairman and other members of the Board of Directors and remuneration for Committee work,*
- V. *proposal for election of auditors (when needed),*
- VI. *proposal for remuneration of the Company's auditors, and*
- VII. *proposal for the principles of the nomination process for the AGM in 2012.*

*Shareholders listed in Appendix 4 and certain other foreign funds voted against the proposal. It was noted that the resolution was made with the required majority.*

#### § 24

Det antecknades att inga övriga frågor föränmälts till stämman.

*It was noted that no other matters had been notified.*

#### § 25

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

*The Chairman declared the Meeting closed.*

Vid protokollet:

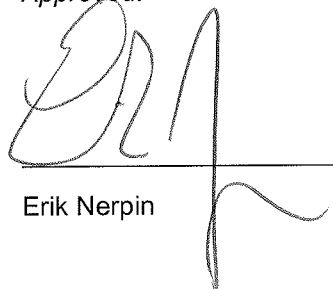
*At the minutes:*



Cecilia Lohmander

Justeras:

*Approved:*



Erik Nerpin



Ossian Ekdahl



Carina Lundberg Markow

## **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 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. Beslut om arvode till revisorerna.
17. Presentation av förslag beträffande:
  - Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen
  - Principer för ersättning under det långfristiga incitamentsprogrammet för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen
  - 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
- 18. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen.
- 19. Beslut om principer för ersättning under det långfristiga incitamentsprogrammet för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen.
- 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 nomineringsprocessen inför årsstämman 2011.
- 24. Övriga frågor.
- 25. Stämmans avslutande.

**Förslag till beslut att framläggas på årsstämman  
i Lundin Petroleum AB (publ)  
torsdagen den 6 maj 2010**

***Disposition av bolagets resultat (punkt 10)***

Styrelsen föreslår att vinstutdelning för räkenskapsåret 2009 inte lämnas.

***Beslut om val av stämмоordförande, antal styrelseledamöter, styrelse- och revisorsarvodena samt val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter (punkt 2 och 13-16)***

Lundin Petroleum AB:s valberedning, bestående av Ian H. Lundin (Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Landor Participations Inc. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. samt styrelseordförande), Magnus Unger (styrelseledamot och valberedningens ordförande), KG Lindvall (Swedbank Robur fonder), Ulrika Danielson (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
- Omval av styrelseledamöterna Ian H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo
- Omval av Ian H. Lundin till styrelseordförande
- Ett totalt styrelsearvode om 3,5 miljoner kronor att fördelas enligt följande. 800.000 kronor till styrelseordföranden, 400.000 kronor till övriga styrelseledamöter utom verkställande direktören C. Ashley Heppenstall och 100.000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer (totalt högst 700.000 kronor för kommittéarbete)
- Arvode till revisorerna enligt godkänd räkning

***Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen (punkt 18)***

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) grundlön; b) årlig rörlig lön; c) långfristigt incitamentsprogram (*Long-term Incentive Plan (LTIP)*) (särskilt beslut – se punkt 19); d) pensionsförmåner och

e) icke-monetära förmåner. Den årliga rörliga lönen skall normalt ligga inom intervallet 1 - 10 månadslöner. Ersättningskommittén kan dock rekommendera till styrelsen för godkännande en årlig rörlig lön som ligger utanför detta intervall under förhållanden, eller i förhållande till prestationer, som ersättningskommittén betraktar som exceptionella.

Se bilaga 1 för mer information angående ersättningspolicyn.

***Beslut om principer för ersättning under det långfristiga incitamentsprogrammet för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen (punkt 19)***

Förslaget till LTIP för 2010 för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen innebär ett aktiekursrelaterat ersättningsprogram. Den högsta koncernledningen, vilket innefattar verkställande direktören, Chief Operating Officer, Chief Financial Officer och Senior Vice President Operations, kommer inte att delta i något föreslaget LTIP under 2010.

LTIP är utformat på ett sätt som skall förena incitament för ledningen samt aktieägarintressen och 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. 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. Det totala antalet *units* för 2010 för hela koncernen, inklusive övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen, är cirka 720.000. I jämförelse med tilldelningen av *units* under tidigare år, beaktar antalet *units* under 2010 effekterna av avknoppningen av bolagets verksamhet i Storbritannien till EnQuest plc och den efterföljande utdelningen av aktierna i EnQuest plc till Lundin Petroleums aktieägare.

Lundin Petroleums åtagande enligt förslaget till LTIP är en förpliktelse som regleras med kontanter och kommer inte att medföra någon utspädning av aktiekapitalet.

Se bilaga 1 för mer information angående 2010 års LTIP för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen.

***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 avvikelser 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.

### ***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 ("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 de långfristiga incitamentsprogrammet (LTIP). Bemyndigandet skall även innefatta att säkerställa åtagandena avseende LTIP genom förvärv av derivat. Återköpta aktier får inte överlåtas 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 försvarligt 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 nomineringsprocessen inför årsstämman 2011 (punkt 23)***

Valberedningen föreslår att stämman beslutar att nomineringsprocessen inför årsstämman 2011 skall följa samma förfarande som innevarande år, innebärande att styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare baserat på ägarförhållandena den 1 augusti 2010 att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011. 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. Valberedningen skall utse ordföranden inom sig. Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2011: (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 2012 års årsstämma.

Stockholm i april 2010

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Styrelsen

**LUNDIN PETROLEUM AB:s ERSÄTTNINGSPOLICY**

**PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR FÖRETAGSLEDNINGEN 2010**

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) årlig 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.

## Årlig 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 betalning 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. Ersättningskommittén kan dock rekommendera till styrelsen för godkännande en årlig rörlig lön som ligger utanför detta intervall under förhållanden, eller i förhållande till prestationer, som ersättningskommittén betraktar som exceptionella.

## Långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan) 2010:

- a) Övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen
- Det långfristiga incitamentsprogrammet (Long-term Incentive Plan (LTIP)) för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen är utformat på ett sätt som skall förena incitament för ledningen samt aktieägarintressen och är relaterat till börskursen för bolagets aktie. Den högsta koncernledningen, vilket innefattar VD, COO, Chief Financial Officer (CFO) och Senior Vice President Operations, kommer inte att delta i något föreslaget LTIP under 2010 (för en beskrivning av 2009 års LTIP för den högsta koncernledningen som godkänts av 2009 års årsstämma, se punkt b) nedan).

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 Petroleum-koncernen 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 2010 för hela koncernen, inklusive övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen, är cirka 720.000. I jämförelse med tilldelningen av units under tidigare år, beaktar antalet units under 2010 effekterna av avknoppningen av bolagets verksamhet i Storbritannien till EnQuest plc och den efterföljande utdelningen av aktierna i EnQuest plc till Lundin Petroleums aktieägare.

b) Högsta koncernledningen

2009 års LTIP för den högsta koncernledningen som har godkänts av 2009 års årsstämma 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 tilldelades syntetiska optioner vars lösenpris var 110 procent av den genomsnittliga slutkursen på bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm under de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman 2009, vilket lösenpris uppgick till 72,76 SEK. 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 tilldelades 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 för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen som beskrivs ovan under a).

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 omedelbart upphöra. 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.

c) Allmänt

Ur ett redovisningsmässigt perspektiv utgör 2009 års LTIP för den högsta koncernledningen och 2010 års LTIP för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen 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 att genomföra återköp av aktier på NASDAQ OMX 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 grundlönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och grundlönen 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.