

Redogörelse för Lundin Petroleum AB:s valberednings arbete och förslag inför årsstämman 2010 samt motiverat yttrande avseende förslaget till val av styrelseledamöter

Lundin Petroleum AB:s (nedan "Lundin Petroleum" eller "bolaget") valberedning lämnar följande redogörelse för sitt arbete inför årsstämman i Lundin Petroleum den 6 maj 2010.

Valberedningens konstituerande

Vid Lundin Petroleums årsstämma den 13 maj 2009 beslutades om följande principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2010. 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.

Den 24 september 2009 konstituerades valberedningen med följande medlemmar: Ian H. Lundin (styrelseordförande och företrädare för Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Landor Participations Inc. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd.), Magnus Unger (styrelseledamot), KG Lindvall (utsedd av Swedbank Robur fonder), Ossian Ekdahl (utsedd av Första AP-fonden) och Ulrika Danielson (utsedd av Andra AP-fonden). Valberedningen representerar ca 40 procent av aktierna i Lundin Petroleum.

Vid det konstituerande mötet utsågs Magnus Unger till valberedningens ordförande. Varken Magnus Unger eller Ian H. Lundin kan anses vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare, familjen Lundin (genom stiftelse). Bakgrunden till dessa avvikelser från Svensk Kod för Bolagsstyrning (nedan "Koden") är att valberedningens medlemmar ansåg det motiverat att Ian H. Lundin skulle utses till ordförande mot bakgrund av familjen Lundins stora aktieinnehav i bolaget. Ian H. 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 - 2009.

Valberedningens konstituerande offentliggjordes genom pressmeddelande den 25 september 2009. Pressmeddelandet innehöll information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Något sådant förslag har inte inkommit.

Valberedningens arbete

Valberedningen har sammanträtt vid tre tillfällen (varav ett beslut *per capsulam*) 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 av styrelseordföranden samt en utredning av Lundin Petroleums juridiska rådgivare avseende styrelseledamöternas oberoende.

I samband med ett av valberedningens sammanträden träffade de i förhållande till Lundin Petroleums huvudägare oberoende medlemmarna KG Lindvall, Ossian Ekdahl och Ulrika Danielson styrelseledamoten Asbjørn Larsen i enrum samt intervjuade Dambisa F. Moyo per telefon. Ian H. Lundin och Magnus Unger närvarade inte vid dessa möten.

Valberedningens motiverade förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår omval av samtliga styrelseledamöter - Ian H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo. Valberedningen föreslår vidare omval av Ian H. Lundin som styrelseordförande.

Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen har en med hänsyn till Lundin Petroleums verksamhet, utvecklingsskede 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 (se vidare nedan).

Styrelseledamöternas oberoende

Enligt Koden ska majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare ska minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Valberedningen bedömer att samtliga föreslagna ledamöter utom verkställande direktören C. Ashley Heppenstall skall anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Beträffande de övriga föreslagna ledamöterna är valberedningens bedömning att William A. Rand och Magnus Unger inte kan anses vara oberoende av bolagets större aktieägare, som i styrelsen representeras av Ian H. Lundin och Lukas H. Lundin. Grunden för denna bedömning är att William A. Rand och Magnus Unger har styrelseuppdrag i ett antal börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom en trust, är betydande aktieägare. Valberedningen bedömer att Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo är oberoende av bolagets större aktieägare. Valberedningen bedömer inte att Dambisa F. Moyos uppdrag som styrelseledamot i stiftelsen Lundin for Africa gör att hon inte kan anses vara oberoende av bolagets större aktieägare.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna

Ian H. Lundin

Född: 1960

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 12 038 956 aktier (indirekt såsom stiftare till trust)

Huvudsaklig utbildning: Petroleumingenjör, University of Tulsa

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Etrion Corp. och Bukowski Auktioner AB. Styrelseledamot i Vostok Nafta Investment Ltd.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Magnus Unger

Född: 1942

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 50 000 aktier

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i CleanTech East Holding AB. Styrelseledamot i Bukowski Auktioner AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

William A. Rand

Född: 1942

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 120 441 aktier

Huvudsaklig utbildning: Handsexamen (inriktning nationalekonomi och redovisning) från McGill University, juridikexamen från Dalhousie Law School och en Masterexamen i juridik från London School of Economics

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Dome Ventures Corporation. Styrelseledamot i Lundin Mining Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp. och NGEx Resources Inc.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Lukas H. Lundin

Född: 1958

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 1 221 845 aktier

Huvudsaklig utbildning: Examen från New Mexico Insitute of Mining and Technology

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp. Pearl Exploration & Production Ltd., Red Back Mining Inc., NGEx Resources Inc., Lundin Mining Corp. och Lundin for Africa (Lundin for Africa Foundation och Lundin for Africa Society). Styrelseledamot i Atacama Minerals Corp.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

C. Ashley Heppenstall

Född: 1962

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 1 368 250 aktier

Huvudsaklig utbildning: Matematikexamen från Durham University

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Etrion Corp. och Gateway Storage Company Limited.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Asbjørn Larsen

Född: 1936

Styrelseledamot sedan: 2008

Innehav i Lundin Petroleum: ---

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Belships ASA. Vice ordförande i Saga Fjordbase AS. Styrelseledamot i FMC Technologies Inc, Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, Montebello Cancer Rehabilitation, Center Foundation och The Tom Wilhelmsen Foundation

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Dambisa F. Moyo

Född: 1969

Styrelseledamot sedan: 2009

Innehav i Lundin Petroleum: ----

Huvudsaklig utbildning: Doktorsgrad i ekonomi vid Oxford University. Master från Harvard University's Kennedy School of Government. MBA i finans och examen i kemi från American University in Washington D.C.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i SABMiller plc och Lundin for Africa (Lundin for Africa Foundation och Lundin for Africa Society).

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Ytterligare information om styrelseledamöterna finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com.

Valberedningens fullständiga förslag till beslut vid årsstämman

- Advokat Erik Nerpin, Kilpatrick Stockton Advokatbyrå som ordförande vid årsstämman.
- Sju ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.
- Omval av Ian H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo.
- Omval av Ian H. 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 C. 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. Arvodet är oförändrat i förhållande till föregående år.
- Det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor, valdes till ny revisor vid årsstämman 2009 för en period om fyra år och något val av revisor behöver därför inte ske vid årsstämman.
- Revisionsarvode att utgå enligt godkänd räkning.
- Beredning av val av styrelse och revisor m m inför årsstämman 2011: Styrelsens ordförande ska bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare baserat på ägarförhållandena den 1 augusti 2010 att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011. 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 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 mars 2010

Magnus Unger
Ordförande

Ian H. Lundin

KG Lindvall

Ossian Ekdahl

Ulrika Danielson