

Styrelsens förslag till inrättande av ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram (LTIP 2014)

Bakgrund

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att inrätta ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram ("**LTIP 2014**") för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum AB (publ) ("**Lundin Petroleum**" eller "**Bolaget**") enligt följande.

Det huvudsakliga motivet till att införa LTIP 2014 är att få bolagsledningens och andra nyckelpersoners intressen i linje med aktieägarnas intressen och att tillhandahålla en marknadsmässig ersättning som reflekterar prestationer och engagemang. Styrelsen anser också att det föreslagna LTIP 2014 kommer att ge Lundin Petroleum en central del av ett attraktivt ersättningspaket för att rekrytera och behålla högre chefer som är avgörande för Lundin Petroleums fortlöpande framgång. Deltagare i LTIP 2014 kommer inte att vara berättigade deltagande i något av Bolagets andra långsiktiga incitamentsprogram ("**LTI-program**") under samma år.

Styrelsen avser att föreslå kommande årsstämmor att inrätta LTI-program enligt motsvarande principer som gäller för det nu föreslagna LTIP 2014. För att vara berättigade att delta i sådana framtida LTI-program krävs att varje deltagare bygger upp ett meningsfullt aktieinnehav i Lundin Petroleum innebärande att en viss andel av tilldelade aktier enligt LTIP 2014 (och framtida LTI-program) ska behållas tills erforderlig nivå avseende aktieinnehavet har uppnåtts.

Implementering av LTIP 2014

Styrelsen föreslår att årsstämman 2014 beslutar om inrättande av LTIP 2014 i enlighet med de villkor som framgår nedan.

Villkor

- (a) LTIP 2014 föreslås omfatta cirka 20 av Lundin Petroleum-koncernens fast anställda ("**Deltagarna**"), innefattande såväl den verkställande direktören och andra medlemmar av bolagsledningen som vissa andra nyckelpersoner inom Lundin Petroleum-koncernen. Styrelsen kan, inom ramen för det totala antal aktier som finns tillgängliga enligt LTIP 2014, till följd av nyrekrytering till Lundin Petroleum-koncernen, bjuda in ytterligare ett begränsat antal Deltagare till LTIP 2014.
- (b) LTIP 2014 ger Deltagarna möjligheten att erhålla aktier i Lundin Petroleum under förutsättning av oavbruten anställning och att ett prestationsvillkor uppfylls över en treårig prestationsperiod som vanligtvis inleds 1 juli 2014 och avslutas 30 juni 2017 ("**Prestationsperioden**"). Prestationsvillkoret ("**Prestationsvillkoret**") är baserat på aktiekursens tillväxt och lämnad utdelning ("**Total Shareholder Return**") avseende Lundin Petroleum-aktien jämfört med Total Shareholder Return för en grupp referensbolag ("**Referensbolagen**"). Vid inledningen av Prestationsperioden kommer Deltagarna att vederlagsfritt tilldelas en rättighet kopplad till respektive Deltagares anställning ("**LTIP Award**") som, förutsatt att bland annat Prestationsvillkoret är uppfyllt, berättigar Deltagaren att så snart som praktiskt möjligt efter Prestationsperiodens slut vederlagsfritt erhålla aktier i Lundin Petroleum ("**Prestationsaktier**").

- (c) LTIP Award (dvs. antalet Prestationsaktier som en Deltagare kan tilldelas efter Prestationsperiodens utgång, förutsatt att Prestationsvillkoret är uppfyllt) som ska tilldelas till varje Deltagare ska beräknas enligt följande:

LTIP Award = A multiplicerat med B dividerat med C, där

A är Deltagarens månatliga bruttogrundlön per dagen för tilldelning av LTIP Award;

B är ett antal månader såsom beslutats av styrelsen avseende varje Deltagare, med hänsyn till sådana faktorer som branschjämförelser och Deltagarens ställning inom Lundin Petroleum-koncernen (dock i samtliga fall inte överstigande 36 månader); och

C är Lundin Petroleum-aktiens genomsnittliga stängningskurs på NASDAQ OMX Stockholm under den tremånadersperiod som omedelbart föregår Prestationsperioden ("**Initiala Aktiepriset**").

Fraktioner av Prestationsaktier ska avrundas till närmaste lägre heltal.

Baserat på en aktiekurs för Lundin Petroleum-aktien per den 10 april 2014 om 132,90 SEK, uppgår det maximala antalet Prestationsaktier som kan tilldelas enligt LTIP 2014 på dagen för tilldelning av LTIP Award (förutsatt 100 procents tilldelning) till cirka 600 000, vilket motsvarar cirka 0,2 procent av det nuvarande totala antalet aktier och röster i Lundin Petroleum. Med anledning av att tilldelning av LTIP Award avses ske först i juli månad 2014 och att aktiekursen för Lundin Petroleum-aktien kan komma att fluktuera fram till att det Initiala Aktiepriset är fastställt, och med hänsyn tagen till ytterligare Deltagare till följd av nyrekrytering, får det totala antalet Prestationsaktier under LTIP 2014 på dagen för tilldelning av LTIP Award inte överstiga 700 000.

- (d) Tilldelning av Prestationsaktier kommer att beslutas av styrelsen efter Prestationsperiodens utgång baserat på antalet tilldelade LTIP Award och är villkorad av (i) att Deltagaren bibehåller sin anställning i Lundin Petroleum-koncernen till utgången av Prestationsperioden och (ii) att Prestationsvillkoret har uppnåtts. Styrelsen äger rätt att efter egen bedömning reducera (inklusive reducera till noll) tilldelning av Prestationsaktier om styrelsen skulle finna att den underliggande prestationen inte reflekteras i utfallet av Prestationsvillkoret, till exempel med hänsyn till det operativa kassaflödet, reserver samt hälso- och säkerhetsprestation.
- (e) Styrelsen har fastställt en minimum- och en maximumnivå för Prestationsvillkorets uppfyllande. För att LTIP Award ska berättiga till det maximala antalet Prestationsaktier ska maximumnivån för Prestationsvillkoret ha uppnåtts. Beräkningen avseende Prestationsvillkoret kommer att göras baserat på en jämförelse mellan Total Shareholder Return för Lundin Petroleum-aktien och Referensbolagen, under den tremånadersperiod som löper innan Prestationsperioden inleds jämfört med den tremånadersperiod som löper innan Prestationsperioden löper ut. LTIP Award kommer att tillfalla deltagare (Eng. *vesting*) baserat på Lundin Petroleum-aktiens Total Shareholder Return på linjär basis, från ingen tilldelning vid utfall i den 37,5:e percentilen (eller lägre) till 100 procent tilldelning vid utfall i den 75:e percentilen (eller högre). Beräkningen avseende Prestationsvillkoret kommer att utföras av styrelsen. Lundin Petroleum avser att presentera uppfyllandegraden av Prestationsvillkoret för LTIP 2014 i årsredovisningen för 2017.

- (f) Deltagarna kommer inte att äga rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra LTIP Award eller andra rättigheter eller skyldigheter enligt LTIP 2014, eller utöva några rättigheter som tillkommer aktieägare avseende LTIP Award under Prestationsperioden. Eventuell kontant utdelning som lämnats av Bolaget under Prestationsperioden kommer att ackumuleras och utbetalas till Deltagarna beroende på tilldelningen av Prestationsaktierna.
- (g) Tilldelade aktier enligt LTIP 2014 (eller framtida LTI-program) ska vara föremål för vissa dispositionsbegränsningar innebärande att Deltagarna ska bygga upp ett meningsfullt aktieinnehav i Lundin Petroleum. Nivån avseende erforderligt aktieäggande kommer att vara antingen 50 procent eller 100 procent (200 procent för verkställande direktören) av Deltagarens årliga bruttogrundlön beroende på Deltagarens ställning inom Lundin Petroleum-koncernen. Oaktat detta villkor kan Bolaget komma att utbetala del av tilldelningen av Prestationsaktier kontant för att underlätta fullgörande av Deltagarens skattskyldighet. Dock ska minst 50 procent av antalet tilldelade Prestationsaktier (efter skatt och sociala avgifter) enligt LTIP 2014 bibehållas intill dess att erforderlig nivå avseende aktieägandet har uppnåtts.
- (h) Omräkning av Prestationsvillkoret och LTIP Award, inklusive antalet tilldelade Prestationsaktier, ska ske vid mellankommande sakutdelning, fondemission, split, företrädesemission och/eller liknande bolagshändelser.

Utformning och administration

Styrelsen i Lundin Petroleum kommer att vara ansvarig för såväl utformningen och administrationen av LTIP 2014 som för de detaljerade villkoren som ska gälla mellan Lundin Petroleum och Deltagarna. De detaljerade villkoren ska fastställas inom ramen för häri angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att fastställa avvikande villkor för LTIP 2014 avseende bland annat Prestationsperioden och tilldelningen av Prestationsaktier i händelse av att anställningen inleds eller avslutas under Prestationsperioden, t.ex. till följd av nyrekrytering, sjukdom, arbetsoförmåga, dödsfall, pensionering och andra särskilda skäl som beslutas av styrelsen.

Styrelsen ska äga rätt att göra anpassningar för att efterleva särskilda regler eller marknadsförhållanden utomlands. För det fall leverans av aktier inte kan ske enligt tillämplig lag eller till rimliga kostnader och med rimliga administrativa åtgärder, ska styrelsen äga rätt att besluta att Deltagare istället ska kunna erbjudas kontantavräkning. I händelse av ett kontrollägarskifte kommer förutsättningarna för uppfyllande av villkoren för LTIP Award under LTIP 2014 att accelereras, baserat på utfallet fram till och med en sådan tidpunkt.

Leverans av aktier, kostnader etc.

LTIP Award berättigar Deltagare att förvärva redan existerande aktier i Lundin Petroleum. För att säkra leverans av erforderligt antal aktier enligt LTIP 2014, kommer styrelsen att överväga åtgärder för att säkra Bolagets åtagande. Ett alternativ vore att ingå ett aktieswap-avtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, varvid den tredje parten i eget namn ska vara berättigad att förvärva och överlåta aktier i Lundin Petroleum till Deltagarna. Vidare kommer Bolaget, efter den föreslagna indragningen av aktier enligt punkt 23 i kallelsen till årsstämman, att inneha 2 000 000 egna aktier, vilket begränsar Bolagets finansiella exponering under LTIP 2014.

LTIP 2014 kommer att redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna i IFRS 2 och kostnaderna kommer att redovisas i resultaträkningen fördelat över Prestationsperioden.

Den maximala kostnaden för tilldelning av LTIP Award under LTIP 2014 (under antagande om 100 procents tilldelning), exklusive kostnader relaterade till leverans av Prestationsaktier, uppgår till cirka 14,7 miljoner USD (cirka 95,0 miljoner SEK), exklusive kostnader för sociala avgifter. De totala kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,77 miljoner USD (cirka 11,5 miljoner SEK) under antagande om 100 procents tilldelning och en årlig ökning av aktiekursen med 10 procent under Prestationsperioden.

Effekter på nyckeltal

Baserat på det antagandet som anges i punkt (c) ovan vid full tilldelning av Prestationsaktier, kommer antalet aktier enligt LTIP 2014 att uppgå till cirka 600 000 aktier i Lundin Petroleum (beroende av det Initiala Aktiepriset), motsvarande cirka 0,2 procent av det nuvarande totala antalet aktier och röster i Bolaget. LTIP 2014 förväntas endast ha marginell påverkan på Lundin Petroleums nyckeltal.

Förslagets förberedning

Förslaget avseende LTIP 2014 har beretts av ersättningskommittén och beslutats av styrelsen.

Övriga incitamentsprogram i Lundin Petroleum

För en beskrivning av Bolagets övriga LTI-program hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2013, not 32, och Bolagets hemsida, www.lundin-petroleum.com. Utöver de program som däri beskrivs, har Lundin Petroleum inte implementerat några övriga LTI-program.

Majoritetskrav

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag att inrätta LTIP 2014. Ett giltigt beslut fordrar enkel majoritet, dvs. mer än hälften av de vid årsstämman avgivna rösterna.

Stockholm april 2014
Lundin Petroleum AB (publ)
Styrelsen