

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 7 maj 2015 med början kl. 13.00, Vinterträdgården på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm.

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held Thursday 7 May 2015 starting at 1.00 pm, Vinterträdgården at Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 in Stockholm.

Närvarande: Aktieägare 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 votes per shareholder entitled to vote at the Annual General Meeting.

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin hälsade aktieägarna välkomna. Härefter öppnade han årsstämman.

The Chairman of the Board of Directors, Ian H. Lundin, welcomed the shareholders. He hereafter opened the Annual General Meeting.

§ 2

Styrelseledamoten och valberedningens ordförande Magnus Unger presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om val av ordförande vid årsstämman. Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att välja advokat Klaes Edhall att som ordförande leda dagens stämma.

Ordföranden meddelade att årsstämman simultanöversattes från svenska till engelska samt engelska till svenska i tillämpliga delar och att översättningen tillhandahölls via hörlurar.

Ordföranden meddelade att vissa gäster var närvarande och årsstämman godkände att dessa skulle få närvara.

Ordföranden uppmärksammade årsstämman om att protokollet från årsstämman, med undantag för röstlängden och information om hur ombud röstat med stöd av röstinstruktioner, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats och skulle kunna komma att innehålla aktieägares, ombuds eller

biträdes namn, vilket kräver samtycke från de berörda personerna enligt Personuppgiftslagen. Årsstämman godkände att en person som yttrar sig anses ha lämnat erforderligt samtycke för att kunna namnges i protokollet.

Ordföranden upplyste årsstämman om att ett elektroniskt röstsystem med röstdosor skulle användas vid omröstning och att vissa utländska aktieägares röstinstruktioner hade lagts in i systemet i förväg, **Bilaga 2**. En testomröstning genomfördes. Årsstämman godkände att röstdosorna skulle användas vid omröstning från och med punkt 9 på dagordningen. Det noterades att röstdosor användes vid samtliga beslut vid mötet från och med punkt 9 på dagordningen.

Magnus Unger, a member of the Board of Directors and the Chairman of the Nomination Committee, presented the Nomination Committee's proposal, as included in the notice, regarding the election of the Chairman of the Annual General Meeting. In accordance with the proposal, advokat Klaes Edhall was appointed Chairman of the Annual General Meeting to lead the proceedings.

The Chairman informed that the Annual General Meeting was translated simultaneously from Swedish to English and English to Swedish in applicable parts and that the translation was provided through headphones.

The Chairman informed that certain guests were present and the Annual General Meeting approved their presence.

The Chairman noted that the minutes from the Annual General Meeting, with the exception of the voting register and information on how proxy holders have voted based on voting instructions, would be published on the Company's website and could include names of shareholders, shareholder representatives or assistants, which requires the approval of the persons concerned in accordance with the Swedish Data Protection Act. The Annual General Meeting approved that a person that speaks at the Annual General Meeting shall be deemed to have given the required consent in order to be named in the minutes.

*The Chairman informed the Annual General Meeting that an electronic voting system with voting devices would be used for voting and that voting instructions received from certain foreign shareholders had been registered beforehand, **Appendix 2**. A test vote was executed. The Annual General Meeting approved that the voting devices would be used for voting as of item 9 on the agenda. It was noted that voting devices were used for all resolutions at the Annual General Meeting from and including item 9 on the agenda.*

§ 3

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

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

§ 4

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 3**, att gälla som dagordning för årsstämman.



The agenda for the Annual General Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, Appendix 3, was approved.

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Peter Lundkvist, som ombud för Tredje AP-fonden, och Hans Ek, som ombud för SEB Fonder.

Peter Lundkvist, as representative for Tredje AP-fonden, and Hans Ek, as representative for SEB Fonder, were appointed to approve the minutes of the Annual General Meeting together with the Chairman.

§ 6

Sedan ordföranden upplyst om regler för kallelse enligt § 10 i bolagsordningen upplyste han om att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 9 april 2015 och lades ut på bolagets webbplats den 8 april 2015, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 9 april 2015, samt att kallelsen även offentliggjorts genom pressmeddelande den 8 april 2015. Det beslutades att årsstämman ansåg sig behörigen sammankallad.

The Chairman advised on the provisions for the notice, in accordance with § 10 of the Articles of Association, and informed that the notice of the Annual General Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar on 9 April 2015 and on the Company's website on 8 April 2015, and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on 9 April 2015, and that the notice had been published through a press release on 8 April 2015. The Annual General Meeting resolved that it was considered that it had been duly convened.

§ 7

Ordföranden meddelade att verkställande direktören C. Ashley Heppenstalls anförande skulle finnas tillgängligt på bolagets webbplats efter årsstämman.

Verkställande direktören höll ett anförande angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2014 och framtidsutsikter för de kommande åren.

Verkställande direktören besvarade sedan frågor från ett biträde till en aktieägare.

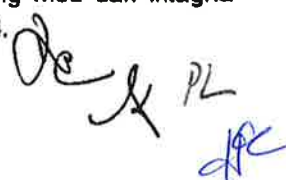
The Chairman informed that the Chief Executive Officer C. Ashley Heppenstall's speech would be available on the Company's website after the Annual General Meeting.

The Chief Executive Officer gave a speech regarding the Company's operations during the financial year 2014 and provided an outlook for the coming years.

The Chief Executive Officer then answered questions from an assistant of a shareholder.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2014 framlades, Bilaga 4.



Auktoriserade revisorn Klas Brand redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2014, liksom revisors yttrande över bolagets riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen, **Bilaga 5**. Klas Brand besvarade sedan frågor från en aktieägare.

Det antecknades att revisorn tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna resultatdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och den verkställande direktören för 2014 års förvaltning. Det antecknades vidare att revisorn ansåg att styrelsen och den verkställande direktören under 2014 följt de riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen som beslutades av årsstämman 2013 respektive 2014.

Det antecknades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, liksom revisors yttrande över bolagets riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen, vederbörligen framlagts.

*The Board of Directors' and the Chief Executive Officer's annual report and consolidated financial statements for the financial year 2014, as well as the income statements and the balance sheets included therein, were presented, **Appendix 4**.*

*The authorised public accountant Klas Brand reported on the audit work and presented thereafter the auditor's report for the Parent Company and the Group for the financial year 2014, as included in the annual report, and presented the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to Group Management, **Appendix 5**. Klas Brand then answered questions from a shareholder.*

It was noted that the auditor had recommended to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, the proposed appropriation of the Company's result as well as the discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the administration of the Company's business during 2014. It was further noted that the auditor considered that the Board of Directors and the Chief Executive Officer had during 2014 followed the guidelines for remuneration to Group Management that had been approved by the Annual General Meetings in 2013 and 2014, respectively.

It was noted that the annual report and the consolidated financial statements, including the auditor's report and the auditor's Group report, and the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to Group Management, had been duly presented.

§ 9

Ordföranden upplyste årsstämman, innan omröstning med röstdosor ägde rum, att den vid stämman tillgängliga förteckningen över anmälda aktieägare justerats innan den fastställts som slutlig röstlängd, då en aktieägars innehav dubbelregistrerats.

Det beslutades att fastställa de i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2014 respektive per 2014-12-31.

The Chairman informed the Annual General Meeting, before voting with voting devices, that the list of shareholders present available at the Annual General Meeting had been adjusted before it had been approved as the final voting register, as a shareholder's shareholding had been registered twice.

It was resolved to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, as included in the annual report of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, for the financial year 2014 and as per 31 December 2014, respectively.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att moderbolagets fria egna kapital om 6 996 016 656 SEK, inklusive årets resultat om 108 626 363 SEK, överförs i ny räkning och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2014.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved that the unrestricted equity of the Parent Company of SEK 6,996,016,656, including the net result for the year of SEK 108,626,363 be brought forward, and that no dividend be paid to the shareholders for the financial year 2014.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2014.

Styrelseledamöternas och den verkställande direktörens röster räknades inte med i omröstningen.

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 2014.

The votes of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer were not included in the voting.

§§ 12 -13

Styrelseledamöten och valberedningens ordförande Magnus Unger presenterade valberedningens arbete och valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) antal styrelseledamöter, ii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, iii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, iv) val av revisor samt v) arvoden till revisorn, **Bilaga 6**. Magnus Unger presenterade även det i kallelsen intagna aktieägarförslaget om ersättning till styrelseordföranden för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget. Magnus Unger tackade Asbjørn Larsen, som avböjt omval, för hans insatser i styrelsen och den föreslagna nya styrelseledamöten Grace Reksten Skaugen presenterade sig själv.

*The member of the Board of Directors and Chairman of the Nomination Committee Magnus Unger presented the work of the Nomination Committee as well as the proposals of the Nomination Committee, as included in the notice, regarding i) the number of members of the Board of Directors, ii) election of Chairman and other members of the Board of Directors, iii) remuneration of the Chairman and other members of the Board of Directors, iv) election of auditor and v) remuneration of the auditor, **Appendix 6**. Magnus Unger also presented the shareholder proposal for remuneration of the Chairman for work performed outside the directorship, as included in the notice. Magnus Unger thanked Asbjørn Larsen, who had declined re-election, for his contribution to the Board of Directors and the proposed new member of the Board of Directors Grace Reksten Skaugen introduced herself.*

§ 14

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

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

§ 15

Det beslutades att information bl.a. om föreslagna ledamöters uppdrag som framgår av sid. 70-71 i årsredovisningen och av valberedningens rapport till årsstämman vederbörligen framlagts och det antecknades att val av styrelseledamöter sker individuellt.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- a) omvälja Peggy Bruzelius,
- b) omvälja C. Ashley Heppenstall,
- c) omvälja Ian H. Lundin,
- d) omvälja Lukas H. Lundin,
- e) omvälja William A. Rand,
- f) omvälja Magnus Unger,
- g) omvälja Cecilia Vieweg,
- h) välja Grace Reksten Skaugen, och
- i) omvälja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

It was resolved that information regarding other assignments held by the proposed members of the Board of Directors, which is available in the annual report on pages 70-71 as well as in the Nomination Committee's report to the Annual General Meeting, had been duly presented and it was noted that the election of members of the Board of Directors shall take place individually.

For the period until the end of the next Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal, it was resolved to:

- a) *re-elect Peggy Bruzelius as a member of the Board of Directors,*
- b) *re-elect C. Ashley Heppenstall as a member of the Board of Directors,*
- c) *re-elect Ian. H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- d) *re-elect Lukas H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- e) *re-elect William A. Rand as a member of the Board of Directors,*
- f) *re-elect Magnus Unger as a member of the Board of Directors,*
- g) *re-elect Cecilia Vieweg as a member of the Board of Directors,*
- h) *elect Grace Reksten Skaugen as a member of the Board of Directors, and*

- i) *re-elect Ian H. Lundin as Chairman of the Board of Directors.*

§ 16

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamöterna skall utgå enligt följande: 1 050 000 kronor till styrelseordföranden, 500 000 kronor till styrelseledamöter, utom styrelseordföranden och verkställande direktören, och 100 000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer, utom för kommittéordföranden, och 150 000 kronor för varje uppdrag som kommittéordförande (totalt högst 900 000 kronor för kommittéarbete).

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that the Board of Directors shall be remunerated as follows: SEK 1,050,000 to the Chairman of the Board of Directors, SEK 500,000 to the members of the Board of Directors, except for the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, and SEK 100,000 for each assignment in the Committees of the Board of Directors, except for the Chairmen of the Committees, and SEK 150,000 for each assignment as Committee Chairman (in total not more than SEK 900,000 for Committee work).

§ 17

Det beslutades i enlighet med aktieägarförslaget att ersättning om 1 500 000 kronor skall utgå till styrelseordföranden för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget.

It was resolved in accordance with the shareholder proposal that remuneration of an amount of SEK 1,500,000 shall be paid to the Chairman of the Board for work performed outside the directorship.

§ 18

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en period fram till slutet av årsstämman 2016. Bolaget har upplysts om att Johan Rippe skall utses till huvudansvarig revisor.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal to re-elect the registered accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as the auditor of the Company for a term until the end of the 2016 Annual General Meeting. The Company has been informed that Johan Rippe will be appointed as the auditor in charge.

§ 19

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that auditor's fees shall be payable upon approval of invoices.

§ 20

Styrelseledamöten och ersättningskommitténs ordförande Cecilia Vieweg presenterade styrelsens i kallelsen sammanfattade förslag beträffande 2015 års ersättningspolicy för bolagsledningen och förslag beträffande 2015 års långsiktiga, prestationsbaserade incitamentsprogram (LTIP).

Cecilia Vieweg besvarade frågor från ett biträde till en aktieägare.

Peter Lundkvist, som ombud för Tredje AP-fonden, anförde att Tredje AP-fonden anser att prestationsvillkoret baserat på relativ "Total Shareholder Return" kunde vara kopplat direkt till bolagets verksamhet och finansiella mål samt att tröskeln för tilldelning är för låg med tanke på det höga taket. Tredje AP-fonden röstar därför som ifjol emot förslaget.

Åsa Nisell, som ombud för Swedbank Robur fonder, anförde att prestationskraven är för låga med tanke på de potentiellt höga tilldelningarna. Swedbank Robur fonder röstar därför som ifjol emot förslaget.

Styrelseledamoten och verkställande direktören C. Ashley Heppenstall presenterade styrelsens i kallelsen intagna förslag beträffande:

- I. bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev, och
- II. bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier.

The member of the Board of Directors and Chairman of the Compensation Committee Cecilia Vieweg presented the Board of Directors' proposal, as summarised in the notice, in respect of the 2015 Policy on Remuneration for Group Management as well as the Board of Directors' proposal in respect of the 2015 Long-term, Performance-based Incentive Plan (LTIP).

Cecilia Vieweg answered questions from an assistant of a shareholder.

Peter Lundkvist, as representative for Tredje AP-fonden, stated that Tredje AP-fonden considers that the performance condition, which is based on relative "Total Shareholder Return", could be directly linked to the Company's operations and financial goals, and that the threshold for awards is too low considering the high ceiling. Like last year, Tredje AP-fonden therefore votes against the proposal.

Åsa Nisell, as representative for Swedbank Robur fonder, stated that the performance conditions are too low considering the potentially high awards. Like last year, Swedbank Robur therefore votes against the proposal.

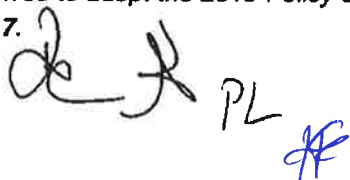
The member of the Board of Directors and Chief Executive Officer C. Ashley Heppenstall presented the Board of Directors' proposals included in the notice in relation to:

- I. *authorisation of the Board of Directors to resolve on new issue of shares and convertible debentures, and*
- II. *authorisation of the Board of Directors to resolve on repurchase and sale of shares.*

§ 21

Det beslutades att anta 2015 års ersättningspolicy för bolagsledningen i enlighet med Bilaga 7.

It was resolved to adopt the 2015 Policy on Remuneration for Group Management in accordance with Appendix 7.



Handwritten signatures and initials in black and blue ink, including the letters 'PL' and a blue signature.

§ 22

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2015 för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum i enlighet med de villkor som framgår av styrelsens förslag, **Bilaga 8**.

*It was resolved in accordance with the Board's proposal to establish a long-term, performance-based incentive plan LTIP 2015 in respect of Group Management and a number of key employees of Lundin Petroleum in accordance with the terms and conditions set out in the Board's proposal, **Appendix 8**.*

§ 23

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibla skuldebrev i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 9**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid årsstämman.

*It was resolved to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares and to issue convertible debentures, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 9**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 24

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på NASDAQ Stockholm i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 10**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädde vid årsstämman.

*It was resolved to authorise the Board of Directors, during the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of Lundin Petroleum shares on NASDAQ Stockholm, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 10**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 25

Förklarade ordföranden årsstämman avslutad.

The Chairman declared the Annual General Meeting closed.



Vid protokollet:

At the minutes:



Henrika Frykman

Justeras:

Approved:



Klaes Edhall

Peter Lundkvist

Hans Ek