

Protokoll fört vid extra bolagsstämma i  
Lundin Petroleum AB (publ), org nr 556610-  
8055, den 21 juli 2006 på Hilton Hotel i  
Stockholm kl. 10.00

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

### § 1

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

### § 2

Det beslutades att välja advokat Erik Nerpin att som ordförande leda dagens stämman. Det  
antecknades att ordföranden anmodat advokat Lisa Edblom att som sekreterare föra dagens  
protokoll.

### § 3

Förteckningen över närvarande aktieägare, **bilaga 1**, godkändes som röstlängd vid dagens  
bolagsstämma.

### § 4

Det beslutades att godkänna den dagordning, **bilaga 2**, som idag delats ut till stämmodeltagarna  
och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

### § 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Ingemar Syrén, ombud  
för Roburs fonder och Peter Rudman, ombud för Nordeas fonder.

### § 6

Det antecknades att kallelse till stämman varit införd i Svenska Dagbladet och Post- och Inrikes  
Tidningar fredag den 7 juli 2006.

Stämman fann att den var blivit behörigen sammankallad.

*Is  
EW*

## § 7

VD Ashley Heppenstall presenterade Valkyries Petroleum Corporation ("Valkyries") och den föreslagna transaktionen samt besvarade frågor från aktieägarna.

Styrelsens förslag till beslut om godkännande av förvärvet av Valkyries i enlighet med Plan of Arrangement, nyemission av aktier samt handlingar enligt 13 kap. 6-8 §§ aktiebolagslagen framlades, **bilaga 3.1-3.2**.

Bolagsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att godkänna förvärvet av Valkyries i enlighet med Plan of Arrangement samt att öka bolagets aktiekapital med högst 570.000 kronor genom nyemission av högst 57.000.000 aktier.

Följande villkor skall gälla för nyemissionen:

1. Teckningsberättigad för de nya aktierna skall vara aktieägarna i Valkyries.
2. Betalning för de nya aktierna skall erläggas genom apport av högst 57.000.000 aktier i Valkyries, varvid en aktie i Valkyries skall berättiga till en nyemitterad aktie i Lundin Petroleum AB. Styrelsen beräknar att apportegendomen i enlighet med IFRS 3 kommer att tas upp i Lundin Petroleum AB:s balansräkning till ett värde om ca 5.101.500.000 kronor, vilket är baserat på slutkursen för Lundin Petroleum AB:s aktie på Stockholmsbörsens O-lista omedelbart före offentliggörandet av samgåendet med Valkyries och som motsvarar en emissionskurs av 89,50 kronor per aktie. Som följer av IFRS 3 kan dock värdet komma att ändras beroende på börskursen för Lundin Petroleum-aktien vid den s.k. transaktionstidpunkten.
3. Teckning av nya aktier och tillskjutande av apportegendom skall ske senast den 30 september 2006.
4. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med innevarande räkenskapsår.

Den verkställande direktören bemyndigades att vidtaga sådana smärre justeringar i emissionsbeslutet som krävs för registrering av emissionsbeslutet hos Bolagsverket och VPC AB.

För beslutet röstade aktieägare företrädande 96 133 867 aktier. Mot beslutet reserverade sig Louisiana State Employees Retirement System, genom ombud advokat Jürgen Conzen, företrädande 10 683 aktier. Det antecknas att erforderlig majoritet för giltigt beslut förelåg.

## § 8

Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av sammanlagt högst 1.000.000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet skall endast kunna användas för nyemission till tidigare ägare av Valkyries ägarintresse i det Kaspiska fältet och endast om det Kaspiska fältet producerar minst 2.500 fat per dag (bopd) under en sammanhängande period om 30 dagar.

## § 9

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner samt handlingar enligt 14 kap. 8 § aktiebolagslagen framlades, **bilaga 5.1**.

Det beslutades enhälligt, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av högst 799.000 teckningsoptioner.

Följande villkor skall gälla för emissionen:

1. Varje teckningsoption skall ge rätt att under tiden från och med registreringen av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 31 december 2008 teckna en ny aktie i Lundin Petroleum AB med kvotvärde 0,01 krona till en teckningskurs om 0,01 krona.
2. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner ökar aktiekapitalet i Lundin Petroleum AB med 7.990 kronor.
3. Teckningsberättigad skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara Lundin Petroleum S.A.
4. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 30 september 2006. Teckning skall kunna ske vederlagsfritt.
5. Överteckning kan inte ske.
6. För teckningsoptionerna skall i övrigt gälla de villkor som framgår av **bilaga 5.2**.
7. Styrelsen bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar av beslutet som erfordras för registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna, se bilaga.

## § 10

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner samt handlingar enligt 14 kap. 8 § aktiebolagslagen framlades, **bilaga 6.1**.

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av högst 275.000 teckningsoptioner.

Följande villkor skall gälla för emissionen:

1. Varje teckningsoption skall ge rätt att under tiden från och med den 31 maj 2007 till och med den 31 maj 2009 teckna en ny aktie i Lundin Petroleum AB med kvotvärde 0,01 krona till en teckningskurs som skall motsvara 110 procent av den genomsnittliga börskursen för Lundin Petroleum AB:s aktie under tiden från och med den 24 juli 2006 till och med den 4 augusti 2006. Sålunda fastställd teckningskurs skall avrundas till helt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt.
2. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner ökar aktiekapitalet i Lundin Petroleum AB med 2.750 kronor.
3. Teckningsberättigad skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara Lundin Petroleum S.A.
4. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 30 september 2006. Teckning skall kunna ske vederlagsfritt.
5. Överteckning kan inte ske.

MS  
VS EU

6. För teckningsoptionerna skall i övrigt gälla de villkor som framgår av **bilaga 6.2**.
7. Styrelsen bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar av beslutet som erfordras för registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av punkt 8 i villkoren för teckningsoptionerna, se bilaga.

För beslutet röstade aktieägare företrädande 94 654 099 aktier. Mot beslutet reserverade sig Tredje AP-Fonden, genom ombud Christina Kusoffsky Hillesöy, företrädande 1 490 451 aktier. Det antecknas att erforderlig majoritet för giltigt beslut förelåg.

## § 11

Ordföranden förklarade stämman avslutad.

Vid protokollet:



Lisa Edblom

Justeras:



Erik Nerpin



Ingemar Syrén



Peter Rudman

## **DAGORDNING**

för extra bolagsstämma med aktieägarna i

### **LUNDIN PETROLEUM AB (publ)**

Fredagen den 21 juli 2006, kl. 10.00 på Hilton Hotel, Guldgränd 8, Slussen i  
Stockholm

#### **Förslag till dagordning**

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. **Styrelsens förslag till beslut om nyemission.**
8. **Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande att besluta om nyemission.**
9. **Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner (i).**
10. **Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner (ii).**
11. **Stämmans avslutande**

**Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen  
(2005:551)**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB, org nr 556610-8055 ("Lundin Petroleum"), får härmed avge följande redogörelse enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551).

Efter avgivande av årsredovisningen för räkenskapsåret 2005 har de händelser av väsentlig betydelse för Lundin Petroleums ställning inträffat som framgår av Lundin Petroleums delårsrapport för första kvartalet 2006 samt pressmeddelanden.

Stockholm den 7 juli 2006

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Styrelsen

**Revisorernas yttrande enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen  
(2005:551)**

I egenskap av revisorer i Lundin Petroleum AB, org nr 556610-8055, har vi tagit del av styrelsens redogörelse enligt ovan, mot vilken vi inte har något att erinra.

Göteborg och Stockholm den 7 juli 2006

Klas Brand  
Auktoriserad revisor  
PricewaterhouseCoopers

Bo Hjalmarsson  
Auktoriserad revisor  
PricewaterhouseCoopers

### **Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen (2005:551)**

Styrelsen för Lundin Petroleum AB (publ), org. nr. 556610-8055 ("Lundin Petroleum") lämnar härmed följande redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen (2005:551), med anledning av styrelsens förslag till den extra bolagsstämman den 21 juli 2006 att öka Lundin Petroleums aktiekapital med högst 570.000 kronor genom nyemission av högst 57.000.000 aktier. Styrelsens förslag innebär att betalning för tecknade aktier skall erläggas genom tillskjutande av högst 57.000.000 aktier i Valkyries Petroleum Corporation ("Valkyries"). De nya aktierna skall kunna tecknas av aktieägarna i Valkyries varvid en aktie i Valkyries berättigar till teckning av en aktie i Lundin Petroleum.

Valkyries är ett kanadensiskt "upstream" olje- och gasbolag med prospekterings- och produktionsintressen i Ryssland. Valkyries aktier är noterade på TSX Venture Exchange i Toronto under ticker "VPC".

Förvärvet av Valkyries kommer att genomföras som ett "Plan of Arrangement" enligt kanadensisk lag, innebärande att ett dotterbolag till Lundin Petroleum förvärvar 100 procent av aktierna i Valkyries efter godkännande av bolagsstämman i Lundin Petroleum, Valkyries och av kanadensisk domstol. Varje aktie i Valkyries kommer därvid att bytas ut mot en nyemitterad aktie i Lundin Petroleum.

Per den 20 juni 2006 var antalet utestående aktier i Valkyries 55.780.414. Därtill har Valkyries 671.000 utestående optioner inom ramen för Valkyries optionsprogram. Varje option berättigar till förvärv av en ny aktie i Valkyries. Vidare kan Valkyries komma att emittera ytterligare optioner under Valkyries optionsprogram under perioden 20 juni 2006 fram till slutförandet av transaktionen. Styrelsens förslag till nyemission inkluderar utestående aktier i Valkyries jämte eventuellt nyemitterade aktier till följd av utnyttjande av optioner utställda inom ramen för Valkyries optionsprogram under perioden 20 juni 2006 fram till slutförandet av transaktionen.

Genom förvärvet av Valkyries kommer Lundin Petroleum att överta Valkyries' skyldighet att emittera 1 000 000 aktier i Valkyries till den tidigare innehavaren av Valkyries' andel i det Kaspiska fältet, villkorat av att det Kaspiska fältet uppfyller vissa produktionskriterier. Om dessa kriterier uppfylls kommer den tidigare innehavaren att erhålla 1 000 000 nyemitterade aktier i Lundin Petroleum. Dessa aktier kommer, om kriterierna uppfylls, emitteras separat och är inte inkluderade i det beräknade antalet aktier ovan.

Styrelsen anser att värdet på de högst 57.000.000 aktier i Valkyries som kommer att tillföras Bolaget såsom apportegendom motsvarar värdet av det vederlag, högst 57.000.000 aktier i Bolaget, som i enlighet med villkoren i Plan of Arrangement skall erläggas till aktieägarna i Valkyries. Styrelsen anser vidare att aktierna i Valkyries är eller kommer att vara till nytta för Bolagets verksamhet.

Styrelsens värdering av Valkyries baseras på en detaljerad teknisk granskning och värdering av Valkyries utförd av Lundin Petroleums interna expertis. Det skall poängteras att värderingen av Valkyries och dess tillgångar bygger på uppskattningar och sannolikhetsbedömningar. Det faktiska utfallet kan skilja sig markant från dagens bedömning och framgång kan inte garanteras.

Förutsatt att samtliga 57 miljoner ges ut beräknar styrelsen att apportegendomen i enlighet med IFRS 3 kommer att tas upp i Bolagets balansräkning till ett värde om ca 5.101.500.000 kronor, vilket är baserat på slutkursen för Lundin Petroleum-aktien på Stockholmsbörsens O-lista omedelbart före offentliggörande av förvärvet av Valkyries och som motsvarar en emissionskurs om 89,50 kronor per aktie. Som följer av IFRS 3 kan dock värdet komma att ändras beroende på

börskursen för Lundin Petroleum-aktien vid den s.k. transaktionstidpunkten. Det totala värdet av Valkyries i Lundin Petroleums balansräkning är även beroende av hur många optioner i Valkyries som utnyttjas före slutförandet av transaktionen.

Stockholm den 7 juli 2006

LUNDIN PETROLEUM AB

*Styrelsen*

### **Revisorernas yttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)**

I egenskap av revisorer i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr. 556610-8055 ("Lundin Petroleum") lämnar vi härmed följande yttrande enligt 13 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551).

Lundin Petroleums styrelse har lämnat en redogörelse enligt 13 kap. 7 § aktiebolagslagen (2005:551) dagtecknad den 7 juli 2006, med anledning av styrelsens förslag till den extra bolagsstämman den 21 juli 2006 att öka Lundin Petroleums aktiekapital med högst 570.000 kronor genom nyemission av högst 57.000.000 aktier. Styrelsens förslag innebär att betalning för tecknade aktier skall erläggas genom tillskjutande av högst 57.000.000 aktier i Valkyries Petroleum Corporation ("Valkyries"). De nya aktierna skall kunna tecknas av aktieägarna i Valkyries varvid en aktie i Valkyries berättigar till teckning av en aktie i Lundin Petroleum.

Valkyries är ett kanadensiskt "upstream" olje- och gasbolag med prospekterings- och produktionsintressen i Ryssland. Valkyries aktier är noterade på TSX Venture Exchange i Toronto under ticker "VPC".

Förvärvet av Valkyries kommer att genomföras som ett "Plan of Arrangement" enligt kanadensisk lag, innebärande att ett dotterbolag till Lundin Petroleum förvärvar 100 procent av aktierna i Valkyries efter godkännande av bolagsstämman i Lundin Petroleum, Valkyries och av kanadensisk domstol. Varje aktie i Valkyries kommer därvid att bytas ut mot en nyemitterad aktie i Lundin Petroleum.

Per den 20 juni 2006 var antalet utestående aktier i Valkyries 55.780.414. Därtill har Valkyries 671.000 utestående optioner inom ramen för Valkyries optionsprogram. Varje option berättigar till förvärv av en ny aktie i Valkyries. Vidare kan Valkyries komma att emittera ytterligare optioner under Valkyries optionsprogram under perioden 20 juni 2006 fram till slutförandet av transaktionen. Styrelsens förslag till nyemission inkluderar utestående aktier i Valkyries jämte eventuellt nyemitterade aktier till följd av utnyttjande av optioner utställda inom ramen för Valkyries optionsprogram under perioden 20 juni 2006 fram till slutförandet av transaktionen.

Genom förvärvet av Valkyries kommer Lundin Petroleum att överta Valkyries' skyldighet att emittera 1 000 000 aktier i Valkyries till den tidigare innehavaren av Valkyries' andel i det Kaspiska fältet, villkorat av att det Kaspiska fältet uppfyller vissa produktionskriterier. Om dessa kriterier uppfylls kommer den tidigare innehavaren att erhålla 1 000 000 nyemitterade aktier i Lundin Petroleum. Dessa aktier kommer, om kriterierna uppfylls, emitteras separat och är inte inkluderade i det beräknade antalet aktier ovan.

Styrelsen anser att värdet på de högst 57.000.000 aktier i Valkyries som kommer att tillföras Lundin Petroleum såsom apportegendom motsvarar värdet av det vederlag, högst 57.000.000 aktier i Lundin Petroleum, som i enlighet med villkoren i Plan of Arrangement skall erläggas till



aktieägarna i Valkyries. Styrelsen anser vidare att aktierna i Valkyries är eller kommer att vara till nytta för Lundin Petroleums verksamhet.

Styrelsens värdering av Valkyries baseras på en detaljerad teknisk granskning och värdering av Valkyries utförd av Lundin Petroleums interna expertis. Styrelsen poängterar i redogörelsen att värderingen av Valkyries och dess tillgångar bygger på uppskattningar och sannolikhetsbedömningar. Det faktiska utfallet kan skilja sig markant från dagens bedömning och framgång kan inte garanteras.

Förutsatt att samtliga 57 miljoner ges ut beräknar styrelsen att apportegendomen i enlighet med IFRS 3 kommer att tas upp i Lundin Petroleums balansräkning till ett värde om ca 5.101.500.000 kronor, vilket är baserat på slutkursen för Lundin Petroleum-aktien på Stockholmsbörsens O-lista omedelbart före offentliggörande av förvärvet av Valkyries och som motsvarar en emissionskurs om 89,50 kronor per aktie. Som följer av IFRS 3 kan dock värdet komma att ändras beroende på börskursen för Lundin Petroleum-aktien vid den s.k. transaktionstidpunkten. Det totala värdet av Valkyries i Lundin Petroleums balansräkning är även beroende av hur många optioner i Valkyries som utnyttjas före slutförandet av transaktionen.

Vår bedömning är att den egendom som skall tillföras Lundin Petroleum som apportegendom, d v s aktierna i Valkyries, är av den arten att den är eller kan antas bli till nytta för Lundin Petroleums verksamhet och att egendomen inte har åsatts högre värde i styrelsens redogörelse än det verkliga värdet för Lundin Petroleum.

Göteborg och Stockholm den 7 juli 2006

Klas Brand

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers

## Bilaga 5.1

### **Styrelsens redogörelse enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB, org nr 556610-8055 ("Lundin Petroleum"), får härmed avge följande redogörelse enligt 13 kap. 6 § och 14 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551).

Efter avgivande av årsredovisningen för räkenskapsåret 2005 har de händelser av väsentlig betydelse för Lundin Petroleums ställning inträffat som framgår av Lundin Petroleums delårsrapport för första kvartalet 2006 samt pressmeddelanden.

Stockholm den 7 juli 2006

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Styrelsen

### **Revisorernas yttrande enligt 13 kap. 6 § och 14 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551)**

I egenskap av revisorer i Lundin Petroleum AB, org nr 556610-8055, har vi tagit del av styrelsens redogörelse enligt ovan, mot vilken vi inte har något att erinra.

Göteborg och Stockholm den 7 juli 2006

Klas Brand  
Auktoriserad revisor

Bo Hjalmarsson  
Auktoriserad revisor