

N.B. 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 extra bolagsstämma med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, torsdagen den 4 november 2010 kl. 10.00, Näringslivets hus, Storgatan 19 i Stockholm

Minutes recorded at the Extraordinary General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum (publ), corp. No 556610-8055, held Thursday 4 November 2010 at 10.00 am at Näringslivets hus, Storgatan 19 in Stockholm

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

Present: *Shareholders present according to list in Annex 1, including number of shares and votes per each and every shareholder entitled to vote.*

§ 1

Advokat Erik Nerpin öppnade bolagsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders was opened by Erik Nerpin, advokat, who welcomed the shareholders to the Meeting.

§ 2

Det beslutades att välja Erik Nerpin att som ordförande leda dagens bolagsstämma.

Det antecknades att ordföranden uppdragit till jur. kand. Cecilia Lohmander att föra protokoll vid bolagsstämman.

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

It was noted that the Chairman of the Meeting had appointed Cecilia Lohmander, jur. kand., to serve as Secretary of the Meeting.

§ 3

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

The attached list of shareholders present at the Meeting, Annex 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 bolagsstämman.

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

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Ossian Ekdahl såsom ombud för Första AP-Fonden, och Patric Naeslund såsom ombud för Banco Småbolag, Folksam Aktiefond Sverige och Swedbank Robur Aktiefond Pension m.fl.

Ossian Ekdahl, representing Första AP-Fonden, and Patric Naeslund, representing Banco Småbolag, Folksam Aktiefond Sverige and Swedbank Robur Aktiefond Pension and others, were appointed to approve the minutes of the Meeting, together with the Chairman of the Meeting.

§ 6

Ordföranden upplyste om att kallelse till bolagsstämman enligt § 10 i bolagsordningen varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar den 20 oktober 2010 samt offentliggjorts via pressmeddelande den 18 oktober 2010, varefter det konstaterades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

The Chairman of the Meeting informed that the notice to the Meeting had been published in Svenska Dagbladet and in the Swedish Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) on 20 October 2010 in accordance with § 10 of the Articles of Association, as well as by press release on 18 October 2010, where after it was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

C. Ashley Heppenstall, koncernchef och VD, gav en presentation avseende den föreslagna utdelningen av aktier i Etrion Corporation till aktieägarna i Lundin Petroleum och besvarade frågor från aktieägarna.

Framlades styrelsens fullständiga förslag till utdelning av aktier i Etrion Corporation jämte handlingar enligt 18 kap. 4 och 6 §§ aktiebolagslagen, **Bilaga 3**.

Föredrogs revisorernas yttrande över styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen, Bilaga 3.

Beslutade bolagsstämman om utdelning av aktier i Etrion Corporation till aktieägarna i Lundin Petroleum i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.

Antecknades att bolagsstämmans beslut om utdelning är villkorat av att aktierna i Etrion Corporation har noterats vid NASDAQ OMX Stockholm vid tidpunkten för utdelningen eller kort därefter.

Antecknades att bolagsstämman även beslutade att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om avstämningsdag för rätt till utdelning i form av aktier i Etrion Corporation samt att göra de smärre ändringar i bolagsstämmans beslut som må krävas av tekniska skäl och att därvid även avstå från villkoret om en notering av aktierna i Etrion Corporation enligt ovan.

C. Ashley Heppenstall, president and CEO, gave a presentation on the proposed distribution of shares in Etrion Corporation to the shareholders of Lundin Petroleum and answered questions from the shareholders.

The Board of Directors' complete proposal on the distribution of shares in Etrion Corporation was presented together with documents in accordance with Chap. 18 Sec. 4 and 6 of the Swedish Companies Act, **Annex 3**.

The Auditors' statement regarding the report of the Board of Directors in accordance with Chap. 18 Sec. 6 of the Swedish Companies Act was presented, Annex 3.

The Meeting resolved on a distribution of shares in Etrion Corporation to the shareholders of Lundin Petroleum in accordance with the proposal of the Board of Directors, Annex 3.

It was noted that the resolution of the Meeting is conditional upon a listing of the shares in Etrion Corporation having occurred at the time of distribution or shortly thereafter.

It was noted that the Meeting also resolved to authorize the Board of Directors to decide upon the record date for the right to receive shares in Etrion Corporation and also to make those minor changes in the resolution of the Meeting that may be required for technical reasons, including to deviate from the above condition regarding a listing of the shares of Etrion Corporation.

§ 8

Förklarade ordföranden bolagsstämman avslutad. Antecknades att samtliga beslut fattats enhälligt.

The Chairman declared the Meeting closed. It was noted that all of the resolutions were made unanimously.

Vid protokollet:

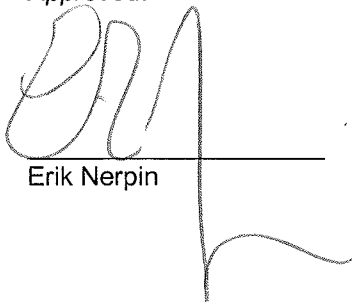
At the minutes:



Cecilia Lohmander

Justeras:

Approved:



Erik Nerpin



Össian Ekdahl



Patric Naeslund

DAGORDNING
för extra bolagsstämma 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. Beslut om styrelsens förslag till utdelning av aktier i Etrion Corporation till aktieägarna i Lundin Petroleum.
8. Stämmans avslutande.

Bilaga A**STYRELSENS I LUNDIN PETROLEUM AB FÖRSLAG TILL VINSTUTDELNING AVSEENDE AKTIERNA I ETRION CORPORATION**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 4 november 2010 beslutar om vinstdisposition av Lundin Petroleums balanserade vinstmedel i enlighet med följande.

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om vinstutdelning innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i Etrion Corporation ("Etrion") delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum. Därvid skall en (1) aktie i Lundin Petroleum berättiga aktieägaren till cirka 0,2283 aktier i Etrion.

Lundin Petroleum innehar 6 882 638 egna aktier, vilka inte kommer vara berättigade till utdelning av aktier i Etrion.

För det fall att en aktieägare erhåller andelar av en aktie i Etrion, kommer sådana andelar att sammanläggas till hela aktier varefter dessa kommer att säljas courtagefritt på NASDAQ OMX Stockholm.

Styrelsens förslag till utdelning motsvarar ett uppskattat belopp om cirka 405 miljoner SEK (60 miljoner USD), baserat på marknadsvärdet på de aktier i Etrion som Lundin Petroleum innehar före utdelningen till aktieägarna i Lundin Petroleum.

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att besluta om avstämningsdag för rätt till utdelning av aktier i Etrion.

Per 31 december 2009 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till 6 976 267 000 SEK, varav 5 120 750 000 SEK avseende övriga fonder, 1 887 788 000 SEK avseende balanserad vinst och 32 271 000 SEK avseende förlust för räkenskapsåret 2009.

Vid årsstämman den 6 maj 2010 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2009 om 6 976 267 000 SEK, inklusive räkenskapsårets förlust om 32 271 000 SEK, skulle balanseras och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2009.

I enlighet med beslut på extra bolagsstämman den 22 mars 2010, delade Lundin Petroleum den 9 april 2010 ut samtliga sina aktier i EnQuest plc till aktieägarna i Lundin Petroleum motsvarande ett värde om 3 949 729 000 SEK, vilket reducerade det fria egna kapitalet med samma belopp.

Under 2010 har Lundin Petroleum förvärvat 2 417 926 av bolagets egna aktier för ett belopp om sammantaget 83 157 000 SEK.

Per den 31 december 2009 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 6 976 267 000 SEK. Inga beslut om värdeöverföringar har fattats och inga förändringar i Lundin Petroleums bundna egna kapital har skett efter den 31 december 2009 utöver den ovan nämnda utdelningen och de ovan nämnda förvärven. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har fastställts av årsstämman den 6 maj 2010.

Efter extra bolagsstämmans beslut om utdelning av aktier i Etrion i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till cirka 2,6 miljarder SEK.

Styrelsens förslag är villkorat av att aktierna i Etrion har noterats på NASDAQ OMX Stockholm vid tidpunkten för utdelningen eller kort därefter.

Bifogade handlingar

1. Yttrande från styrelsen enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen
2. Årsredovisning för räkenskapsåret 2009 jämte revisionsberättelse (tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com)
3. Styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § 3 p aktiebolagslagen
4. Revisorns yttrande över styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § 4 p aktiebolagslagen

Stockholm den 20 oktober 2010

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Ian H. Lundin
Ordförande

Magnus Unger

William A. Rand

Asbjørn Larsen

Lukas H. Lundin

C. Ashley Heppenstall

Dambisa F. Moyo

Bilaga B**STYRELSENS I LUNDIN PETROLEUM AB YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 §
AKTIEBOLAGSLAGEN AVSEENDE UTDELNING AV AKTIER I ETRION CORPORATION**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 4 november 2010 beslutar om vinstutdelning innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i Etrion Corporation ("Etrion") delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum. Därvid skall en (1) aktie i Lundin Petroleum berättiga aktieägaren till cirka 0,2283 aktier i Etrion.

Lundin Petroleum innehar 6 882 638 egna aktier, vilka inte kommer vara berättigade till utdelning av aktier i Etrion.

Styrelsens förslag till utdelning motsvarar ett uppskattat belopp om cirka 405 miljoner SEK (60 miljoner USD), baserat på marknadsvärdet på Lundin Petroleums aktier i Etrion före utdelningen av aktierna till Lundin Petroleums aktieägare.

Per 31 december 2009 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till 6 976 267 000 SEK, varav 5 120 750 000 SEK avseende övriga fonder, 1 887 788 000 SEK avseende balanserad vinst och 32 271 000 SEK avseende förlust för räkenskapsåret 2009.

Vid årsstämman den 6 maj 2010 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2009 om 6 976 267 000 SEK, inklusive räkenskapsårets förlust om 32 271 000 SEK, skulle balanseras och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2009.

I enlighet med beslut på den extra bolagsstämman den 22 mars 2010, delade Lundin Petroleum den 9 april 2010 ut samtliga sina aktier i EnQuest plc till aktieägarna i Lundin Petroleum motsvarande ett värde om 3 949 729 000 SEK, vilket reducerade det fria egna kapitalet med samma belopp.

Under 2010 har Lundin Petroleum förvärvat 2 417 926 av bolagets egna aktier för ett belopp om sammantaget 83 157 000 SEK.

Per den 31 december 2009 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 6 976 267 000 SEK. Inga beslut om värdeöverföringar har fattats och inga förändringar i Lundin Petroleums bundna egna kapital har skett efter den 31 december 2009 utöver den ovan nämnda utdelningen och de ovan nämnda förvärven. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har fastställts av årsstämman den 6 maj 2010.

Efter extra bolagsstämmans beslut om utdelning av aktier i Etrion i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till cirka 2,6 miljarder SEK.

Den 4 augusti 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum en delårsrapport avseende sexmånadersperioden januari – juni 2010 vilken utvisade en nettoförlust om 24 251 000 SEK.

Styrelsens förslag är villkorat att aktierna i Etrion har noterats vid London Stock Exchange vid tidpunkten för utdelningen eller kort därefter.

Förutsatt att den extra bolagsstämman i Lundin Petroleum beslutar om utdelning av aktier i Etrion i enlighet med styrelsens förslag kommer cirka 2,6 miljarder SEK att balanseras i ny räkning. Full täckning kommer att finnas för Lundin Petroleums bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen.

Styrelsen bedömer att Lundin Petroleums och den kvarvarande delen av koncernens ("Koncernen") egna kapital kommer att vara tillräckligt stort efter den föreslagna aktieutdelningen i förhållande till

den kvarvarande verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har därvid beaktat bl.a. Lundin Petroleums och Koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling samt konjunkurläget.

Styrelsen har bedömt Lundin Petroleums och Koncernens ekonomiska ställning samt Lundin Petroleums och Koncernens möjligheter att på kort respektive lång sikt infria sina åtaganden. Styrelsen har därvid beaktat den bedömda effekten av den föreslagna utdelningen av aktierna i Etrion på såväl Lundin Petroleums som Koncernens egna kapital.

Den föreslagna aktieutdelningen kommer inte att påverka Lundin Petroleums och Koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Lundin Petroleums och Koncernens balansräkning kommer vara fortsatt stark med outnyttjat låneutrymme och stark likviditet. Låneutrymmet kan tas i anspråk med kort varsel, varför styrelsen finner att Lundin Petroleum och Koncernen har god beredskap att hantera såväl likviditetsförändringar som oväntade händelser.

Styrelsen anser att Lundin Petroleum och Koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla potentiella förluster. Den föreslagna aktieutdelningen kommer inte att negativt påverka Lundin Petroleums och Koncernens förmåga att i enlighet med styrelsens planer göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar och finansiera tillväxt framöver.

Med hänsyn till vad som anförts ovan är det styrelsens uppfattning att den föreslagna aktieutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på omfattningen av såväl Lundin Petroleums som Koncernens egna kapital samt Lundin Petroleums respektive Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 20 oktober 2010

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Ian H. Lundin
Ordförande

Magnus Unger

William A. Rand

Asbjørn Larsen

Lukas H. Lundin

C. Ashley Heppenstall

Dambisa F. Moyo

Bilaga C**STYRELSENS I LUNDIN PETROLEUM AB REDOGÖRELSE ENLIGT 18 KAP. 6 §
AKTIEBOLAGSLAGEN AVSEENDE UTDELNING AV AKTIER I ETRION CORPORATION**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 4 november 2010 beslutar om vinstdisposition av fritt eget kapital innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i Etrion Corporation delas ut till Lundin Petroleums aktieägare.

Efter det att årsredovisningen för räkenskapsåret 2009 lämnades har de händelser av väsentlig betydelse för Lundin Petroleums ställning inträffat som framgår av följande handlingar:

1. Delårsrapport för perioden januari – juni 2010 (tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com)
2. Pressmeddelande daterat den 5 oktober 2010 med beskrivning av den föreslagna utdelningen av aktierna i Etrion (tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com).

Per 31 december 2009 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till 6 976 267 000 SEK, varav 5 120 750 000 SEK avseende övriga fonder, 1 887 788 000 SEK avseende balanserad vinst och 32 271 000 SEK avseende förlust för räkenskapsåret 2009.

Vid årsstämman den 6 maj 2010 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2009 om 6 976 267 000 SEK, inklusive räkenskapsårets förlust om 32 271 000 SEK, skulle balanseras och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2009.

I enlighet med beslut på den extra bolagsstämman den 22 mars 2010, delade Lundin Petroleum den 9 april 2010 ut samtliga sina aktier i EnQuest plc till aktieägarna i Lundin Petroleum motsvarande ett värde om 3 949 729 000 SEK, vilket reducerade det fria egna kapitalet med samma belopp.

Under 2010 har Lundin Petroleum förvärvat 2 417 926 av bolagets egna aktier för ett belopp om sammanlagt 83 157 000 SEK.

Per den 31 december 2009 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 6 976 267 000 SEK. Inga beslut om värdeöverföringar har fattats och inga förändringar i Lundin Petroleums bundna egna kapital har skett efter den 31 december 2009 utöver den ovan nämnda utdelningen och de ovan nämnda förvärven. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har fastställts av årsstämman den 6 maj 2010.

Efter extra bolagsstämmans beslut om utdelning av aktier i Etrion i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till cirka 2,6 miljarder SEK.

Den 4 augusti 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum en delårsrapport avseende sexmånadersperioden januari – juni 2010 vilken utvisade en nettoförlust om 24 251 000 SEK.

Stockholm den 20 oktober 2010

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Ian H. Lundin
Ordförande

Magnus Unger
Lukas H. Lundin

William A. Rand
C. Ashley Heppenstall

Asbjørn Larsen
Dambisa F. Moyo

Bilaga D**REVISORERNAS YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 6 § AKTIEBOLAGSLAGEN**

Till extra bolagsstämman Lundin Petroleum AB (publ), org.nr 556610-8055, den 4 november 2010

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens i Lundin Petroleum AB:s redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen och styrelsens förslag till vinstutdelning i form av aktierna i Etrion Corporation daterade den 20 oktober 2010. Det är styrelsen som har ansvaret för att redogörelsen och förslaget är upprättade i enlighet med aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska redogörelsen och förslaget så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över dessa enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 18 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation "RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen". Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida redogörelsen är rättvisande och bolagsstämman bör besluta i enlighet med förslaget. Granskningen har omfattat ett urval av lämpliga bevis. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att redogörelsen är rättvisande och vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten i enlighet med styrelsens förslag.

Stockholm den 20 oktober 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor, Huvudansvarig