

Handlingar inför extra bolagsstämma i

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Måndagen den 22 mars 2010

Innehållsförteckning

- Dagordning för extra bolagsstämma
- Förslag till beslut
- Bilaga A: Styrelsens förslag till vinstutdelning avseende aktierna i EnQuest plc
- Bilaga B: Styrelsens yttrande avseende utdelning av aktier i EnQuest plc
- Bilaga C: Styrelsens redogörelse avseende utdelning av aktier i EnQuest plc
- Bilaga D: Revisorernas yttrande
- Bilaga E: Lundin Petroleums AB:s ersättningspolicy
- Bolagsordning

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 om godkännande av försäljning av Lundin Petroleums verksamhet i Storbritannien till EnQuest plc.
8. Beslut om styrelsens förslag till utdelning av aktier i EnQuest plc till aktieägarna i Lundin Petroleum.
9. Beslut om styrelsens förslag om ersättning till vissa ledande befattningshavare i Lundin Petroleum.
10. Stämmans avslutande.

Förslag till beslut att framläggas på extra bolagsstämma i Lundin Petroleum AB (publ) måndagen den 22 mars 2010

Överlåtelse av Lundin Petroleums verksamhet i Storbritannien till EnQuest plc (punkt 7)

Den 4 mars 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum sin avsikt att knoppa av sin verksamhet i Storbritannien till ett nybildat bolag med firma EnQuest plc ("EnQuest").

EnQuest kommer att förvärva Lundin North Sea B.V., som är holdingbolag för Lundin Petroleums samtliga tillgångar och hela verksamhet i Storbritannien avseende produktion av olja och gas, utbyggnad och prospektering. Dessutom kommer EnQuest att förvärva Petrofac Limited's olje- och gastillgångar i Storbritannien. Petrofac Limited är ett bolag noterat på London Stock Exchange. EnQuest kommer därefter att vara ett oberoende olje- och gasproduktion- samt utvärderingsbolag med initialt fokus på den brittiska kontinentalsockeln. EnQuest har ansökt om att aktierna i EnQuest tas upp till handel på London Stock Exchange och på NASDAQ OMX Stockholm.

Lundin Petroleum kommer att erhålla 55 procent av de utestående aktierna i EnQuest när försäljningen av den brittiska verksamheten till EnQuest har genomförts. Styrelsen i Lundin Petroleum föreslår att samtliga Lundin Petroleums aktier i EnQuest därefter delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum enligt punkt 8 på dagordningen. När dessa transaktioner fullbordats kommer aktieägarna i Lundin Petroleum alljämt att inneha sina nuvarande aktier i Lundin Petroleum samt erhålla nya aktier i EnQuest. Aktieägarna i Petrofac kommer att inneha de resterande 45 procenten av de utestående aktierna i EnQuest. Transaktionerna förväntas vara genomförda i början av det andra kvartalet 2010.

Lundin Petroleum har utvärderat strategiska möjligheter avseende dess brittiska tillgångar i syfte att finna vägar att frigöra potentiellt aktieägarvärde i Lundin Petroleum. Lundin Petroleum bedömer att den föreslagna avknoppningen kommer att ge exponering mot ett nytt olje- och gasbolag med fokus på Storbritannien och med en betydande bas av reserver och resurser samt finansiell styrka och en stark ledning.

EnQuest har som målsättning att bli ett av Storbritanniens ledande oberoende oljeprospekterings- och produktionsbolag. EnQuest kommer att ha en produktionsinriktad portfölj med exponering främst mot den betydande kolvätebassängen med låg risk på den brittiska kontinentalsockeln. EnQuests ledning avser att leverera betydande tillväxt i aktieägarvärde genom att fokusera på utvinning av dess existerande reserver, kommersialisering och utbyggnad av fyndigheter, konvertering av dess betydande betingade resurser till reserver samt att genomföra selektiva förvärv. Lundin Petroleum anser att EnQuest erbjuder aktieägarna en ny och spännande investeringsmöjlighet.

För att genomföra ovan föreslagna transaktioner, föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar att godkänna försäljningen av Lundin North Sea B.V. till EnQuest, mot erhållande av det antal aktier som motsvarar 55 procent av det totala antalet utestående aktier i EnQuest.

Styrelsens förslag i denna punkt är villkorat av att bolagsstämman röstar i enlighet med styrelsens förslag under punkt 8.

Utdelning av aktier i EnQuest plc till aktieägarna i Lundin Petroleum (punkt 8)

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om vinstutdelning innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i EnQuest, motsvarande 55 procent av det totala antalet aktier i EnQuest,

delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum. Därvid förväntas en (1) aktie i Lundin Petroleum berättiga aktieägaren till cirka 1,347 aktier i EnQuest, men vid tidpunkten för denna kallelse är detta förhållande emellertid inte med säkerhet fastställt.

För det fall att en aktieägare erhåller andelar av en aktie i EnQuest, kommer sådana andelar att sammanläggas till hela aktier varefter dessa kommer att säljas courtagefritt på NASDAQ OMX Stockholm. Likviden kommer att utbetalas av Euroclear Sweden AB genom Nordea Bank AB.

Utdelningen av aktier i EnQuest förväntas kunna ske i enlighet med Lex ASEA-reglerna, vilket innebär att någon omedelbar beskattning inte uppkommer för aktieägare i Sverige. I stället ska omkostnadsbeloppet för de aktier i Lundin Petroleum som berättigar till utdelningen fördelas mellan dessa aktier och de erhållna aktierna i EnQuest.

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om avstämningsdag för rätt till utdelning i form av aktier i EnQuest.

Styrelsens förslag är villkorat att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag under punkt 7 och av att aktierna i EnQuest har primärnoterats vid London Stock Exchange vid tidpunkten för utdelningen.

Styrelsens fullständiga förslag till beslut samt revisorernas yttrande framgår av Bilaga A - D.

Ersättning till vissa ledande befattningshavare i Lundin Petroleum (punkt 9)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att godkänna en extra ersättning om högst 1,5 miljoner USD till vissa medlemmar av företagsledningen i enlighet med styrelsens beslut. Denna extra ersättning utgör en avvikelse från Lundin Petroleums principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen som antogs vid årsstämman 2009 och som anger att den årliga rörliga lönen skall "normalt ligga inom intervallet 1-10 månadslöner". Styrelsen bedömer att EnQuest-transaktionen är extraordinär och att det under dessa omständigheter är motiverat att avvika från ersättningsprinciperna.

Lundin Petroleums principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen återfinns som **Bilaga E**.

Bilaga A**STYRELSENS I LUNDIN PETROLEUM AB FÖRSLAG TILL VINSTUTDELNING AVSEENDE AKTIERNA I ENQUEST PLC**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 22 mars 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 EnQuest plc ("EnQuest"), motsvarande cirka 55 procent av det totala antalet utestående aktier i EnQuest, delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum. Den exakta kvoten är inte känd vid tidpunkten för detta förslag men det förväntas att en (1) aktie i Lundin Petroleum berättigar aktieägaren till cirka 1,3474 aktier i EnQuest.

Lundin Petroleum innehar 4 490 300 egna aktier, vilka inte kommer vara berättigade till utdelning av aktier i EnQuest.

För det fall att en aktieägare erhåller andelar av en aktie i EnQuest, 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 3,94 miljarder SEK (550 miljoner USD), baserat på det bokförda värdet på aktierna i EnQuest då Lundin Petroleum erhåller dem före utdelningen till Lundin Petroleums aktieägare. Detta bokförda värde utgör inte en bedömning av marknadsvärdet för EnQuest vid upptagandet till handel.

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

Per 31 december 2008 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till 7 008 317 000 SEK, varav 5 089 865 000 SEK avseende övriga fonder, 1 855 683 000 SEK avseende balanserad vinst och 62 778 000 SEK avseende balanserad vinst för räkenskapsåret 2008.

Vid årsstämman den 13 maj 2009 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2008 om 7 008 317 000 SEK, inklusive räkenskapsårets resultat om 62 778 000 SEK, skulle överföras till balanserad vinst och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2008.

Per den 31 december 2008 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 7 008 317 000 SEK. Inga beslut om värdeöverföringar har fattats och inga förändringar i Lundin Petroleums bundna egna kapital har skett efter den 31 december 2008. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har ännu inte fastställts av årsstämman.

Efter extra bolagsstämmans beslut om utdelning av aktier i EnQuest i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till cirka 3,06 miljarder SEK.

Den 17 februari 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum en preliminär, oreviderad bokslutsrapport som visade en nettoförlust om 32 271 000 SEK. Styrelsen förutser inga materiella ändringar i den resultaträkning och den balansräkning som kommer att framläggas på och fastställas av årsstämman i maj 2010.

Styrelsens förslag är villkorat att bolagsstämman beslutar om en överlåtelse av Lundin Petroleums brittiska verksamhet till EnQuest i enlighet med styrelsens förslag under punkt 7 på dagordningen och av att aktierna i EnQuest har primärnoterats vid London Stock Exchange vid tidpunkten för

utdelningen.

Bifogade handlingar

1. Yttrande från styrelsen enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen
2. Årsredovisning för räkenskapsåret 2008 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 aktiebolagslagen

Stockholm den 8 Mars 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 ENQUEST PLC**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 22 mars 2010 beslutar om vinstutdelning innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i EnQuest plc ("EnQuest"), motsvarande 55 procent av det totala antalet aktier i EnQuest, delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum. Den exakta kvoten är inte känd vid tidpunkten för detta förslag men det förväntas att en (1) aktie i Lundin Petroleum berättigar aktieägaren till cirka 1,3474 aktier i EnQuest.

Lundin Petroleum innehar 4 490 300 egna aktier, vilka inte kommer vara berättigade till utdelning av aktier i EnQuest.

Styrelsens förslag till utdelning motsvarar ett uppskattat belopp om cirka 3,94 miljarder SEK (550 miljoner USD), baserat på det bokförda värdet på aktierna i EnQuest då Lundin Petroleum erhåller dem före utdelningen till Lundin Petroleums aktieägare. Detta bokförda värde utgör inte en bedömning av marknadsvärdet för EnQuest vid upptagandet till handel.

Per 31 december 2008 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till 7 008 317 000 SEK, varav 5 089 865 000 SEK avseende övriga fonder, 1 855 683 000 SEK avseende balanserad vinst och 62 778 000 SEK avseende balanserad vinst för räkenskapsåret 2008.

Vid årsstämman den 13 maj 2009 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2008 om 7 008 317 000 SEK, inklusive räkenskapsårets resultat om 62 778 000 SEK, skulle överföras till balanserad vinst och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2008.

Per den 31 december 2008 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 7 008 317 000 SEK. Inga ändringar i det bundna egna kapitalet har skett efter den 31 december 2008. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har ännu inte fastställts av årsstämman.

Efter extra bolagsstämmans beslut om utdelning av aktier i EnQuest i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till cirka 3,06 miljarder SEK.

Den 17 februari 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum en preliminär, oreviderad bokslutsrapport för 2009 som visade en nettoförlust om 32 271 000 SEK. Styrelsen förutser inga materiella ändringar i den resultaträkning och den balansräkning som kommer att framläggas på och fastställas av årsstämman i maj 2010.

Styrelsens förslag är villkorat att bolagsstämman beslutar om en överlåtelse av Lundin Petroleums brittiska verksamhet till EnQuest i enlighet med styrelsens förslag under punkt 7 på dagordningen och av att aktierna i EnQuest har primärnoterats vid London Stock Exchange vid tidpunkten för utdelningen.

Förutsatt att den extra bolagsstämman i Lundin Petroleum beslutar om utdelning av aktier i EnQuest i enlighet med styrelsens förslag kommer cirka 3,06 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 konjunkturläget.

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 överlåtelsen av verksamhet till EnQuest enligt punkt 7 på dagordningen och av utdelningen av aktierna i EnQuest 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 utnyttjat 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 8 mars 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 ENQUEST PLC**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 22 mars 2010 beslutar om vinstdisposition av fritt eget kapital innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i EnQuest plc delas ut till Lundin Petroleums aktieägare.

Efter det att årsredovisningen för räkenskapsåret 2008 lämnades har de händelser av väsentlig betydelse för Lundin Petroleums ställning inträffat som framgår av följande handlingar:

1. Delårsrapport för perioden januari – mars 2009
2. Delårsrapport för perioden januari – juni 2009
3. Delårsrapport för perioden januari – september 2009
4. Bokslutsrapport 2009 daterad 17 februari 2010
5. Pressmeddelande daterat den 4 mars 2010 med beskrivning av den föreslagna utdelningen av aktierna i EnQuest.

Per 31 december 2008 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till drygt 7 008 317 000 SEK, varav 5 089 865 000 SEK avseende övriga fonder, 1 855 683 000 SEK avseende balanserad vinst och 62 778 000 SEK avseende balanserad vinst för räkenskapsåret 2008.

Vid årsstämman den 13 maj 2009 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2008 om 7 008 317 000 SEK, inklusive räkenskapsårets resultat om 62 778 000 SEK, överförs till balanserad vinst och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2008.

Per den 31 december 2008 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 7 008 317 000 SEK. Inga beslut om värdeöverföringar har fattats och inga förändringar i Lundin Petroleums bundna egna kapital har skett efter den 31 december 2008. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har ännu inte fastställts av årsstämman.

Den 17 februari 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum en preliminär, oreviderad bokslutsrapport för 2009 som visade en nettoförlust om 32 271 000 SEK. Styrelsen förutser inga materiella ändringar i den resultaträkning och den balansräkning som kommer att framläggas på och fastställas av årsstämman i maj 2010.

Stockholm den 8 mars 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 D**REVISORERNAS YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 6 § AKTIEBOLAGSLAGEN**

Till extra bolagsstämman Lundin Petroleum AB (publ), org.nr 556610-8055, den 22 mars 2010

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens i Lundin Petroleum AB:s redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen daterat den 8 mars 2010 och styrelsens förslag till vinstutdelning i form av aktierna i EnQuest plc. 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 8 mars 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor, Huvudansvarig

Bilaga E**LUNDIN PETROLEUM AB:s ERSÄTTNINGSPOLICY****PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR FÖRETAGSLEDNINGEN**

Lundin Petroleums målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade företagsledare med förmåga att uppnå koncernens mål, och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna högklassiga prestationer på ett sätt som höjer aktieägarvärdet. Följaktligen tillämpar koncernen en ersättningspolicy som säkerställer att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och gällande bästa praxis, samt strävar efter att tillförsäkra företagsledningen skäligen ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

Detta dokument redovisar principerna för ersättning till bolagets ledande befattningshavare. "Företagsledningen" inkluderar koncernchef och verkställande direktör (VD) samt övriga medlemmar av ledningsgruppen, vilket innefattar även vice VD och Chief Operating Officer (COO) och övriga befattningshavare på *Vice President* nivå.

Styrelsens förslag är i överensstämmelse med principerna för vad företagsledningen tidigare erhållit i ersättning och baseras på ingångna avtal mellan bolaget och respektive befattningshavare.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor avseende ersättning till ledande befattningshavare. Kommittén sammanträder regelbundet och ansvarar för granskning av ersättningspolicy och de ledande befattningshavarnas löneförmåner, samt för att lämna rekommendationer om detta till styrelsen. Kommittén har tillgång till externa rådgivare för att säkerställa att ersättningspaketen är konkurrenskraftiga och lämpliga.

Ersättningskommittén föreslår styrelsen ersättningsnivå, kriterier för rörlig lön och övriga anställningsvillkor för VD, som därefter beslutas av styrelsen. För övriga befattningshavare lämnar VD förslag om lämpliga anställningsförmåner till ersättningskommittén för godkännande, och som sedan rapporteras av ersättningskommittén till styrelsen.

Komponenter i anställningsförmånerna

Anställningsförmånerna till ledande befattningshavare i koncernen innehåller fem huvudkomponenter:

- a) grundlön;
- b) rörlig lön;
- c) långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan "LTIP");
- d) pensionsförmåner; och
- e) icke-monetära förmåner.

Grundlön

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen skall ses över årligen för att säkerställa att den förblir marknadsmässig. I syfte att bedöma konkurrenskraften hos det ersättningspaketet som koncernen erbjuder, kan jämförelser göras med vad liknande bolag erbjuder. De bolag med vilka jämförelser sker väljs ut baserat på följande:

- a) bolag inom samma verksamhetsområde;
- b) storleken på bolaget (omsättning, vinst och antal anställda);
- c) diversifieringen och komplexiteten av verksamheten;
- d) den geografiska spridningen av verksamheten; och
- e) tillväxt, expansion och profil.

Periodisk "benchmarking" inom olje- och gassektorn skall även genomföras för att säkerställa att anställningsförmånerna förblir i linje med gällande marknadsvillkor.

Rörlig lön

Bolaget anser att rörlig lön är en viktig del av ersättningspaketet där anknutna resultatmål reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärde.

I slutet på varje år lämnar VD en rekommendation till ersättningskommittén beträffande betalning av rörlig lön till anställda baserat på deras individuella bidrag till bolagets resultat. Detta inkluderar uppnående av bolagets strategiska tillväxtmål och ökat aktieägarvärdet genom värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst.

Efter genomgång av VD:s rekommendationer lämnar ersättningskommittén en rekommendation till styrelsen för godkännande avseende nivån av rörlig lön för VD, samt för övriga befattningshavare och anställda i den mån den rörliga lönen överstiger 10 000 USD per anställd. Den rörliga lönen skall normalt ligga inom intervallet 1 - 10 månadslöner.

Långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan):

Det långfristiga incitamentsprogrammet (Long-term Incentive Plan "LTIP") är aktiekursrelaterat och är indelat i en plan för högsta koncernledningen (vilket innefattar VD, COO, Chief Financial Officer (CFO) och Senior Vice President Operations) och en plan för övriga ledande befattningshavare. LTIP är utformat på ett sätt som skall förena incitament för ledningen samt aktieägarintressen.

- a) Högsta koncernledningen

Förslaget till LTIP för högsta koncernledningen innebär att Lundin Petroleum ställer ut syntetiska optioner som kan lösas in fem år efter utställandet. Inlösandet av optionerna berättigar inte mottagaren till att förvärva aktier i Lundin Petroleum, utan till att erhålla en kontant betalning baserad på ökningen i marknadsvärdet på aktierna.

Den högsta koncernledningen kommer att tilldelas syntetiska optioner vars lösenpris är 110 procent av den genomsnittliga slutkursen på bolagets aktie på OMX Nordic Exchange Stockholm under de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman. Optionerna kan lösas in på dagen som inträffar fem år efter tilldelningen. Mottagaren kommer att vara berättigad till att erhålla ett kontant belopp som är lika med den genomsnittliga slutkursen på Lundin Petroleum aktien under det femte året som följer tilldelningen, med avdrag för lösenpriset.

Utbetalningen av belöningen under dessa syntetiska optioner skall inträffa i två lika stora trancher: (i) den första på dagen som inträffar omedelbart efter femårsdagen av tilldelningen och (ii) den andra på dagen som inträffar ett år efter den första utbetalningen.

Det totala antalet syntetiska optioner som skall tilldelas den högsta koncernledningen är 4,000,000. Under den femåriga intjänandeperioden av de syntetiska optionerna, är ingen av de högsta befattningshavarna som tilldelas syntetiska optioner berättigad till belöningar under det LTIP som beskrivs nedan under b).

Om mottagaren av tilldelade syntetiska optioner säger upp sin anställning i koncernen eller om

mottagarens anställning upphör på saklig grund eller liknande under den femåriga intjänandeperioden, skall de tilldelade syntetiska optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning. Om mottagarens anställning upphör av någon annan anledning under denna period, skall optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på den genomsnittliga slutkursen för Lundin Petroleum aktien under de 90 dagarna som föregår anställningens upphörande. Om en tredje part förvärvar mer än 50 procent av de vid tillfället utestående Lundin Petroleum aktierna, skall de syntetiska optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på värdet, per Lundin Petroleum aktie, som sådan tredje part betalat.

b) Övriga ledande befattningshavare

Förslaget till LTIP för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen innefattar utställande av *units*, som omvandlas till en kontant betalning som är kopplad till börskursen för bolagets aktie. LTIP betalas ut under en treårsperiod från tilldelningen för att därmed binda personalen till bolaget.

LTIP utgörs av en årlig tilldelning av *units* som omvandlas till kontant betalning vid intjänandet. Det kontanta beloppet bestäms vid slutet av varje intjänandeperiod genom att multiplicera antalet *units* med börskursen för bolagets aktie. LTIP har en löptid om tre år. Den initiala tilldelningen intjänas i tre jämnstora trancher; en tredjedel efter ett år, en tredjedel efter två år och den sista tredjedelen efter tre år. Den kontanta betalningen är villkorad av att innehavaren av *units* kvarstår som anställd i Lundin Petroleumkoncernen vid tiden för utbetalning. *Units* kan inte överlåtas till tredje man.

Ersättningskommittén lämnar en rekommendation till styrelsen avseende det totala antalet *units* som skall tilldelas varje år för de följande tre åren, samt avseende den individuella tilldelningen. Den individuella tilldelningen baseras både på befattning inom bolaget och uppnående av bolagets strategiska tillväxtmål och ökat aktieägarvärde genom värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst. Det totala antalet *units* för 2009 uppgår till ca 675 000 för hela koncernen, inklusive de övriga ledande befattningshavarna.

c) Allmänt

Ur ett redovisningsmässigt perspektiv utgör LTIP ersättning för lämnade tjänster och skall, i enlighet med IFRS 2, medföra en redovisningsmässig kostnad som periodiseras över tre- eller femårsintjänandeperioden. Lundin Petroleums åtaganden enligt LTIP kommer att värderas till marknadsvärde vilket kommer att omvärderas vid varje rapporttillfälle (kvartalsvis). Värdeförändringarna påverkar resultaträkningen genom periodisering över tre- eller femårsperioden så att den ackumulerade kostnaden över intjänandeperioden motsvarar LTIP på slutdagen.

Lundin Petroleums styrelse kommer att begära bemyndigande av årsstämman 2009 att genomföra återköp av aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm. Syftet med att återköpa aktier är bland annat att fixera åtagandet enligt LTIP, inklusive möjliga sociala avgifter. De aktier som återköps för att säkerställa LTIP kan säljas på marknaden i samband med betalningar enligt LTIP. Detta innebär att den faktiska kontanta betalningen som Lundin Petroleum gör enligt LTIP kommer att motsvara det totala pris som Lundin Petroleum betalar för de återköpta aktierna. En ökning av åtagandet enligt LTIP som beror på en kursuppgång skulle således vara säkerställd genom motsvarande ökning av värdet på de återköpta aktierna.

Pensionsförmåner

Pensionsförmånerna innehåller en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela den fasta lönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och den fasta lönen är beroende av befattningshavarens ålder.

Icke-monetära förmåner

Icke-monetära förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för befattningshavaren att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Uppsägningsförmåner

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare och är betingad av den anställdes anställningstid i bolaget. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som innebär ersättning för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget (*change of control*).

Ersättningskommittén skall godkänna avgångsförmåner som överstiger 150 000 USD i värde per befattningshavare.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen föreslås bemyndigas att i enlighet med 8 kap 53 § aktiebolagslagen frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Bolagsordning

Antagen på årsstämma den 13 maj 2009

Organisationsnummer 556610-8055

1. Firma

Bolagets firma är Lundin Petroleum AB. Bolaget är publikt (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

3. Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas, bygga ut andra energiresurser, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 1.000.000 kronor och högst 4.000.000 kronor.

5. Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 100.000.000 och högst 400.000.000.

6. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

7. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

8. Revisorer

Bolaget skall ha högst två revisorer med eller utan högst två suppleanter.

9. Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av minst en justeringsman
4. godkännande av dagordning
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. beslut
 - a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
 - b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor
9. val av styrelse och, i förekommande fall, revisor
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

10. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

11. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).