

Styrelsen för Lundin Petroleum AB:s (publ) förslag till utdelning av samtliga aktier i International Petroleum Corporation i enlighet med 18 kap. 3 § aktiebolagslagen

The Board of Directors of Lundin Petroleum AB's (publ) proposal for a resolution on distribution of all the shares in International Petroleum Corporation in accordance with Chapter 18 Section 3 of the Swedish Companies Act

Styrelsen för Lundin Petroleum AB (publ), org. nr. 556610-8055 ("Lundin Petroleum" eller "Bolaget") föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om en sakutdelning av samtliga aktier i dess kanadensiska helägda dotterbolag International Petroleum Corporation, org. nr. BC1103721 ("IPC") på i huvudsak följande villkor.

The Board of Directors of Lundin Petroleum AB (publ), reg. no. 556610-8055 ("Lundin Petroleum" or the "Company"), proposes that the Extraordinary General Meeting resolves on a dividend in kind of all shares in the Canadian wholly-owned subsidiary International Petroleum Corporation, reg. no. BC1103721 ("IPC"), on mainly the following conditions.

Tre (3) aktier i Lundin Petroleum ska medföra rätt till en (1) aktie i IPC. Om aktieinnehavet i Lundin Petroleum inte är jämnt delbart med tre erhålls andelar av en aktie i IPC. Sådana andelar kommer att sammanläggas med andelar som innehas av andra aktieägare till hela aktier i IPC, vilka kommer att säljas på marknaden genom Pareto Securities. Likviden kommer därefter att betalas courtagefritt till berörda aktieägare i IPC via Euroclear Sweden.

Three (3) shares in Lundin Petroleum shall entitle to one (1) common share in IPC. If the shareholding in Lundin Petroleum is not evenly divisible by three, the holder will receive an entitlement to a fraction of a share. Such fractions will be added together with the fractions held by other shareholders into whole shares in IPC, which will be sold on the market by Pareto Securities. The proceeds, without deduction of any commissions, will then be paid to the relevant IPC shareholders via Euroclear Sweden.

Styrelsens förslag till utdelning motsvarar ett belopp om sammanlagt 3 678,7 miljoner kronor (motsvarande 410 miljoner amerikanska dollar¹), baserat på bokfört värde av aktierna i IPC efter omorganisationen, innebärande en utdelning per aktie om 10,81 kronor.

The Board of Director's proposed dividend corresponds to a total amount of MSEK 3,678.7 (corresponding to MUSD 410¹), based on the accounting value of the shares in IPC after the reorganisation, implying a dividend per share of SEK 10.81.

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

¹ Eftersom värdet av den egendom som ska delas ut är bestämt i USD och omorganisationen ännu inte har genomförts kommer det slutliga värdet av utdelningen i svenska kronor att bero på växelkursen USD/SEK per dagen för genomförandet av omorganisationen. Värdet som anges häri är baserat på Riksbankens USD/SEK växelkurs om 1 USD / 8,9724 SEK per den 24 februari 2017.

Since the value of the assets to be distributed is determined in USD and the reorganisation has not yet been carried out, the final value of the dividend in SEK will depend on the exchange rate between USD/SEK as per the day of completion of the reorganisation. The value as stated herein is based on the Swedish Central Bank's (Sw. Riksbanken) USD/SEK exchange rate of USD 1 / SEK 8.9724 as per 24 February 2017.

The Board of Directors proposes that the Board of Directors shall be authorised to resolve upon the record date for the right to the distribution in the form of common shares in IPC.

Utdelningen av aktierna i IPC omfattas av den s.k. Lex ASEA-regeln, vilket innebär att utdelningen inte utlöser någon omedelbar beskattning för aktieägare i Sverige.

The distribution of the common shares in IPC is made in accordance with the "Lex-ASEA rules", with the result that no immediate taxation will arise to shareholders in Sweden.

Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets fria egna kapital till 6 917,9 miljoner kronor. Sedan den 31 december 2015 har Bolagets bundna egna kapital ökat med 0,3 miljoner kronor från 864,5 miljoner kronor till totalt 864,8 miljoner kronor. Sedan den 31 december 2015 har inga beslut om värdeöverföringar fattats. Bolagets enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla belopp uppgår således till 6 917,6 miljoner kronor. Efter extra bolagsstämmans beslut om utdelning av alla aktier i IPC i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till 3 238,9 miljoner kronor².

Styrelsen noterar därvid att om utdelningen verkställs kommer det att finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital enligt den senast fastställda balansräkningen.

As per 31 December 2015 the Company's unrestricted equity amounted to MSEK 6,917.9. Since 31 December 2015 the Company's restricted equity has increased by MSEK 0.3 from MSEK 864.5 to a total amount of MSEK 864.8. No value transfer has been resolved upon after 31 December 2015. The Company's available amount according to Chapter 17 Section 3 Paragraph 1 of the Swedish Companies Act therefore amounts to MSEK 6,917.6. After the Extraordinary General Meeting's resolution on the distribution of all shares in IPC in accordance with the Board of Directors' proposal it is deemed that the available amount according to Chapter 17 Section 3 Paragraph 1 of the Swedish Companies Act amounts to MSEK 3,238.9². The Board of Directors notes in relation hereto that, if the proposed dividend in kind is effectuated, there will be full coverage for the Company's restricted equity according to the most recently adopted balance sheet.

Utdelningen i enlighet med detta förslag är villkorat av:

The dividend in accordance with this proposal is conditional upon:

1. att alla nödvändiga godkännanden och tillstånd för omorganisationen av Lundin Petroleum har erhållits; och
that the necessary approvals and consents regarding the reorganization of Lundin Petroleum have been received; and
2. att villkorat noteringsgodkännande har erhållits rörande aktierna i IPC från en välrenommerad börs.
receipt of conditional listing approval for the common shares of IPC from a reputable stock exchange.

Omorganisationen beskrivs bl.a. i informationsbroschyren rörande utdelningen som finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com.

² Se föregående not.
See previous footnote.

The reorganization is inter alia described in the information brochure available on Lundin Petroleum's website www.lundin-petroleum.com.

Till detta förslag fogas en kopia av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 med däri intagen revisionsberättelse, styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktieföretagslagen, styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktieföretagslagen samt yttrande om detta förslag från bolagets revisor enligt 18 kap. 6 § 3-4 p aktieföretagslagen.

Attached to this proposal is a copy of the Annual Report for the financial year 2015, including the Auditor's report, the Board of Directors' statement in accordance with Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act, the Board of Directors' report in accordance with Chapter 18, Section 6 of the Swedish Companies Act and a statement regarding this proposal from the Company's Auditor pursuant to Chapter 18, Section 6, third and fourth paragraph of the Swedish Companies Act.

* * *

Stockholm i februari 2017

Stockholm in February 2017

Lundin Petroleum AB (publ)

Styrelsen

The Board of Directors