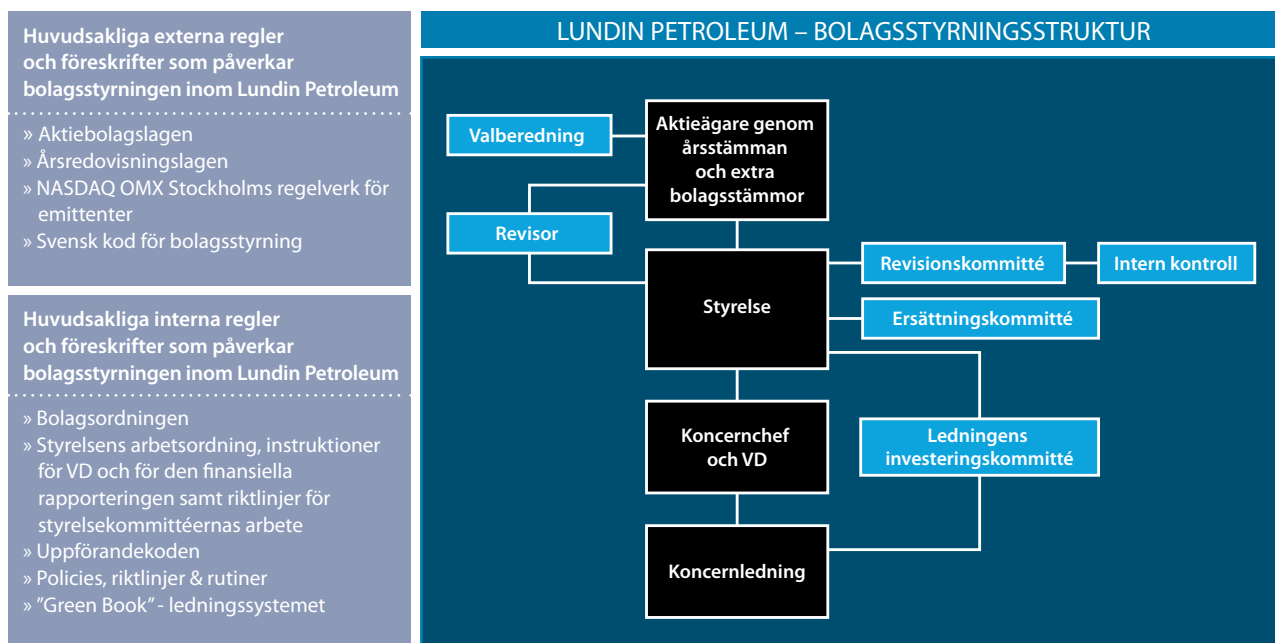


BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT



VÄGLEDANDE BOLAGSSTYRNINGSPRINCIPER OCH GÄLLANDE REGLER OCH FÖRESKRIFTER

Lundin Petroleum har allt sedan dess grundande väglett av allmänna bolagsstyrningsprinciper i syfte att:

- » Skydda aktieägarnas rättigheter
- » Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- » Följa tillämpliga lagar och bästa industripraxis
- » Bedriva verksamhet på ett kompetent och hållbart sätt
- » Värna om välfärden hos lokala samhällen där verksamhet bedrivs

Lundin Petroleum följer bolagsstyrningsprinciper som återfinns både i interna och externa regler och föreskrifter. Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm är Lundin Petroleum underkastat aktiebolagslagen (SFS 2005:551) och årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), samt NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter (som återfinns på hemsidan www.nasdaqomx.com).

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Dessutom följer bolaget principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal dokument i enlighet med vad som beskrivs nedan.

Svensk kod för bolagsstyrning

Den svenska koden för bolagsstyrning ("koden") grundar sig på en tradition av självreglering och kompletterar bolagsstyrningsreglerna i den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och andra reglementen såsom regelverket för emittenter och god sed på aktiemarknaden. Koden trädde först ikraft den 1 juli 2005 och har sedan dess införande varit föremål för två stora omarbetningar. Den första

reviderade koden trädde i kraft den 1 juli 2008 och den andra reviderade koden, anpassad till nya EU-regler och svenska regler, trädde ikraft den 1 februari 2010. Vissa regler avseende ersättningar och styrelseledamöters oberoende, samt avseende revisionskommittéer, skall bli tillämpliga successivt under 2010.

Koden baserar sig på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag kan välja att tillämpa en annan lösning än den som koden föreskriver om bolaget finner att kodregeln ifråga är olämplig i ett specifikt fall. Bolaget måste dock förklara varför det inte följde regeln ifråga och beskriva lösningen som bolaget föredragit, samt orsakerna därtill.

Lundin Petroleum följde i alla väsentliga avseenden koden under 2009 med undantag för några fall där bolaget inte följde koden strikt. För det första talar verkställande direktören ("VD") inte flytande svenska och hans presentation på årsstämman 2009 gavs därför på engelska, inte på svenska som koden föreskriver. Däremot var presentationen textad på svenska. För det andra har en styrelseledamot utsetts till ordförande i valberedningen inför årsstämman 2010 och till följd av utvecklingen under året är denne ej längre att anses som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningen fann dock enhälligt att han var bäst lämpad för uppdraget.

Lundin Petroleum bedriver verksamhet i enlighet med kodreglerna som är tillämpliga vid varje tidpunkt och kommer därför att tillämpa de nya reglerna som introducerades 2010 allt eftersom dessa regler träder ikraft.

Lundin Petroleum's bolagsordning

Lundin Petroleum's bolagsordning utgör grunden för styrningen av bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bolagets namn, styrelsens säte, bolagets verksamhetsföremål, bolagets aktier och aktiekapital och innehåller regler avseende bolagsstämmor.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsordningen återfinns på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleums uppförandekod

Lundin Petroleums uppförandekod innehåller principer fastställda av styrelsen som skall fungera som en övergripande vägledning för anställda, uppdragstagare och partners i hur bolaget skall bedriva sin verksamhet. Som ett internationellt bolag verksamt globalt inom prospektering, utbyggnad och produktion av olja och gas, är bolagets målsättning att prospektera efter och producera olja och gas på det mest ekonomiskt effektiva, socialt ansvarsfulla och miljömässigt acceptabla sätt, till fördel för dess aktieägare, anställda och partners. Bolaget tillämpar samma standarder till dess verksamhet i hela världen för att tillfredställa både kommersiella och etiska krav som ställs på bolaget.

Uppförandekoden antogs i samband med att Lundin Petroleum grundades 2001 då det inte förelåg några externa regler för bolagsstyrning. Bolaget valde att uttryckligen fastställa värderingar, principer och förpliktelser som ett ramverk för etiskt uppförande mot vilka bolaget kunde bedömas och utvärderas. Styrelsen gör en genomgång av efterlevnaden av uppförandekoden varje år. Koden finns tillgänglig på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleums policies, riktlinjer och rutiner & ledningssystem

Uppförandekoden utgör bolagets etiska ramverk, medan interna policies, riktlinjer och rutiner har utarbetats för att tillhandahålla specifika regler och kontroller tillämpliga inom olika affärsområden. Bolaget har policies, riktlinjer och rutiner avseende bland annat den operationella verksamheten, redovisning & finans, samhällsansvar inklusive HSE (arbetskydd, säkerhet och miljö), juridik, informationssystem, personal samt investerarelationer och extern kommunikation. Dessa policies, riktlinjer och rutiner revideras på kontinuerlig basis och modifieras vid behov.

Därutöver har Lundin Petroleum ett särskilt HSE-ledningssystem ("Green Book"), som bygger på ISO 14001-standarden, vilken ger vägledning för företagsledningen avseende bolagets målsättningar och förväntningar inom HSE-området. Green Book-ledningssystemet skall tillförsäkra att verksamheten uppfyller Lundin Petroleums juridiska och etiska skyldigheter, förpliktelser och åtaganden inom HSE-området. En mer detaljerad beskrivning av Green Book-ledningssystemet finns tillgänglig på www.lundin-petroleum.com.

LUNDIN PETROLEUMS AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Lundin Petroleums aktier började handlas den 6 september 2001 på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen. Den 2 oktober 2003 flyttades aktierna till Stockholmsbörsens O-lista och den 1 juli 2004 till Large Cap-listan på vad som numera är NASDAQ OMX Stockholm. Lundin Petroleums utgivna aktiekapital uppgick i slutet av 2009 till 3 179 106 SEK fördelat på 317 910 580 aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie. Alla aktier bär lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2009 totalt 41 652 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden (tidigare VPC), varav 91,3 procent var fysiska personer och 8,7 procent juridiska personer. Vad gäller aktieägandet innehades 15 procent av aktiekapitalet av fysiska personer och 85 procent av juridiska personer. De i Sverige bosatta aktieägarna representerade 95,9 procent av bolagets alla aktieägare och innehade tillsammans 44,1 procent av aktiekapitalet. 63,3 procent av aktieägarna innehade 500 aktier eller mindre och innehade 1,5 procent av aktiekapitalet. Bolagets tio största aktieägare innehade tillsammans 46,1 procent av aktiekapitalet. Lundin Petroleum självt innehade vidare 4 490 300 av dess egna aktier, vilket representerade 1,4 procent av aktiekapitalet.

Ytterligare information om Lundin Petroleums aktier och aktieägare under 2009 återfinns på sidorna 41–43.

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är Lundin Petroleums högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Årsstämman skall hållas årligen före utgången av juni i Stockholm, där styrelsen har sitt säte. Kallelsen till årsstämman skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman och skall kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet. Handlingarna inför årsstämman publiceras på bolagets hemsida på svenska och på engelska senast två veckor före årsstämman.

I årsstämmans uppgifter ingår att fastställa årsredovisningen och besluta om disposition av årets resultat, besluta om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, välja styrelseledamöter och revisorer och besluta om ersättningar till styrelse, ledning och revisorer. Styrelseledamöterna utses i enlighet med den nomineringsprocess som antagits av föregående års årsstämma och väljs av årsstämman för en period om ett år.

Extra bolagsstämmor hålls när bolagets verksamhet så kräver.

Enligt koden skall styrelsens ordförande och så många av de övriga styrelseledamöterna närvara vid bolagsstämma att styrelsen är beslutsför, vilket innebär mer än hälften av styrelseledamöterna. VD skall också närvara vid bolagsstämma. Därutöver skall vid årsstämma minst en ledamot av bolagets valberedning, minst en av bolagets revisorer samt såvitt möjligt, samtliga styrelseledamöter närvara.

Årsstämman 2009

Årsstämman 2009 hölls den 13 maj 2009 på biografen Skandia i Stockholm. 345 aktieägare, som representerade 49,2 procent av aktiekapitalet, närvarade vid årsstämman. Styrelsens ordförande, samtliga styrelseledamöter utom en, VD, bolagets revisorer samt samtliga ledamöter i valberedningen utom en, närvarade vid årsstämman.

2009 års årsstämma beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagets styrelse intill nästa årsstämma skulle bestå av sju ledamöter utan några suppleanter. Årsstämman beslöt att omvälja Ian H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall och Asbjørn Larsen, samt att välja Dambisa F. Moyo till ny styrelseledamot.

Årsstämman beslutade även att omvälja Ian H. Lundin som styrelseordförande och att välja PricewaterhouseCoopers AB som revisor med den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor för perioden intill årsstämman 2013. Utöver att ha behandlat frågor om beslut om ansvarsfrihet för styrelsen samt VD och fastställelse av årsredovisningen, antog årsstämman en förändring av bolagsordningen. Årsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 35 000 000 nya aktier, samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt, i syfte att möjliggöra för bolaget att anskaffa kapital för finansieringen av verksamheten och för genomförandet av företagsförvärv. Vidare bemyndigades styrelsen att besluta om återköp och försäljning av bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm där det högsta antalet aktier som får innehas av bolaget inte vid något tillfälle får överstiga fem procent av samtliga utestående aktier i bolaget.

Protokollet från årsstämman 2009 finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida.

Extra bolagsstämma avseende avknoppningen av bolagets verksamhet i Storbritannien

En extra bolagsstämma hölls den 22 mars 2010 på Näringslivets hus i Stockholm. 149 aktieägare, som representerade 46,8 procent av aktiekapitalet, närvarade vid den extra bolagsstämman. Styrelsens ordförande samt två andra styrelseledamöter, däribland VD, samt bolagets revisorer, närvarade vid den extra bolagsstämman. Fyra av sju styrelseledamöter kunde dock inte närvara på grund av andra åtaganden, vilket därmed ledde till en avvikelse från koden.

Den extra bolagsstämman beslutade att godkänna försäljningen av Lundin North Sea B.V. till ett nybildat brittiskt bolag, EnQuest plc (EnQuest), i utbyte mot ett sådant antal aktier i EnQuest som motsvarar 55 procent av de totala antalet utestående aktier i EnQuest. Den extra bolagsstämman beslutade vidare om en vinstutdelning som innebär att samtliga Lundin Petroleum's aktier i EnQuest, motsvarande cirka 55 procent av det totala antalet aktier i EnQuest, delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum, samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om avstämningsdag för rätt till att erhålla aktier i EnQuest. För ytterligare information avseende denna transaktion, se sidan 20.

Protokollet från den extra bolagsstämman finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida.

VALBEREDNINGEN

I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till årsstämman avseende val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive arvode för kommittéarbete, val av revisorer, arvode till revisorerna, val av ordförande vid årsstämman samt principerna för utseende av valberedning inför följande årsstämma. Valberedningens ledamöter är, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata alla aktieägares intressen. Majoriteten skall vara oberoende av bolaget och bolagsledningen och åtminstone en skall vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare. Valberedningens ordförande skall ej vara styrelseledamot och om mer än en

styrelseledamot ingår i valberedningen, får högst en av dem vara icke-oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Till följd av valberedningens uppgift att lägga fram förslag på styrelseledamöter till årsstämman genomför styrelseordföranden varje år för valberedningens räkning en utvärdering av styrelsens arbete och dess ledamöter, vars resultat och slutsatser presenteras för valberedningen. Ingen ersättning utgår till ordföranden eller de övriga ledamöterna i valberedningen för deras arbete.

Valberedningen inför årsstämman 2010

I enlighet med de principer som fastslogs av 2009 års årsstämma består valberedningen inför 2010 års årsstämma av totalt fem ledamöter som representerar fyra av bolagets största aktieägare, nämligen KG Lindvall, Swedbank Robur fonder, Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, Ulrika Danielson, Andra AP-fonden, Ian H. Lundin, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Landor Participations Inc. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd., tillika styrelseordförande i Lundin Petroleum, och Magnus Unger, styrelseledamot som inte är anställd i bolaget, som är valberedningens ordförande. Magnus Unger, som varit ordförande i valberedningen allt sedan valberedningen inför 2006 års årsstämma, valdes återigen enhälligt till ordförande, även om detta utgör en avvikelse från koden. På grund av händelser under årets gång kan Magnus Unger ej längre anses vara oberoende av bolagets större aktieägare, i enlighet med det som beskrivs här nedan i tabellen på sidan 35, vilket leder till en avvikelse från koden.

Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 25 september 2009. Valberedningen höll tre möten under året, varav ett beslut per capsulam, och informella kontakter ägde rum mellan mötena. Valberedningens rapport avseende dess arbete och förslag till årsstämma 2010 kommer att presenteras på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman. Valberedningen inför årsstämman 2010 representerar cirka 40 procent av bolagets aktiekapital.

STYRELSEN

Styrelsens sammansättning

Enligt Lundin Petroleum's bolagsordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med maximalt tre suppleanter. Såsom ovan nämnts valdes på årsstämman 2009 sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets VD, C. Ashley Heppenstall, är ledamot i styrelsen. Ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av arbetstagarorganisationer. Styrelseledamöterna utses för en period om ett år fram till nästa årsstämma.

Sammansättningen av styrelsen som valdes på årsstämman 2009 uppfyller kodens regler avseende styrelseledamöternas oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen samt gentemot bolagets större aktieägare. Styrelseordföranden är inte anställd i bolaget, erhåller ingen lön från bolaget och är inte berättigad att delta i bolagets incitamentsprogram. Styrelseordföranden upprätthåller rapporteringsanvisningar för företagsledningen, som utarbetats av VD och som godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet.

Styrelsens uppgifter

Styrelsens främsta uppgifter är organisation av bolaget och ledning av bolagets verksamhet, vilket bland annat innefattar:

- » att besluta om verksamhetens inriktning och fastställande av bolagets policies
- » att besluta om anskaffning av kapital
- » att utse och regelbundet utvärdera VD:s och företagsledningens arbete
- » att godkänna rapporteringsanvisningar för företagsledningen
- » att säkerställa att bolagets externa kommunikation är öppen, saklig och relevant för målgrupperna
- » att säkerställa att det finns effektiva uppföljnings- och kontrollsystem för bolagets verksamhet och finansiella ställning gentemot uppställda målsättningar
- » att bevaka att verksamheten bedrivs inom uppsatta gränser i enlighet med lagar, förordningar, borsregler och god sed på värdepappersmarknaden
- » att tillse att erforderliga etiska riktlinjer för bolaget upprättas

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation av redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning även inkluderar tillfredsställande interna kontrollsystem. Vidare ombesörjer styrelsen att en systematisk och strukturerad utvärdering av styrelsearbetet sker varje år.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen har upprättat ett regelverk, styrelsens arbetsordning, för att slå fast riktlinjer för styrelsens arbete. Arbetsordningen anger detaljerna för hur styrelsen skall arbeta, inklusive antal styrelsemöten och arbetsfördelningen inom styrelsen. Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets VD samt instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen och riktlinjer för styrelsekommittéernas arbete. Arbetsordningen är i överensstämmelse med koden och uppdateras vid behov för att ta i beaktande förändringar i lag och i bolagets struktur och verksamhet. Arbetsordningen antas årligen av styrelsen.

Styrelsemöten och styrelsearbetet

Styrelsen håller i regel minst fem ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid varje styrelsemöte behandlas följande ärenden:

- » genomgång och godkännande av protokoll från föregående möte
- » VD:s rapport beträffande:
 - bolagets ställning
 - prospekt
 - ekonomi- och affärsrapport
 - finansiell rapport
- » rapporter från styrelsekommittéerna
- » beslutsrelaterade ärenden (till exempel angående investeringar, förvärv eller försäljning av tillgångar, bildande av eller kapitalökning i dotterbolag, lån och garantier samt strukturella och organisatoriska frågor)
- » övriga frågor av betydelse för bolaget

Under 2009 hölls åtta styrelsemöten, inklusive det konstituerande mötet, och ett besök till Ryssland arrangerades. Det hölls även ett ledningssammanträde, "executive session", där företagsledning och styrelse hade möjlighet att träffas. Vid detta sammanträde gavs en uppdatering avseende bolagets verksamhet och en finansiell rapport, samt en rapport avseende bolagets samhällsansvar, inklusive HSE-frågor. Ledande befattningshavare deltog vidare vid behov i styrelsemöten för att presentera och rapportera om specifika frågor.

I styrelsens arbete under 2009 ingick strategiska överväganden angående tilltänkta förvärv och avyttringar av tillgångar samt avseende ansökningar om nya prospekteringslicenser. Styrelsen övervakade fortlöpande bolagets verksamhet och finansiella ställning och beslöt att förändra bolagets rapporteringsvaluta från SEK till USD avseende den finansiella rapporteringen för koncernen. Styrelsen behandlade även bolagets medverkan i Förenta Nationernas Global Compact, ett strategiskt policyinitiativ för företag som engagerar sig att deras verksamhet och strategier skall följa vissa principer rörande mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och bekämpning av korruption, och beslutade att bolaget skall ansluta sig till initiativet. Styrelsen uppdaterades vidare löpande av bolagsledningen avseende bolagets verksamhet och finansiella ställning under 2009 och granskade och godkände 2010 års budget och arbetsprogram.

Styrelsen är också ansvarig för att kontinuerligt utvärdera VD:s arbete och skall åtminstone en gång per år, utan att bolagsledningen är närvarande, specifikt behandla denna fråga. Ersättningskommittén gjorde under 2009, å styrelsens vägnar, en undersökning av bolagsledningens, inklusive VD:s, arbete och prestationer, och presenterade resultaten därav vid ett styrelsemöte. Vare sig VD eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes under 2009. Med hjälp av en enkät till samtliga ledamöter undersöktes olika aspekter av styrelsearbetet, däribland styrelsens sammansättning, antal styrelsemöten, styrelseledamöternas färdigheter och bakgrund, styrelsekommittéernas sammansättning, arbetsrutiner och information som tillhandahållits styrelsen. Resultaten och slutsatserna presenterades för valberedningen. De huvudsakliga slutsatserna från genomgången var följande:

- » Styrelsens struktur:
Styrelsen som en helhet innehar lämpliga kunskaper och bakgrund för att behandla frågor som bolaget ställs inför och den aktuella sammansättningen av styrelsen samt kommittéstrukturen är lämplig.
- » Styrelsemöten:
Antalet styrelsemöten är tillräckligt, ordföranden leder mötena på ett effektivt sätt och tiden under mötena används effektivt, mötena är välplanerade och styrelsen erhåller adekvata presentationsmaterial inför styrelsemötena.
- » Övrigt:
Informationen som tillhandahålls mellan styrelsemötena är adekvat och ges i tid och personalen och det relaterade stödet som ges till styrelsen och kommittéerna fungerar på ett tillfredsställande sätt.

Ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden och de övriga styrelseledamöterna arvoderas i enlighet med årsstämmans beslut. Årsstämman 2009 beslutade att styrelsen skulle erhålla arvoden motsvarande totalt 3 500 000 SEK, varav styrelseordföranden tilldelades 800 000 SEK och de övriga styrelseledamöterna, med undantag för VD, 400 000 SEK vardera. Årsstämman beslutade vidare att tilldela 100 000 SEK för varje kommittéuppgift, dock begränsat till ett belopp om totalt 700 000 SEK för kommittéarbete.

Styrelsens ersättning beskrivs ytterligare i tabellen nedan samt i noterna till årsredovisningen, se not 42 på sidan 80.

STYRELSEKOMMITTÉER

Styrelsen har etablerat en ersättningskommitté och en revisionskommitté. Riktlinjerna för kommittéernas arbete finns i styrelsens arbetsordning som antas årligen av styrelsen.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor som rör ersättning till VD och bolagets övriga ledande befattningshavare. Kommitténs målsättning i bestämmandet av ersättning till ledande befattningshavare är att erbjuda ett ersättningspaket som är marknadsmässigt och motiverande, som kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt uppmuntra och motivera till goda resultat.

Kommittén skall enligt riktlinjerna bestå av fyra styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Styrelseordföranden kan vara ordförande i ersättningskommittén. De övriga kommittéledamöterna skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Styrelseordföranden var inte ordförande i bolagets ersättningskommitté under 2009 och kommittén uppfyllde även i övrigt dessa krav.

Ersättningskommitténs ledamöter var William A. Rand, kommitténs ordförande, Lukas H. Lundin, Magnus Unger och Dambisa F. Moyo. Ersättningskommittén hade tre möten under året.

Revisionskommitté

Revisionskommittén har till uppgift att bistå styrelsen med att se till att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med samtliga lagar och redovisningspraxis som är tillämpliga på ett bolag som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Revisionskommittén skall övervaka bolagets finansiella rapportering och effektiviteten av bolagets interna kontroller, internrevision och riskhantering. Revisionskommittén granskar följaktligen, å styrelsens vägnar, bolagets kvartalsrapporter (första och tredje kvartalet), granskar och ger rekommendationer till styrelsen avseende halvårs- och årsbokslut, granskar revisionsarvoden, försäkras sig om upprätthållandet och fullföljandet av bolagets interna kontrollsystem samt vidmakthåller regelbunden kontakt med koncernens externa revisorer som en del av den årliga revisionsprocessen.

Revisionskommittén skall enligt riktlinjerna bestå av tre styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Majoriteten skall vara oberoende av bolaget och bolagsledningen. Åtminstone en ledamot skall dessutom vara oberoende av bolagets större aktieägare. Bolagets revisionskommitté under 2009 uppfyllde dess krav.

Revisionskommitténs ledamöter var William A. Rand, kommitténs ordförande, Magnus Unger och Asbjørn Larsen. Revisionskommittén hade sex möten under året.

Deltagande i styrelse- och kommittémöten samt ersättning

Namn	Styrelse	Revisionskommitté	Ersättningskommitté	Total ersättning för styrelse- och kommittéarbete ¹
Ian H. Lundin	8/8			800 000 SEK
C. Ashley Heppenstall	7/8			– SEK
Lukas H. Lundin	7/8		3/3	558 000 SEK
William A. Rand	8/8	5/6	3/3	600 000 SEK
Magnus Unger	8/8	6/6	3/3	600 000 SEK
Asbjørn Larsen	5/8	5/6		450 000 SEK
Dambisa F. Moyo ²	5/5		1/1	292 000 SEK

¹ Den totala ersättningen som betalats under ett räkenskapsår sammanfaller inte alltid med de arvoden som beslutats av årsstämman på grund av t.ex. tidskillnader i periodisering och betalning av styrelsearvoden och styrelse- eller kommittéuppgifter som uppkommer eller förändras under året.

² Dambisa F. Moyo har varit styrelseledamot och ledamot i ersättningskommittén från och med den 13 maj 2009.

LEDNING OCH REVISORER

Ledning och företagsorganisation

Bolagets koncernchef och VD, som även är ledamot i styrelsen, är ansvarig för den dagliga verksamheten i Lundin Petroleum. VD rapporterar till styrelsen och är ansvarig för att tillse att styrelsen, i enlighet med styrelsens instruktioner till VD, erhåller all relevant information för att säkerställa att styrelsens beslut är välgrundade. VD biträds i sitt arbete av företagsledningen.

Huvudansvaret för dotterbolagens verksamhet, och för att samtliga Lundin Petroleums interna regler och principer följs av alla dotterbolag och anställda, ligger hos chefen för respektive dotterbolag (områdeschef) och företagsledningen. Områdescheferna rapporterar regelbundet till företagsledningen om samtliga kommersiella, tekniska, HSE, finansiella och juridiska ärenden.

Ersättningar till bolagsledningen under 2009 och bolagets ersättningspolicy beskrivs i noterna till årsredovisningen, se not 42 på sidan 80.

Ledningens investeringskommitté

Styrelsen etablerade ledningens investeringskommitté 2009 för att bistå styrelsen med investeringsrelaterade beslut. Investeringskommitténs uppgifter inkluderar att granska och utvärdera investeringsförslag, årliga budgetar, tilläggsbudgetgodkännanden, åtaganden, återlämnande av licenser m.m., samt att granska och godkänna koncernens femåriga Asset Business Plan. Investeringskommittén rapporterar till styrelsen och består av bolagets VD, COO, SVP Operations och CFO.

Revisor vald vid årsstämman 2009

Revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm, Sverige, valdes vid årsstämman 2009 till bolagets revisor fram till årsstämman 2013. Den huvudansvariga revisorn är den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson. Revisionskommittén har regelbunden kontakt med revisorn och därutöver träffar styrelsen åtminstone en gång om året revisorn utan att bolagsledningen, inklusive VD, närvarar vid mötet.

Revisorsarvoden beskrivs i noterna till årsredovisningen, se not 8 på sidan 68.

Styrelsen

Namn	Funktion	Vald	Revisionskommitté	Ersättningskommitté	Oberoende av bolaget och företagsledningen	Oberoende av bolagets större aktieägare
Ian H. Lundin	Styrelseordförande	2001			Ja ¹	Nej ²
C. Ashley Heppenstall	Koncernchef & VD	2001			Nej ³	Nej ³
Lukas H. Lundin	Ledamot	2001		Ja	Ja	Nej ⁴
William A. Rand	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ja	Nej ⁵
Magnus Unger	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ja	Nej ⁶
Asbjørn Larsen	Ledamot	2008	Ja		Ja	Ja
Dambisa F. Moyo	Ledamot	2009		Ja ⁷	Ja	Ja ⁸

¹ Ian H. Lundin har regelbundet blivit engagerad av företagsledningen för åtaganden som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet t.ex. i samband med bolagets större transaktioner. Enligt valberedningens mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och företagsledningen.

² Ian H. Lundin är stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 12 038 956 aktier i bolaget, och han tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

³ C. Ashley Heppenstall är koncernchef och VD i Lundin Petroleum.

⁴ Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

⁵ Enligt valberedningens mening skall William A. Rand icke anses vara oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i ett antal börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom en familjetrust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

⁶ Enligt valberedningens mening skall Magnus Unger icke anses vara oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i ett antal börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom en familjetrust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

⁷ Dambisa F. Moyo har varit styrelseledamot och ledamot i ersättningskommittén från och med den 13 maj 2009.

⁸ Dambisa F. Moyo är styrelseledamot i stiftelsen Lundin for Africa, en registrerad kanadensisk välgörenhetsorganisation som grundats av familjen Lundin. Det är valberedningens mening att Dambisa F. Moyo skall anses vara oberoende av bolagets större aktieägare trots hennes styrelseuppdrag i denna välgörenhetsorganisation.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

I enlighet med aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning ansvarar styrelsen för bolagets interna kontroll. Detta avsnitt, som inte ingår inte i de formella finansiella rapporterna, har upprättats i enlighet med koden och är därmed begränsat till intern kontroll och riskhantering av finansiell rapportering. I rapporten beskrivs hur den interna kontrollen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet.

Systemet för den interna kontrollen över finansiell rapportering har utarbetats för att försäkra att koncernens målsättning avseende finansiell rapportering uppfylls. Lundin Petroleums mål med den finansiella kontrollen beskrivs som följer:

”Lundin Petroleums mål för den finansiella rapporteringen är att ge tillförlitlig och relevant information för interna och externa syften, i enlighet med gällande lagar och förordningar, i rätt tid med precis metodik.”

Ett system för intern kontroll kan endast ge en rimlig försäkras, men inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Syftet är att hantera, snarare än att eliminera, risken för att inte uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

Lundin Petroleums interna kontrollsystem avseende finansiell rapportering består av fem komponenter, såsom beskrivs nedan, och baseras på det allmänt vedertagna ramverk för intern kontroll utgivet av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (“COSO Framework”).

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön anger den övergripande tonen i organisationen och är grunden för de övriga komponenterna i den interna kontrollen. Delkomponenter i kontrollmiljön är:

- » Integritet och etiska normer
- » Utvecklandet av kompetensen inom finansiell rapportering
- » Ledningsfilosofi och företagskultur
- » Organisation
- » Fördelning av befogenheter och ansvar
- » Personalriktlinjer och processer
- » Medverkan från bolagets organ (t.ex. styrelsen, revisionskommittén)

I uppförandekoden som styrelsen antog 2001 har styrelsen fastställt koncernens vision och värden samt de normer för integritet, etiskt uppförande och kompetens som medarbetarna i koncernen skall följa. År 2005 antog styrelsen vidare en anti-bedrägeripolicy som beskriver medarbetarnas ansvar avseende bedrägerier. Policyn beskriver medarbetarnas ansvar när det gäller att förhindra bedrägerier, vad man ska göra om man misstänker bedrägeri och vilka åtgärder ledningen skall vidta vid ett misstänkt eller konstaterat bedrägeri. De oberoende ledamöterna i styrelsen bidrar till en objektiv syn på och uppföljning av bolagets rutiner och deras tillämpning. Koncernen utvärderar och utvecklar ständigt de existerande riktlinjerna för delegering av ansvar för att försäkra att de reflekterar aktuella

affärsbehov och mål. En så kallad “whistleblowing” policy antogs under 2008 som ett komplement till anti-bedrägeripolicyn genom tillhandahållandet av en mekanism genom vilken misstänkt bedrägeri eller annan otillbörlig handling kan identifieras. Utvecklingen och genomförandet av ett gemensamt ramverk med förenliga policies, riktlinjer och rutiner, som en del av att förstärka ledningen och kontrollfunktionen inom koncernen, har fortsatt under 2009.

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med intern kontroll och riskhantering har delegerats till bolagets VD och koncernledningen på olika nivåer. Samtliga medarbetare skall följa dessa riktlinjer, principer och värden inom sitt eget kontroll- och riskhanteringsområde.

Dessa interna riktlinjer utgör tillsammans med lagar och externa regelverk kontrollmiljön, som utgör grunden för den interna kontroll- och riskhanteringsprocessen.

Riskbedömning

Riskbedömning inkluderar identifiering, källsökning och mätning av risken för betydande felaktigheter i den finansiella rapporteringen och redovisningssystemen i koncernen. För ytterligare detaljer avseende olika risker, se kapitlet Riskfaktorer på sidan 40.

Lundin Petroleum har granskat och analyserat riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen och har byggt upp ett system för intern kontroll runt de identifierade riskerna. Riskerna har bedömts utifrån en standardiserad metod med hänsyn till sannolikhet och potentiell påverkan och har grupperats enligt följande huvudkategorier; intäkter och fordringar, inköp och skulder, produktion och lager, aktivering av kostnader och anläggningstillgångar, skatt, finansverksamhet och likviditetshantering, finansiell rapportering och informationsteknologi. Efter identifiering och utvärdering av en risk implementeras en kontrollaktivitet för att minska riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter omfattar metoder och åtgärder för att kontrollera riktigheten av och tillförlitligheten i rapporter, främja effektivitet och säkerställa att kraven i de definierade redovisningsprinciperna och andra ledningsdirektiv uppfylls.

Val av kontrollaktiviteter beror på typen av risk och resultatet av en kostnads- och fördelsanalys. Utvecklade kontrollaktiviteter inom Lundin Petroleum omfattar processer för godkännande, attestbehörighet, verifieringar, avstämningar, uppföljning av rörelseresultat, tillgångars säkerhet, särskiljande av arbetsuppgifter samt policies, riktlinjer och rutiner och informationsteknologi. Efterlevnadsgraden av dessa kontrollaktiviteter anger risknivån i den finansiella rapporteringsprocessen.

Det finns tidsplaner för månads-, kvartals och årsbokslutsrapportering för att försäkra att informationen finns tillgänglig i tid för ledningen för att de skall kunna verka tillfredställande och effektivt.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Lundin Petroleum strävar efter att kontstant förbättra sina system och processer.

Lundin Petroleum har en manual för principer för koncernredovisning (GAP) som har distribuerats till samtliga kontor. GAP-manualen fastställer koncernens redovisningsprinciper och förklarar hur transaktioner skall redovisas och tydliggör upplysningskraven. GAP-manualen fokuserar på redovisningsregler som tillämpas i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS).

Under 2009 har Lundin Petroleums auktoriseringsriktlinjer slutförts och uppdateringen av Lundin Petroleums finans- och redovisningsmanual (FAM) har påbörjats. FAM beskriver de dagliga finans- och redovisningsrutinerna inom koncernen. Inom koncernen utvärderas kontinuerligt befintliga policies, riktlinjer och rutiner.

I februari 2009 bildade styrelsen ledningens investeringskommitté för att bistå styrelsen med att fullgöra dess ansvar att övervaka koncernens investeringsbeslut och för att ge rekommendationer till styrelsen vid behov. Investeringskommittén har möte minst två gånger per månad.

Information och kommunikation

Att sprida relevant information på alla nivåer inom koncernen och till berörda externa parter är en viktig del av den interna kontrollen. Ledningen har koncentrerat sig på de system och processer som är viktiga för insamling av finansiell data, inklusive system för kontroll av säker hantering av information, processer för godkännande av transaktioner samt systemet för dokumenthantering.

Lundin Petroleum anser att en medvetenhet om COSO Framework i organisationen stimulerar en miljö för självkontroll och konstant förbättring. Information om och dokumentation för den finansiella rapporteringen kommuniceras till de anställda till exempel genom att policies, riktlinjer och rutiner publiceras och är tillgängliga internt.

Regelbundna möten mellan personer i ledande finansiell ställning och de externa revisorerna har hållits under 2009 för att diskutera redovisningspolicies och processer samt för planering av den årliga revisionen och halvårsgranskningen. Revisionskommittén informerades om innehållet av dessa möten som en del av kvartalsrapporteringen tillsammans med det finansiella resultatet och huvudsakliga redovisningspolicies.

Uppföljning

Uppföljningen av Lundin Petroleums finansiella rapportering utförs av styrelsen, koncernledning och externa revisorer samt av Lundin Petroleums internrevisionsfunktion och övriga anställda på diverse tjänster inom koncernen via deras medvetenhet om COSO.

Styrelsen

Styrelsen granskar och utvärderar omfattande finansiell information om koncernen i sin helhet och de dotterbolag som ingår. Styrelsen granskar även, främst genom revisionskommittén, de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas inom koncernen, samt ändringar av dessa principer. Revisionskommitténs möten protokollförs och protokollen tillhandahålls styrelsen och revisorerna. Arbetsordningen som fastställts av styrelsen innehåller utförliga anvisningar avseende vilken typ av interna finansiella rapporter som skall lämnas till styrelsen.

Styrelsen granskar och godkänner delårsrapporterna för andra och fjärde kvartalet samt årsredovisningen. Delårsrapporterna för första och tredje kvartalet granskas och godkänns av revisionskommittén.

Extern revision

Lundin Petroleums finansiella rapporter granskas årligen av bolagets externa revisorer och deras revisionsberättelse ingår i årsredovisningen. En översiktlig granskning görs av halvårsrapporten. De externa revisorerna träffar regelbundet företagsledningen och närvarar vid revisionskommitténs sammanträden för granskning och godkännande av halvårs- och bokslutsrapporten. De externa revisorerna träffar bolagets styrelse utan att ledningen är närvarande minst en gång per år.

Extern kommunikation

För att underlätta aktieägarnas bevakning av koncernen publiceras utöver delårs- och årsrapporter följande information:

- » Pressmeddelanden i alla viktiga frågor som kan påverka aktiekursen väsentligt
- » Presentationer och telefonkonferenser för analytiker, aktieägare och mediarepresentanter samma dag som kvartals- och bokslutsrapporterna publiceras samt i samband med att viktiga nyheter tillkännages
- » Information på Lundin Petroleums hemsida avseende bolagets rörelse och affärsverksamhet som regelbundet uppdateras

Internkontrollrevisor/Internrevisionsfunktion

Internrevisorn möter och rapporterar till revisionskommittén minst två gånger per år och granskar och bedömer den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen.

Efterlevnad av kontrollaktiviteterna bevakas på samtliga nivåer, från områdeschefer upp till styrelsen.

Kontinuerlig förbättringsprocess

Den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är en fortlöpande utvärdering av riskerna och kontrollaktiviteterna inom koncernen. Utvärderingsarbetet omfattar jämförelser såväl internt som externt. Utvärderingsprocessen och det efterföljande arbetet är en pågående process som involverar förbättringar av kontrollaktiviteter såsom rutiner, processer, information och kommunikation inom koncernen.