

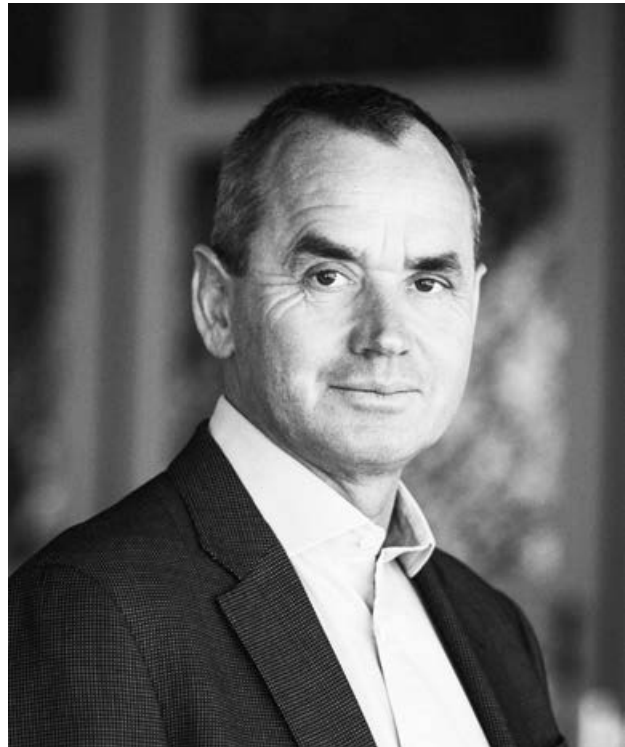
# Bolagsstyrning

Vi på Lundin Petroleum är övertygade om att goda bolagsstyrningsrutiner är nyckeln till framgångsrikt företagande och vi är fast beslutna att tillämpa ett gediget ramverk för bolagsstyrning som på bästa sätt svarar mot bolagets nuvarande verksamhet, vision och strategi

Principer för god bolagsstyrning, transparens och hållbarhet är nära sammanlänkade och inom Lundin Petroleum djupt rotade. Jag anser att vi på många sätt varit föregångare inom detta område, med en verksamhet styrd av robusta policier och en uppförandekod, långt innan det fanns formella regler och rapporteringskrav. Genom åren har vi också gradvis ökat vårt engagemang och nyligen, som deltagare i FN:s Global Compact, anslöt vi oss till antikorrupsionsinitiativet "Call to Action" som uppmanar regeringar att främja åtgärder mot korruption och införa policier för att skapa system för god bolagsstyrning. Vi har även anslutit oss till Nordic Network, ett forum för diskussioner om implementeringen av Global Compact.

Vad gäller den operativa verksamheten var 2014 ett intensivt år för Lundin Petroleum, med ett omfattande prospekteringsprogram, fyra utbyggnadsprojekt i Norge och Malaysia, samt förberedelser för godkännande av utbyggnadsplanen för den gigantiska Johan Sverdrup-fyndigheten i Norge. Ett viktigt fokus för styrelsen har därför varit att säkerställa att det finns adekvata och lämpliga kontrollmekanismer på plats för att följa verksamheten och säkra att bolaget har tillgång till tillräcklig likviditet för att kunna genomföra projekten. Det kraftiga prisfallet på olja sätter ytterligare fokus på vikten av effektiva bolagsstyrningsrutiner och jag är mycket nöjd att Lundin Petroleum, trots en utmanande marknad, har en fortsatt stabil finansiell ställning med finansiell kapacitet att möta sina åtaganden.

Vi har under året även haft omfattande och ingående samråd med våra intressenter, huvudsakligen via ersättningskommittén och bolagsledningen, gällande det nya långfristiga incitamentsprogrammet LTIP 2014. Ett flertal möten hölls med



institutionella investerare, och deras synpunkter och förslag ingick i beslutsunderlaget för styrelsens slutgiltiga förslag till årsstämman 2014. Jag anser att denna process har varit till gagn för alla parter och vi kommer, som en del av vår bolagsstyrning, då det är lämpligt, fortsätta föra en dialog med våra intressenter.

Under 2015 kommer vi att se förändringar både vad gäller nuvarande och tidigare styrelseledamöter i Lundin Petroleum. Grace Reksten Skaugen, inom näringslivet väl ansedd och med omfattande internationell erfarenhet från ett stort antal branscher, kommer givet årsstämmans godkännande att utses till ny styrelseledamot. Asbjørn Larsen kommer samtidigt att avgå efter sju år i styrelsen. Jag vill tacka Asbjørn för hans engagemang och värdefulla insatser under dessa år i styrelsen, både som ledamot och CR/HSE-representant, och samtidigt varmt välkomna Grace, som utan tvekan kommer att utgöra ett utomordentligt värdefullt tillskott till styrelsen.

Avslutningsvis vill jag tacka samtliga styrelseledamöter för värdefulla insatser under året, bolagsledningen för dess engagemang och professionella stöd till styrelsen, och våra högt kvalificerade medarbetare för deras professionalitet, starka uppslutning kring Lundin Petroleums företagskultur och engagemang för ett ansvarsfullt, transparent och hållbart arbetssätt. Sist men inte minst vill jag tacka alla våra aktieägare för ert fortsatta förtroende och stöd.

Ian H. Lundin  
Styrelseordförande

## Höjdpunkter 2014

Mike Nicholson utsedd till Chief Financial Officer per den 1 januari 2014.

Implementering av ett nytt långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2014 för bolagsledning och andra nyckelpersoner.

Anslutning till FN Global Compacts antikorrupsionsinitiativ "Call to Action"

Implementering av policies för aktieinnehav för styrelseledamöter, bolagsledning och andra nyckelanställda, det senare som en del av LTIP 2014.

### Vägledande principer för bolagsstyrning

Lundin Petroleum är ett oberoende svenskt olje- och gas-prospekterings- och produktionsbolag med fokus på två kärnområden: Norge och Sydostasien. Bolaget har därutöver tillgångar i Frankrike, Nederländerna och Ryssland. Lundin Petroleum har en effektiv koncernstruktur med runt 30 bolag i åtta jurisdiktioner. Moderbolag i koncernen är det svenska aktiebolaget Lundin Petroleum AB (publ). Lundin Petroleum har cirka 600 inom olje-och gasindustriområdet högt kvalificerade medarbetare från 31 olika nationaliteter.

Lundin Petroleum fokuserar på att genom prospektering skapa långsiktigt värde för aktieägare och övriga intressenter. Sedan bolaget grundades 2001, har Lundin Petroleum väglett av allmänna principer för bolagsstyrning i syfte att:

- Skydda aktieägarnas rättigheter
- Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- Följa tillämpliga lagar och bästa industripraxis
- Bedriva verksamheten på ett kompetent och hållbart sätt
- Värna om välfärden i de lokala samhällen där bolaget bedriver verksamhet

De principer för bolagsstyrning som Lundin Petroleum tillämpar återfinns i både interna och externa regler och föreskrifter. Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ Stockholm lyder Lundin Petroleum under aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, liksom NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter, som finns tillgängligt på [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com). Lundin Petroleum var också fram till den 14 november 2014 noterat på Torontobörsen och lydte fram till 20 februari 2015 även under kanadensisk värdepapperslagstiftning, inklusive Toronto Stock Exchange Rule Book, som finns tillgänglig på [www.tmx.com](http://www.tmx.com).

Därutöver följer bolaget de principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument.

### Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrningskoden bygger på en tradition av självreglering och fungerar som ett komplement till de bolagsstyrningsregler som återfinns i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och andra föreskrifter såsom börsens regelverk för emittenter och god sed på värdepappersmarknaden. Bolagsstyrningskoden finns tillgänglig på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se). Bolagsstyrningskoden

bygger på "följ eller förklara"-principen, vilket innebär att ett bolag kan välja att tillämpa en annan lösning än den bolagsstyrningskoden anvisar om bolaget i ett specifikt fall finner en annan lösning mer lämplig. Bolaget måste dock förklara varför det inte följt regeln ifråga, samt beskriva och motivera bolagets alternativa lösning. Lundin Petroleum följde under 2014 samtliga regler i bolagsstyrningskoden utom i ett avseende, gällande sammansättningen av valberedningen, vilket framgår av tabellen på sidan 58. Därutöver inträffade under året inga överträdelser av tillämpliga börsregler, ej heller några avvikelser från god sed på värdepappersmarknaden.

### Lundin Petroleums bolagsordning

Lundin Petroleums bolagsordning, som utgör grunden för styrningen av bolagets verksamhet, anger bolagets namn, styrelsens säte, bolagets verksamhetsföremål, bolagets aktier och aktiekapital, samt innehåller regler avseende bolagsstämmor. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar av hur många röster varje aktieägare får avge vid en bolagsstämma, ej heller några bestämmelser gällande tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen finns tillgänglig på Lundin Petroleums webbplats.

### Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport har utarbetats i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och svensk kod för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden), och har granskats av bolagets externa revisor. Lundin Petroleum rapporterar under 2014 en avvikelse från bolagsstyrningskoden, avseende valberedningens sammansättning, vilket framgår av tabellen på sidan 58.

### Huvudsakliga externa regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

### Huvudsakliga interna regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- Bolagsordningen
- Uppförandekoden
- Policies, riktlinjer och rutiner
- HSE-ledningssystemet (Green Book)
- Styrelsens arbetsordning, instruktioner till bolagets VD och för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete

### Lundin Petroleum's uppförandekod

Lundin Petroleum's uppförandekod innehåller ett antal av styrelsen utformade principer som syftar till att ge övergripande vägledning till anställda, uppdragstagare och partners rörande hur bolaget ska bedriva sin verksamhet på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för alla intressenter, inklusive aktieägare, anställda, samarbetspartners, myndigheter i värd- och hemländer samt lokalbefolkningar. För att uppfylla sina affärsmässiga och etiska krav tillämpar bolaget samma normer på sin verksamhet i hela världen och strävar efter att ständigt förbättra sitt sätt att arbeta och agera i enlighet med god oljefältssed samt hålla en hög standard avseende företags medborgaransvar. Uppförandekoden är en integrerad del av bolagets avtalsförfaranden. Eventuella överträdelser mot uppförandekoden blir föremål för utredning och åtgärdas på lämpligt sätt. Styrelsen gör varje år en bedömning av hur uppförandekoden efterlevs. Uppförandekoden finns tillgänglig på Lundin Petroleum's webbplats.

### Lundin Petroleum's policies, riktlinjer och rutiner samt ledningssystem

Med uppförandekoden som sitt etiska ramverk, har Lundin Petroleum även utarbetat särskilda policies, riktlinjer och rutiner som anger huvuddragen för specifika regler och styrmekanismer inom de olika affärsområdena. Bolaget har policies, riktlinjer och rutiner för bland annat den operativa verksamheten; redovisning och finans; hälsa, säkerhet och miljö (HSE); samhällskontakter; antikorrupktion; mänskliga rättigheter; intressentdialog; juridik; informationssystem; personal samt

företagskommunikation. Dessa policies, riktlinjer och rutiner granskas fortlöpande och modifieras och justeras vid behov. Vissa av dokumenten återfinns på bolagets webbplats, medan andra endast finns tillgängliga internt.

Därutöver har Lundin Petroleum ett särskilt HSE-ledningssystem (Green Book), uppbyggt efter ISO 14001-standarden, som ger vägledning för bolagsledning, anställda och uppdragstagare avseende bolagets avsikter och förväntningar inom HSE-området. Green Book säkerställer att all verksamhet uppfyller Lundin Petroleum's juridiska och etiska skyldigheter, förpliktelser och åtaganden inom HSE-området. En mer detaljerad beskrivning av Green Book finns tillgänglig på Lundin Petroleum's webbplats.

### Lundin Petroleum's arbetsordning för styrelsen

Styrelsens arbetsordning anger de grundläggande reglerna för arbetsfördelning mellan styrelse, kommittéer, styrelseordförande och verkställande direktör (VD). Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets VD, instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete. Arbetsordningen antas årligen av styrelsen.

### Lundin Petroleum – bolagsstyrningsstruktur

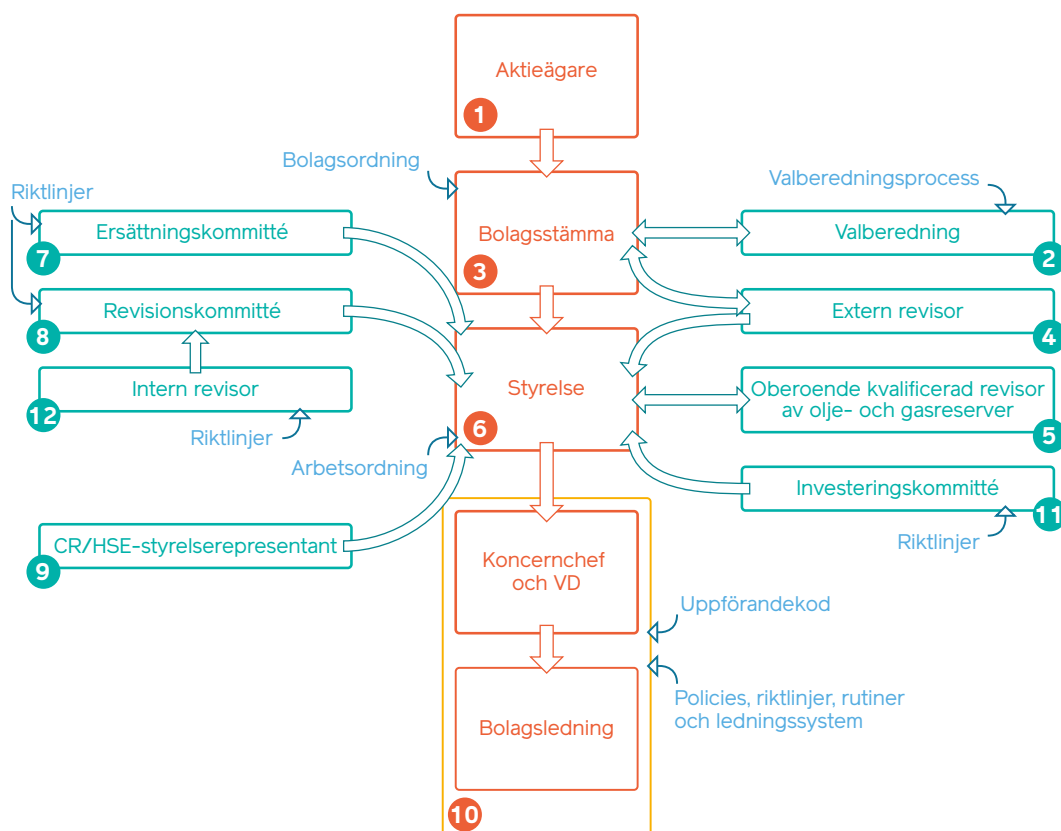
Som beskrivs i bolagsordningen är syftet med Lundin Petroleum's verksamhet att prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas samt att utveckla andra energiresurser. Bolaget har som mål att skapa värde för sina aktieägare genom prospektering och organisk tillväxt, samtidigt som verksamheten bedrivs på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för alla intressenter. För att åstadkomma detta värdeskapande tillämpar Lundin Petroleum en struktur för bolagsstyrning som främjar raka beslutsvägar med enkel tillgång till beslutsfattare, samtidigt som den skapar den ansvarsfördelning som krävs för att kontrollera verksamheten, såväl operativt som finansiellt.

### Aktiekapital och aktieägare <sup>1</sup>

Lundin Petroleum's aktier är noterade på Large Cap-listan på NASDAQ Stockholm. Vid 2014 års årsstämma godkände bolagets aktieägare en minskning av aktiekapitalet med 68 402,50 SEK genom indragning av 6 840 250 egna aktier utan återbetalning till aktieägarna. Det totala antalet aktier minskades från 317 910 580 till 311 070 330 aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie (avrundat). Aktieägarna godkände vid samma tillfälle en ökning av bolagets aktiekapital genom fondemission med ett belopp om 68 402,50 SEK för att återställa bolagets aktiekapital. Inga nya aktier emitterades i samband med denna ökning av bolagets aktiekapital. Bolaget innehar efter minskningen 2 000 000 egna aktier, motsvarande 0,6 procent av aktiekapitalet. Alla aktier har lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2014 totalt 45 668 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden, vilket innebär en ökning med 520 aktieägare jämfört med 2013, dvs. en ökning med cirka 1,2 procent. De större ägarna i bolaget, som per den 31 december 2014 innehade mer än tio procent av aktierna och rösterna, var Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd., två investmentbolag helägda av familjen Lundin genom trustar, som tillsammans

## Lundin Petroleum – bolagsstyrningsstruktur



innehade 28 procent av aktierna. Därutöver innehade Landor Participations Inc., ett investmentbolag – helägt av en trust vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin – 3,7 procent av aktierna.

Styrelsen bemyndigades av 2013 års årsstämma att godkänna återköp och försäljning av egna aktier som ett verktyg för att optimera bolagets kapitalstruktur och för att säkra bolagets åtaganden enligt dess incitamentsprogram. Med stöd av detta bemyndigande köpte Lundin Petroleum 500 000 egna aktier i mars 2014 till ett genomsnittligt anskaffningsvärde om 124,07 SEK. Styrelsen bemyndigades också av 2014 års årsstämma, som hölls i maj, att godkänna ytterligare återköp och försäljning av egna aktier, men inga ytterligare aktier köptes eller såldes av bolaget. Det genomsnittliga anskaffningsvärdet för de kvarvarande 2 000 000 aktier som bolaget innehar är 65,16 SEK. Ytterligare information om Lundin Petroleums aktier och aktieägare under 2014, liksom bolagets utdelningspolicy, finns på sidorna 14 – 15.

### Valberedning 2

Valberedningen utses i enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2014 års årsstämma och som skall gälla för alla kommande årsstämmor till dess att en förändring föreslås av valberedningen och godkänns av årsstämman. Enligt denna process skall styrelsens ordförande inbjuda fyra av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti 2014, att bilda en valberedning. Ledamöterna av valberedningen är dock, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata alla aktieägares intressen.

I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till årsstämman avseende val av årsstämmans ordförande, styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, ersättning till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive ersättning för kommittéarbete, samt val av och ersättning till revisor. Bolagets intressenter kan också skicka valberedningen förslag via epost till [nomcom@lundin.ch](mailto:nomcom@lundin.ch).

Lundin Petroleum AB (publ) (organisationsnummer 556610-8055) har sitt huvudkontor på Hovslagargatan 5, Stockholm, Sverige och styrelsens säte är Stockholm, Sverige.

Bolagets webbplats är [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

Valberedning inför 2015 års årsstämma						
Ledamot	Utsedd av	Mötesnärvaro	Aktier representerade per den 1 augusti 2014	Aktier representerade per den 31 december 2014	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större ägare
Åsa Nisell	Swedbank Robur fonder	3/3	3,6 procent	4,4 procent	Ja	Ja
Arne Lööv	Fjärde AP-fonden	3/3	1,1 procent	1,1 procent	Ja	Ja
Pehr-Olof Malmström	Danske Capital AB	2/3	1,5 procent	1,4 procent	Ja	Ja
Ian H. Lundin	Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum	3/3	31,7 procent	31,7 procent	Ja	Nej <sup>1</sup>
Magnus Unger	Icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum samt valberedningens ordförande	3/3	–	–	Ja	Ja
				Totalt 37,9 procent	Totalt 38,6 procent	
Valberedningen har under mandatperioden sammanfattningsvis:				Kompletterande förutsättningar		
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Behandlat en rapport avseende styrelsens arbete samt resultaten av utvärderingen av styrelsens arbete.</li> <li>– Utvärderat styrelseledamöternas oberoende i enlighet med reglerna i bolagsstyrningskoden</li> <li>– Behandlat styrelsens storlek och sammansättning, inklusive könsfördelning, ålder, nationalitet, utbildning och yrkesbakgrund, samt de föreslagna styrelseledamöternas individuella och kollektiva kvalifikationer och erfarenhet med hänsyn till bolagets rådande position och förväntade utveckling.</li> <li>– Behandlat frågan om successionsplanering inom styrelsen och till årsstämman 2015 föreslagit Grace Reksten Skaugen till ny styrelseledamot, i kombination med omval av sittande styrelseledamöter och styrelseordförande, undantaget Asbjørn Larsen, som avböjt omval.</li> <li>– Behandlat förslag på ny styrelseledamot som valberedningen tagit emot.</li> <li>– Behandlat rekommendationen från bolagets revisionskommitté angående val av revisor vid årsstämman 2015.</li> <li>– Behandlat frågor rörande styrelsens och revisorns ersättning och förslag till årsstämman 2015.</li> <li>– Behandlat förslag angående utseende av en extern oberoende ordförande för 2015 års årsstämma.</li> <li>– Behandlat valberedningsprocessen och fastslagit att inga förändringar skulle föreslås</li> <li>– Ledamöter av valberedningen, som inte är styrelseledamöter, sammanträdde med två sittande styrelseledamöter, Peggy Bruzelius och Asbjørn Larsen, för att diskutera styrelsens arbete och arbetssätt, liksom med den föreslagna nya styrelseledamoten Grace Reksten Skaugen.</li> </ul>				<ul style="list-style-type: none"> <li>– Valberedningen uppfyller de kriterier för oberoende som fastlagts i bolagsstyrningskoden och ingen från bolagsledningen är ledamot i valberedningen.</li> <li>– Magnus Unger valdes återigen enhälligt till ordförande, ett uppdrag han innehåft sedan valberedningen som bildades inför 2006 års årsstämma. Det faktum att han är ordförande i valberedningen och samtidigt styrelseledamot i Lundin Petroleum utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden; dock ansågs detta liksom tidigare år berättigat av både bolaget och valberedningen, med tanke på Magnus Ungers erfarenhet och stöd från bolagets större aktieägare.</li> </ul>		

<sup>1</sup> För mer information, se tabell på sidorna 70–71.

## Årsstämman 2015

2015 års årsstämma kommer att hållas den 7 maj 2015 kl. 13.00 i Vinterträdgården på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm. Aktieägare som önskar delta måste vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast den 30 april 2015 och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast den 30 april 2015. Ytterligare information om registrering för årsstämman, liksom om röstning genom ombud, återfinns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på Lundin Petroleums webbplats.

### Valberedning inför 2015 års årsstämma

I enlighet med bolagets valberedningsprocess består valberedningen inför 2015 års årsstämma av ledamöter som utsetts av fyra av bolagets större aktieägare per den 1 augusti 2014. Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets webbplats den 30 oktober 2014, dvs. inom tidsramen sex månader före årsstämman, såsom föreskrivs i bolagsstyrningskoden. Sekreterare i valberedningen är bolagets Vice President Legal, Jeffrey Fountain.

Valberedningen har hållit tre möten under sin mandatperiod och informella kontakter har ägt rum mellan dessa möten. I syfte att göra valberedningens ledamöter förtrogna med bolaget och förbereda dem för sina uppgifter och sitt ansvar, kommenterade styrelsens ordförande, och tillika ledamot av valberedningen, Ian H. Lundin, vid det första mötet bolagets affärsverksamhet och framtidsutsikter, liksom olje- och gasindustrin i allmänhet. Vid efterföljande möten uppdaterade styrelseordföranden vidare valberedningen avseende bolagets verksamhet och den allmänna ekonomiska miljö som bolaget verkar i.

Valberedningens fullständiga rapport, inklusive dess slutgiltiga förslag till årsstämman 2015, presenteras på bolagets webbplats tillsammans med kallelsen till årsstämman.

### Bolagsstämman 3

Bolagsstämman är Lundin Petroleum's högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Aktieägare kan begära att ett specifikt ärende tas upp på dagordningen, förutsatt att sådan begäran kommer styrelsen tillhanda i behörig tid. Årsstämman ska hållas årligen före utgången av juni i Stockholm, där styrelsen har sitt säte. Kallelsen till årsstämman ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman och ska kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Handlingarna inför årsstämman publiceras på svenska och engelska på bolagets webbplats senast tre veckor, dock vanligen fyra veckor, före årsstämman. Vid årsstämman fattar aktieägarna beslut i ett antal väsentliga frågor avseende bolagets styrning, såsom val av styrelseledamöter och revisor, ersättningar till styrelse, ledning och revisor, inklusive godkännande av bolagets ersättningspolicy, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och VD samt godkännande av räkenskaperna och beslut om disposition av bolagets resultat. Extra bolagsstämmor hålls om och när bolagets verksamhet så kräver.

Beslut vid årsstämman fattas normalt med enkel majoritet, såvida inte aktiebolagslagen kräver en större andel av såväl representerade aktier som avgivna röster vid stämman. Besluten på varje årsstämma publiceras i ett pressmeddelande direkt efter årsstämman. Dessutom publiceras det godkända protokollet på bolagets webbplats senast två veckor efter årsstämman.

### Årsstämman 2014

Årsstämman 2014 hölls den 15 maj 2014 på Grand Hôtel i Stockholm. 568 aktieägare, som representerade 48,3 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud vid årsstämman. Närvarande var också styrelsens

ordförande, samtliga styrelseledamöter, VD, bolagets revisor och majoriteten av ledamöterna i valberedningen för 2014 års årsstämma. Ledamöter i valberedningen för 2014 års årsstämma var Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder), Arne Lööw (Fjärde AP-fonden), André Vatsgar (Danske Capital AB), Ian H. Lundin (Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum) och Magnus Unger (icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum och ordförande i valberedningen). För att samtliga närvarande skulle kunna följa årsstämman simultantolkades mötesförhandlingarna från svenska till engelska respektive från engelska till svenska. Allt skriftligt material rörande årsstämman tillhandahölls också på både svenska och engelska.

2014 års årsstämma beslutade att:

- Välja advokat Klaes Edhall till årsstämmans ordförande.
- Omvälja Peggy Bruzelius, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen, Ian H. Lundin, Lukas H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger och Cecilia Vieweg till styrelseledamöter.
- Omvälja Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Bevilja styrelsen och VD ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2013.
- Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar samt att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2013.
- Omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Klas Brand som huvudansvarig revisor, till bolagets revisor fram till årsstämman 2015.
- Godkänna arvode till styrelseledamöter och revisor.
- Godkänna bolagets ersättningspolicy för bolagsledningen.
- Godkänna LTIP 2014 för ledande befattningshavare och ett antal nyckelpersoner.
- Godkänna en minskning av bolagets aktiekapital med 68 402,50 SEK genom en indragning av 6 840 250 egna aktier, utan återbetalning till aktieägarna, resulterande i en minskning av bolagets aktier från 317 910 580 till 311 070 330 aktier.
- Godkänna en ökning av bolagets aktiekapital genom fondemission med ett belopp om 68 402,50 SEK för att därigenom, utan att emittera några nya aktier, återställa bolagets aktiekapital efter den föregående minskningen.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 34 miljoner nya aktier, med eller utan tillämpning av aktieägarnas företrädesrätt.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av bolagets egna aktier på NASDAQ Stockholm eller Torontobörsen, där det högsta antalet aktier som får innehas av bolaget inte vid något tillfälle får överstiga fem procent av samtliga utestående aktier i bolaget.
- Godkänna valberedningsprocessen för kommande årsstämmor.

Ett elektroniskt röstsysteem med röstdosor användes vid omröstning och protokollet från årsstämman 2014, tillsammans med allt till stämman hörande skriftligt material på svenska och engelska, samt verkställande direktörens anförande på årsstämman, finns tillgängliga på bolagets webbplats.

## Bolagets externa revisorer

### Revisor – lagstadgad revision 4

Lundin Petroleums revisor reviderar varje år bolagets och koncernens räkenskaper, styrelsens och VD:s förvaltning av bolagets angelägenheter och rapporterar angående bolagsstyrningsrapporten. Revisorn granskar även bolagets delårsrapport per den 30 juni samt avger ett utlåtande om bolagets efterlevnad av den av årsstämman fastslagna ersättningspolicyn. Styrelsen sammanträder med revisorn minst en gång om året utan att någon från bolagsledningen är närvarande. Revisorn deltar även regelbundet i revisionskommitténs möten, i synnerhet i samband med bolagets delårs- och bokslutsrapporter. Revision av koncernenheter utanför Sverige sker i enlighet med lokala regler och förordningar.

Vid årsstämman 2014 valdes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en period om ett år fram till årsstämman 2015. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Klas Brand.

Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 34 på sidan 119 och not 7 på sidan 124. Revisorsarvoden inbegriper även betalning för uppdrag utöver det ordinarie revisionsuppdraget. Sådana uppdrag sker dock i minsta möjliga utsträckning i syfte att säkerställa revisorns oberoende gentemot bolaget och kräver godkännande av bolagets investeringskommitté.

### Oberoende kvalificerad revisor av olje- och gasreserver 5

Lundin Petroleums oberoende kvalificerade revisor av olje- och gasreserver reviderar varje år bolagets olje- och gasreserver och vissa betingade resurser, dvs. bolagets kärntillgångar, även om dessa tillgångar inte redovisas i bolagets balansräkning. Revisorn sammanträder med bolagets ledning minst en gång om året för att diskutera reservrapporteringen och revisionsprocessen, och tillhandahåller även en årlig rapport om reservsdata. Nuvarande revisor är ERC-Equipoise Ltd. För ytterligare information om bolagets reserver och resurser, se avsnittet Reserver, resurser och produktion på sidorna 18–23.

### Styrelsen 6

Lundin Petroleums styrelse ansvarar för organisationen av bolaget och ledningen av bolagets verksamhet. Styrelsens uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter till gagn för bolaget och alla aktieägare, med målsättningen att skapa långsiktigt aktieägarvärde. För att åstadkomma detta, bör styrelsen alltid ha en lämplig sammansättning, med tanke på verksamhetens nuvarande och förväntade utveckling, och styrelseledamöter med skiftande bakgrund som såväl individuellt som kollektivt besitter nödvändig expertis och erfarenhet. En jämn könsfördelning bör eftersträvas.

### I styrelsens främsta uppgifter ingår att:

- Fastställa de övergripande operativa målen och strategin för bolaget
- Besluta om anskaffning av kapital
- Utse, utvärdera och, om så erfordras, avsätta VD
- Säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet
- Säkerställa att det finns en adekvat process för att bevaka att bolaget uppfyller lagar och andra förordningar som är relevanta för bolagets verksamhet
- Fastställa nödvändiga riktlinjer till vägledning för bolagets agerande i etiska frågor
- Säkerställa att bolagets externa kommunikation präglas av öppenhet och är korrekt, pålitlig och relevant
- Säkerställa att bolagets organisation har adekvata system för intern kontroll av redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning i allmänhet
- Fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens ekonomiska situation

### Styrelsens sammansättning

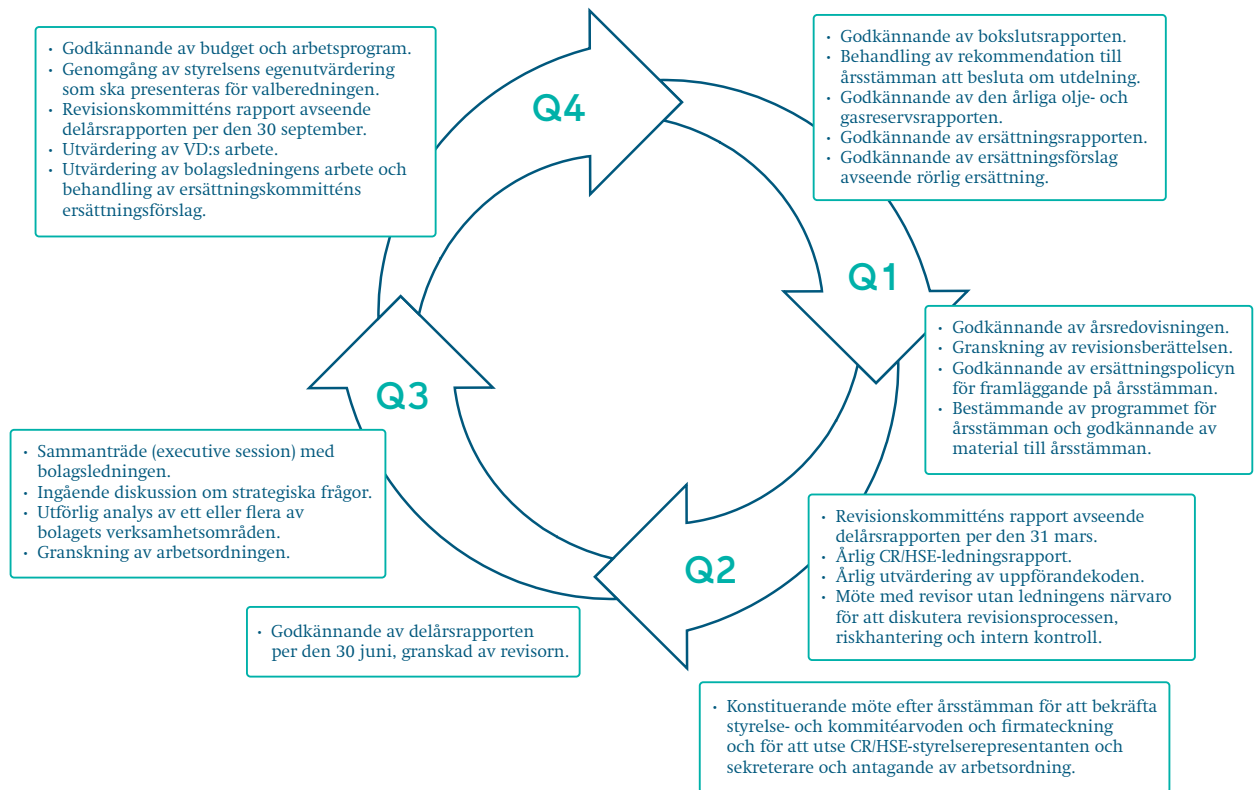
Enligt bolagsordningen ska Lundin Petroleums styrelse bestå av minst tre och högst tio ledamöter med maximalt tre suppleanter, och antalet ledamöter beslutas varje år av årsstämman. Styrelseledamöterna väljs för en mandatperiod om ett år.

Valberedningen inför 2014 års årsstämma bedömde åtta styrelseledamöter som ett lämpligt antal med beaktande av typen, storleken, komplexiteten och den geografiska omfattningen av bolagets verksamhet. Årsstämman 2014 godkände förslaget och omvalde Peggy Bruzelius, C. Ashley Heppenstall (bolagets VD), Asbjørn Larsen, Ian H. Lundin (styrelseordförande), Lukas H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger och Cecilia Vieweg till styrelseledamöter för en period till och med årsstämman 2015. Inga suppleanter har valts och ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av någon arbetstagarorganisation. Därutöver har styrelsen till sitt stöd

### Sudan

Den svenska internationella åklagarkammaren inledde i juni 2010 en förundersökning om påstådda brott mot den internationella humanitära rätten i Sudan 1997–2003. Bolaget har samarbetat proaktivt och på ett omfattande sätt med åklagarmyndigheten genom att lämna information om sin verksamhet i Block 5A i Sudan under denna tidsperiod. Som framförts vid ett flertal tillfällen tillbakavisar Lundin Petroleum kategoriskt alla påståenden om missgärningar och kommer att samarbeta med åklagarmyndighetens utredning. Lundin Petroleum är fast förvissat om att bolaget var en positiv kraft i Sudan och att dess verksamhet bidrog till att förbättra levnadsförhållandena för befolkningen i Sudan.

## Styrelsens årliga arbetscykel



en bolagssekreterare som inte är styrelseledamot. Utsedd bolagssekreterare är Jeffrey Fountain, Vice President Legal på Lundin Petroleum.

Valberedningen bedömde att den till årsstämman 2014 föreslagna och godkända styrelsen består av mångsidiga personer som är väl lämpade för uppgiften med omfattande expertis, erfarenhet och bakgrund från olje- och gasindustrin i allmänhet, samt i synnerhet gällande Lundin Petroleums nuvarande och möjliga verksamhetsområden, svensk praxis och compliance, och Corporate Responsibility (CR)/HSE-frågor. Vid årsstämman 2013 valdes två nya styrelseledamöter, båda kvinnor. Valberedningen noterade likväl vikten av att fortsätta sträva efter en jämnare könsfördelning, och valberedningen för årsstämman 2015 har i linje med detta föreslagit Grace Reksten Skaugen, en norsk affärskvinna med omfattande internationell, finansiell och olje- och gasindustriell erfarenhet, att väljas till ny styrelseledamot vid årsstämman 2015.

Inför årsstämman 2014 utvärderade valberedningen dessutom huruvida var och en av de föreslagna styrelseledamöterna var oberoende och fastställde att styrelsens sammansättning uppfyllde bolagsstyrningskodens krav på oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamöternas oberoende presenteras i tabellen på sidorna 70–71.

### Styrelsemöten och styrelsearbetet

Utöver tillämpliga regler och förordningar, såsom aktiebolagslagen och bolagsstyrningskoden, vägleds styrelsen av styrelsens arbetsordning, som slår fast hur styrelsen ska bedriva sitt arbete. Styrelseordföranden, Ian H. Lundin, ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Han upprätthåller även de rapporteringsanvisningar för bolagsledningen som utarbetats av VD och godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet. Styrelseordföranden har regelbundna kontakter med VD för att dels säkerställa att styrelsen alltid är tillräckligt informerad om bolagets verksamhet och finansiella ställning, dels stötta VD i hans uppdrag. Styrelseordföranden träffar vid flera tillfällen under året också bolagets aktieägare för att diskutera aktieägarfrågor och ägandefrågor i allmänhet. Han för även samtal med andra av bolagets intressenter. Därutöver främjar styrelseordföranden aktivt bolaget och dess intressen på de platser där bolaget är verksamt, och gällande potentiella nya affärsmöjligheter.

Utöver det konstituerande mötet efter årsstämman hålls normalt minst sex ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Styrelsens arbete följer en årlig cykel för att säkerställa att styrelsen vederbörligen beaktar alla ansvarsområden och lägger tillräcklig vikt vid strategiska och viktiga frågor till gagn för bolagets aktieägare.

Vid dessa möten ger VD en rapport om bolagets ställning, framtidsutsikter och finansiella situation. Styrelsen erhåller även fortlöpande rapporter och uppdateringar från ledningen



Styrelsen



**Ian H. Lundin**  
Styrelseordförande sedan  
2002  
Ledamot sedan 2001  
Ledamot i valberedningen



**Peggy Bruzelius**  
Ledamot sedan 2013  
Ledamot i revisions-  
kommittén



**C. Ashley Heppenstall**  
Ledamot sedan 2001  
Koncernchef och VD  
sedan 2002



**Asbjørn Larsen**  
Ledamot sedan 2008  
Ledamot i  
revisionskommittén  
CR/HSE-  
styrelserepresentant



**Lukas H. Lundin**  
Ledamot sedan 2001



**William A. Rand**  
Ledamot sedan 2001  
Ordförande i  
revisionskommittén  
Ledamot i ersättnings-  
kommittén



**Magnus Unger**  
Ledamot sedan 2001  
Ledamot i ersättnings-  
kommittén  
Ordförande i valberedningen



**Cecilia Vieweg**  
Ledamot sedan 2013  
Ordförande i ersättnings-  
kommittén



Ytterligare information om styrelseledamöterna finns på sidorna 70–71 och på [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com)

om bolagets pågående verksamhet och finansiella ställning samt frågor rörande CR/HSE, riskhantering, juridik och investerarrelationer, i syfte att ge styrelsen möjlighet att på lämpligt sätt följa upp bolagets verksamhet och finansiella ställning. Styrelsen erhåller dessutom regelbundna rapporter från bolagets revisionskommitté och ersättningskommitté samt styrelsens representant i CR/HSE-frågor i frågor som delegerats till, eller beaktats av, kommittéerna och CR/HSE-representanten.

#### Styrelsemöten och styrelsearbete 2014

Under 2014 hölls tio styrelsemöten inklusive det konstituerande mötet. Ett av dessa möten hölls under en tvådagarsperiod för att ge styrelsen god tid att gå igenom och diskutera bolagets affärer och verksamhet. För att löpande fördjupa styrelsens kunskaper om bolaget och dess verksamhet hålls minst ett styrelsemöte per år ute på någon av bolagets operativa enheter, och kombineras med besök av verksamheten, hos uppdragstagare och andra affärsintressenter. I september 2014 besökte styrelsen den norska verksamheten, inklusive några av bolagets viktigare uppdragstagare, och höll i samband med styrelsemötet ett ledningssammanträde (executive session) med bolagsledningen. Vid detta ledningssammanträde fick styrelsen en presentation av bolagets övergripande strategi och verksamhet och bolagets nuvarande och framtida finansieringsbehov diskuterades. Styrelsen fick också en detaljerad genomgång av koncernens prospekterings- och utbyggnadsverksamhet, med fortsatt fokus på verksamheten i Norge och Sydostasien, liksom en

uppdatering avseende reserver och produktion, med särskilt fokus på inkluderingen av Johan Sverdrupfältet under 2015, samt på bolagets pågående utbyggnadsprojekt. Dessutom presenterades för styrelsen en finansiell översikt, en CR/HSE-rapport och en rapport om investerarrelationer. Ledande befattningshavare deltog även vid behov i flera styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor.

#### Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i november 2014, genom en enkät till samtliga styrelseledamöter. Syftet var dels att säkerställa att styrelsen fungerar effektivt, dels att möjliggöra för styrelsen att skärpa fokus på särskilda frågor som kan komma att tas upp. I enkäten behandlades flera aspekter av styrelsens struktur, arbete och möten samt allmänna frågor såsom stöd och information till styrelsen.

Samtliga styrelseledamöter gav personlig återkoppling. De övergripande slutsatserna var mycket positiva och visade att styrelsen har en lämplig struktur och sammansättning samt att styrelseledamöterna har relevant erfarenhet, vilket gör att styrelsen kan fungera som ett effektivt styrande organ. Fördelningen av styrelsekommittéernas ansvar och beslutsfattande inom styrelsen är tydlig och rapportering till styrelsen sker på ett lämpligt sätt. Styrelsemötena är väl förberedda och planerade, med presentationer av hög kvalitet som gör det möjligt för styrelsen att effektivt följa upp

## Styrelsen

### Styrelsearbete under året

Utöver de ämnen styrelsen behandlat som en del av sin årliga arbetscykel, har styrelsen under året:

- Behandlat bolagets produktionsresultat, förväntad produktion och framtidsutsikter, samt de pågående utbyggnadsprojekten för Edvard Grieg-, Brynhild-, Bøyla- och Bertamfalten liksom utvärderingen av Johan Sverdrup, med tillhörande projektrisker, kostnadsöverdrag och förseningar och dess implikationer för verksamhetens tidsplan och kostnader.
- Diskuterat bolagets globala prospekteringsaktiviteter och -strategi, inklusive södra Barents hav.
- Utvärderat bolagets innehav av olje- och gasreserver, inklusive effekten av att reserver relaterade till Johan Sverdrupfältet förväntas inkluderas under 2015.
- Godkänt val av koncept för Fas 1 för Johan Sverdrupfältet, inklusive omfattande diskussioner under året gällande projektets status, tillhörande risker och fördelar, tekniska, kommersiella och ekonomiska frågor, förväntade kostnader, tidsplaner, implikationer för finansiering, samordningsprocessen, liksom planer för och etappindelning av framtida utbyggnad av fältet.
- Beaktat förändringar på marknaden för borrhigar, i synnerhet i Norge, utbudet av borrhigar och därtill hörande riskreducering.
- Utvärderat juridiska och kommersiella frågor gällande bolagets andel i Laganskyblocket i Ryssland och potentiella effekter av internationella sanktioner riktade mot vissa ryska juridiska och fysiska personer.
- Beaktat och godkänt potentiella avyttringar och förvärv av tillgångar, inklusive försäljningen av bolagets tillgångar i delrepubliken Komi, onshore Ryssland.
- Utvärderat bolagets nuvarande och framtida finansieringsbehov och -strategi, inklusive bolagets hantering av finansiell risk, kassaflöden, finansieringsformer, hedgingstrategi och likviditet, i synnerhet mot bakgrund av det inträffade oljeprisfallet.
- Beaktat och godkänt ökningen av en extern bankfacilitet från 2,5 miljarder USD till 4 miljarder USD.
- Fört ingående diskussioner angående förslaget till ett nytt prestationsbaserat LTIP för 2014 års årsstämmas godkännande, inklusive angående de intressentengagemangsdiskussioner och möte som förts med svenska och utländska investerare, relevant referensgrupp, godkännande av deltagare, allokering av individuella tilldelningar och godkännande av de detaljerade planeringsreglerna.
- Beaktat och godkänt nya policies för aktieinnehav för styrelse och bolagsledning, den senare förutsatt årsstämmas godkännande enligt reglerna för den föreslagna LTIP 2014, och godkänt justerade regler för avgångsförmåner och uppsägningstider för bolagsledningen, förutsatt årsstämmas godkännande.
- Implementerat 2013 års årsstämmas godkännande att återköpa bolagets egna aktier, ingående diskussioner gällande bolagets innehav av egna aktier samt godkänt ett förslag till årsstämman 2014 att dra in bolagets egna aktier, med undantag av två miljoner aktier fortsatt innehas som egna aktier.
- Godkänt bolaget anslutning till FN Global Compact's antikorrupsionsinitiativ "Call to Action".
- Övervägt och godkänt en avnotering av bolagets aktier från Torontobörsen.
- Beaktat frågor gällande bolagets successionsplanering och uttryckt stöd för tillsättandet av Kristin Færøvik som VD för Lundin Norway vid Torstein Sanness pensionering 2015.

bolagets verksamhet och resultat. Styrelsemöten i anslutning till platsbesök ute i den operativa verksamheten ansågs särskilt värdefulla, liksom de skriftliga månadsrapporter om verksamheten som styrelsen erhåller mellan styrelsemöten. Bland de individuella förslagen märktes bland annat: ytterligare ett tillfälle per år då styrelseledamöterna möts på plats, att material till styrelsen skulle kunna distribueras ännu längre i förväg, och att – som även framförts i tidigare års utvärderingsenkäter – mer tid skulle kunna ägnas åt diskussioner om bolagets övergripande strategi än operativa frågor på detaljnivå.

Resultat och slutsatser av genomgången av styrelsens arbete presenterades för valberedningen.

### Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter utgår i enlighet med årsstämmans beslut. Styrelseledamöterna, med undantag av VD, är inte anställda i bolaget, erhåller inte lön från bolaget och är inte berättigade att delta i bolagets incitamentsprogram.

Årsstämman 2014 beslutade att styrelseordföranden ska erhålla 1 050 000 SEK och övriga styrelseledamöter 500 000 SEK, med undantag för VD. Årsstämman beslutade vidare om en ersättning på 100 000 SEK för varje ordinarie kommittéuppdrag, och 150 000 SEK för varje uppdrag som kommittéordförande, dock begränsat till ett belopp om totalt 900 000 SEK för kommittéarbete. Ingen ersättning utgår för uppdrag inom olje- och gasreservskommittén. Därutöver godkände årsstämman 2014 ett belopp om 1 500 000 SEK för ersättning till styrelseordföranden för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget.

Styrelsen antog under 2014 en ny policy gällande aktieinnehav för styrelseledamöter, enligt vilken varje styrelseledamot förväntas inneha minst 5 000 aktier i bolaget, direkt eller indirekt. Denna nivå ska uppnås inom tre år från utnämmandet, och under denna period förväntas styrelseledamöter allokera minst 50 procent av sin årliga ersättning från styrelsearbetet till förvärv av aktier i bolaget.

Styrelsens ersättning beskrivs närmare i tabellen på sidorna 70–71 och i noterna till de finansiella rapporterna, se not 32 på sidorna 117–118.

### Styrelsekommittéer och styrelsens representant för CR/HSE-frågor

För att maximera styrelsens effektivitet och säkerställa en grundlig genomgång av särskilda frågor har styrelsen inrättat en ersättningskommitté och en revisionskommitté samt utsett en styrelserepresentant för CR/HSE-frågor. Kommittéernas uppgifter och ansvar beskrivs utförligt i de riktlinjer för respektive kommitté som årligen antas som en del av styrelsens arbetsordning. Kommittémötena protokollförs och de ärenden som diskuteras rapporteras till styrelsen. Därutöver tas informella kontakter mellan mötena när verksamheten så kräver.

### Ersättningskommitté 7

Ersättningskommittén bistår styrelsen i ärenden som rör bolagsledningens ersättning och håller sig informerad om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, samt förbereder styrelsens och årsstämmans beslut i dessa ärenden. Vad gäller ersättning till

bolagsledningen är det kommitténs målsättning att erbjuda marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningspaket som tar hänsyn till såväl befattningens omfattning och ansvar som till individens färdigheter, erfarenheter och tidigare prestationer. I kommitténs uppgifter ingår även att följa upp och utvärdera bolagets program för rörlig ersättning, tillämpningen av ersättningspolicyn samt aktuella ersättningsstrukturer och -nivåer i bolaget. Ersättningskommittén kan också söka råd och stöd från externa ersättningskonsulter. För mer information om dessa frågor, se avsnittet om ersättning i denna rapport på sidorna 66–69.

### Revisionskommitté 8

Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med internationella redovisningsprinciper (IFRS), årsredovisningslagen och tillämpliga redovisningsprinciper för ett svenskt bolag noterat på NASDAQ Stockholm och (till och med november 2014) Torontobörsen. Revisionskommittén utför inget revisionsarbete, men övervakar bolagets finansiella rapportering och bedömer effektiviteten i bolagets finansiella interna kontroller, intern-revision och riskhantering, med huvudmålet att bistå styrelsen i beslutsprocesser som rör dessa frågor. Enligt kommittédirektiven har kommittén också befogenhet att fatta beslut i vissa ärenden, bland annat att å styrelsens vägnar granska och godkänna bolagets delårsrapporter per den 31 mars och 30 september. Som en del av den årliga revisionsprocessen har revisionskommittén även regelbunden kontakt med koncernens externa revisor och granskar revisorns ersättning samt opartiskhet och självständighet. Revisionskommittén bistår också valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor på årsstämman.

### Olje- och gasreservskommitté

Som ett resultat av avnoteringen av bolagets aktier från Torontobörsen i november 2014, och det i februari 2015 efterföljande godkännandet från Ontario Securities Commission av bolagets ansökan om att upphöra att vara en rapporterande emittent i Kanada, beslutade styrelsen att upplösa Olje- och gasreservskommittén och själv ta över dess uppgifter och ansvar.

Under 2014 granskade och rapporterade Olje- och gasreservskommittén till styrelsen i ärenden rörande bolagets policies och rutiner för rapportering av olje- och gasreserver och därtill relaterad information, i enlighet med National Instrument 51–101 (NI 51–101), som utfärdats enligt gällande kanadensisk värdepapperslagstiftning. Olje- och gasreservskommittén rapporterade även till styrelsen om bolagets rutiner för rapportering av olje- och gasreserver och därtill relaterad information, om utnämningen av den oberoende kvalificerade revisorn för olje- och gasreserver, samt om bolagets rutiner för att förse denne med information.

Olje- och gasreservskommittén sammanträdde även med bolagsledningen och den oberoende kvalificerade revisorn för olje- och gasreserver för att granska och avgöra huruvida man skulle rekommendera styrelsen att godkänna den rapport avseende reserver och annan olje- och gasinformation som årligen ska lämnas enligt NI 51–101.

### Styrelsens representant för CR/HSE-frågor 9

Styrelsen har ett lednings- och tillsynsansvar i alla CR- och HSE-frågor inom koncernen och utser varje år en icke-anställd styrelseledamot till särskild styrelserepresentant för CR/HSE-frågor. I CR/HSE-styrelserepresentantens uppgifter ingår att föra

### Revisionskommitté 2014

Ledamöter	Mötes-närvaro	Revisionskommittén har under året	Kompletterande förutsättningar
William A. Rand, Ordförande	6/6	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Bedömt bokslutsrapporten 2013 och delårsrapporten per den 30 juni 2014 för fullständighet och riktighet och rekommenderat till styrelsen för godkännande.</li> <li>– Bedömt och godkänt delårsrapporterna per den 31 mars och 30 september 2014 å styrelsens vägnar.</li> <li>– Utvärderat redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna.</li> <li>– Följt upp och utvärderat resultatet av koncernens internrevision och riskhantering.</li> <li>– Haft tre möten, utan bolagsledningen närvarande, med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, internkontroll, riskhantering, m.m.</li> <li>– Utvärderat revisorns revisionsarbete och dennes opartiskhet och självständighet.</li> <li>– Granskat och godkänt revisorns arvode.</li> <li>– Bistått valberedningen i dess arbete med att föreslå en revisor för tillsättande vid 2015 års årsstämma.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Revisionskommitténs sammansättning uppfyller bolagsstyrningskodens krav på oberoende.</li> <li>– Alla ledamöter av revisionskommittén har betydande erfarenhet av finansiella, redovisnings- och revisionsfrågor. William A. Rand har varit ordförande i revisionskommittén sedan den bildades 2002. Asbjørn Larsen har tidigare haft befattningen som finansdirektör och VD för ett börsnoterat norskt olje- och gasprospekteringsbolag. Peggy Bruzelius har för närvarande och har tidigare haft ledande befattningar inom finansiella institutioner och bolag och har även varit ordförande i revisionskommittén för andra bolag.</li> </ul>
Asbjørn Larsen	6/6		
Peggy Bruzelius	6/6		

### Ersättningskommitté 2014

Ledamöter	Mötes-närvaro	Ersättningskommittén har under året:	Kompletterande förutsättningar
Cecilia Vieweg, Ordförande	3/3	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Granskat VD:s, de övriga medlemmarnas i den verkställande ledningen och övriga ledande befattningshavares prestationer i enlighet med bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process).</li> <li>– Upprättat en rapport avseende styrelsens utvärdering av ersättningar till den verkställande ledningen under 2013.</li> <li>– Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och -program samt bolagets ersättningspolicy.</li> <li>– Upprättat förslag till ersättningspolicy för 2014 för styrelsens och årsstämans godkännande.</li> <li>– Haft samråd med bolagets intressenter, inklusive institutionella investerare, angående det föreslagna nya LTIP 2014.</li> <li>– Med biträde av HayGroup tagit fram ett förslag på ny LTIP för godkännande av styrelsen och 2014 års årsstämma.</li> <li>– Upprättat förslag till ersättningar och andra anställningsvillkor för VD, för styrelsens godkännande.</li> <li>– Granskat VD:s förslag avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för de övriga medlemmarna i den verkställande ledningen och anställda på Vice President-nivå, för styrelsens godkännande.</li> <li>– Granskat och godkänt VD:s förslag avseende principerna för ersättning av övrig bolagsledning och andra anställda.</li> <li>– Granskat och godkänt VD:s förslag avseende 2014 års LTIP tilldelningar.</li> <li>– Med biträde av HayGroup utfört en jämförelsestudie (benchmark) avseende ersättningar.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Ersättningskommitténs sammansättning uppfyller bolagsstyrningskodens krav på oberoende.</li> <li>– Cecilia Vieweg har tidigare suttit i flera börsnoterade bolags ersättningskommittéer och ersättningskommittén har, med tanke på ledamöternas skiftande bakgrunder och allmänna erfarenhet, inklusive William A. Rands ordförandeskap i kommittén i över 10 år, omfattande kunskap och erfarenhet i frågor som rör ersättningar till ledande befattningshavare.</li> </ul>
Magnus Unger	3/3		
William A. Rand	3/3		

### Olje- och gasreservskommitté 2014

Ledamöter	Mötes-närvaro	Olje- och gasreservskommittén har under året:	Kompletterande förutsättningar
Ian H. Lundin, Ordförande	1/1	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Genomfört en allmän granskning av bolagets rutiner och förfaranden för olje- och gasreserver.</li> <li>– Granskat bolagets rutiner för sammanställning och rapportering av övrig information förenad med olje- och gasaktiviteter.</li> <li>– Sammanträtt med bolagsledningen och ERC-Equipoise Ltd., den oberoende kvalificerade revisorn för olje- och gasreserver, för att diskutera olje- och gasreservsrapporteringen för 2013.</li> <li>– Granskat olje- och gasreservsdata.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Olje- och gasreservskommitténs sammansättning uppfyllde kraven på oberoende i gällande kanadensisk värdepapperslagstiftning NI 51-101.</li> </ul>
Asbjørn Larsen	1/1		

en dialog med bolagsledningen i CR/ HSE-relaterade frågor samt att regelbundet rapportera om dessa till styrelsen. Nuvarande styrelserepresentant i CR/HSE-frågor är Asbjørn Larsen. För information om bolagets CR/HSE-aktiviteter, se avsnittet om Samhällsansvar på sidorna 44 – 53.

## Bolagsledning 10

### Ledningsstruktur

Bolagets koncernchef och VD, C. Ashley Heppenstall, är ansvarig för den löpande verksamheten i Lundin Petroleum. Han utses av, och rapporterar till, styrelsen och är den ende styrelseledamoten som är anställd i Lundin Petroleum. VD tillsätter i sin tur övriga ledande befattningshavare, vilka bistår honom i utförandet av hans uppdrag, liksom i implementeringen av styrelsens beslut och instruktioner, med målet att säkerställa att bolaget når sina strategiska mål samt fortsätter leverera ansvarsfull tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.

Lundin Petroleums bolagsledning består av högt kvalificerade personer med global erfarenhet från olje- och gasindustrin och inkluderar, förutom VD:

- Investeringskommittén, som förutom VD består av
  - Chief Operating Officer (COO), Alexandre Schneiter, som ansvarar för Lundin Petroleums prospektering och produktion världen över, liksom personalfrågor;
  - Chief Financial Officer (CFO), Mike Nicholson, som ansvarar för finansiell rapportering, internredovisning, riskhantering, skatte- och finansieringsfrågor samt ekonomi; och
  - fram till slutet av januari 2015, Senior Vice President Development (SVP Development), Chris Bruijnzeels, som ansvarade för den operativa verksamheten, reserver och optimal utveckling av Lundin Petroleums portfölj av tillgångar, liksom IT.
- Vice President Corporate Responsibility, Christine Batruch, som ansvarar för koncernens CR- och HSE-strategi, Vice President Legal, Jeffrey Fountain, som ansvarar för alla juridiska ärenden inom koncernen, samt Vice President Corporate Planning and Investor Relations, Teitur Poulsen, som är ansvarig för koncernens investerarrelationer samt alla corporate planning- och development-frågor inom Lundin Petroleum.
- Dotterbolags-/områdescheferna som ansvarar för de operativa enheternas dagliga verksamhet.

I slutet av januari 2015 skedde en förändring i bolagsledningen i och med att bolagets förra Senior Vice President Development, Chris Bruijnzeels, valde att sluta efter tolv år i bolaget.

### Bolagsledningens uppgifter och förpliktelser

VD:s arbetsuppgifter, och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD, regleras i arbetsordningen och i styrelsens instruktioner till VD. Förutom den övergripande ledningen av bolaget omfattar VD:s uppgifter även att säkerställa att styrelsen erhåller all relevant information om bolagets verksamhet, inklusive vinstutveckling, finansiell ställning och likviditet, samt information om väsentliga händelser såsom betydande tvister, avtal och utveckling av viktiga affärsrelationer. VD är också ansvarig för att upprätta erforderliga beslutsunderlag för styrelsens beslut och för att säkerställa att bolaget följer tillämplig lagstiftning, gällande aktiemarknadsregler och andra regelverk, såsom bolagsstyrningskoden. VD för också regelbunden dialog med bolagets intressenter, inklusive aktieägare, finansiella marknader, affärspartners och

myndigheter. För att kunna fullgöra dessa uppgifter för VD nära diskussioner med styrelseordföranden rörande bolagets verksamhet, finansiella ställning, kommande styrelsemöten, implementering av beslut och andra relevanta frågor.

Bolagsledningen, under VD:s ledarskap, ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens samtliga policies, riktlinjer och rutiner på ett professionellt, effektivt och ansvarsfullt sätt. Regelbundna ledningsmöten hålls för att diskutera alla kommersiella, tekniska, CR/HSE, finansiella, juridiska och andra relevanta frågor för att säkerställa att kort- och långsiktiga affärs mål nås. En detaljerad rapport som sammanfattar veckans viktigaste händelser och frågor inom verksamheten skickas också på veckobasis ut till bolagsledningen. Bolagsledningen reser ofta för att följa den fortlöpande verksamheten, söka nya affärsmöjligheter och träffa bolagets intressenter, inklusive affärspartners, leverantörer, uppdragstagare, myndighetsrepresentanter och finansiella institutioner. Bolagsledningen har också kontinuerlig kontakt med styrelsen i löpande frågor och i frågor som under hand aktualiseras, i synnerhet inom ramen för styrelsekommittéerna och styrelsens representant för CR/HSE-frågor. Bolagsledningen träffar också styrelsen minst en gång per år vid det lednings-sammansammanträde (executive session) som hålls i samband med ett styrelsemöte på någon av bolagets operativa enheter.

## Investeringskommitté 11

Bolagets investeringskommitté, som består av VD, CFO och COO, inrättades av styrelsen 2009 för att bistå styrelsen i förvaltningen av bolagets investeringsportfölj. Kommitténs uppgift är att fastställa att bolaget har en tydligt uttalad investeringspolicy, för att utveckla, granska och till styrelsen rekommendera investeringsstrategier och riktlinjer i linje med bolagets övergripande policy, samt att granska och godkänna investeringstransaktioner och att följa upp att investeringsstrategier och riktlinjer efterlevs. Till investeringskommitténs ansvar och uppgifter hör även att behandla årliga budgetar och godkänna tillägg till dessa, liksom investeringsförslag, åtaganden, återlämnande av licenser, avyttring av tillgångar samt andra investeringsrelaterade uppgifter på uppdrag av styrelsen. Investeringskommittén håller regelbundna möten och träffas oftare om verksamheten så kräver.

## Ersättningar

### Koncernens ersättningsprinciper

Lundin Petroleums målsättning är att erbjuda alla anställda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningspaket. Dessa ersättningspaket är utformade för att säkerställa att bolaget kan rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade medarbetare och belöna prestationer som höjer aktieägarvärdet.

Principerna för ersättning inom koncernen består av fyra delar: (i) grundlön, (ii) årlig rörlig lön, (iii) långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) och (iv) övriga förmåner. Som en del av den årliga utvärderingen har bolaget antagit en särskild prestationsledningsprocess (Performance Management Process) för att säkerställa att prestationer på individ- och team-nivå ligger i linje med verksamhetens strategiska och operativa mål. Individuella resultatmål fastställs formellt och centrala delar av den rörliga ersättningen är tydligt kopplade till individens förmåga att uppnå dessa mål.



**C. Ashley Heppenstall**

Koncernchef och VD,  
styrelseledamot



**Christine Batruch**

Vice President Corporate  
Responsibility



**Alexandre Schneider**

Executive Vice President och  
Chief Operating Officer



**Jeffrey Fountain**

Vice President Legal



**Mike Nicholson**

Chief Financial Officer



**Teitur Poulsen**

Vice President Corporate  
Planning and Investor  
Relations



Ytterligare information om bolagsledningen  
finns på [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com)

För att säkerställa att koncernens ersättningspaket fortsätter att vara konkurrenskraftiga och marknadsmässiga gör ersättningskommittén årliga jämförelsestudier (benchmarking). För varje studie väljs en jämförelsegrupp som består av internationella olje- och gasbolag av liknande storlek och operativ räckvidd, gentemot vilken koncernens ersättningspraxis bedöms. Nivån av grundlön, årlig rörlig lön och långfristiga incitamentsprogram bestäms kring mediannivån. Dock kan avvikelser medges i fall av mycket framstående prestationer. Med tanke på att bolaget ständigt konkurrerar med denna jämförelsegrupp för att behålla och rekrytera de bästa förmågorna på marknaden, både på operationell och ledningsnivå, anses det viktigt att koncernens ersättningspaket i första hand bestäms utifrån ersättningspraxis inom denna jämförelsegrupp.

#### Ersättningspolicy för ledande befattningshavare

Ersättning till bolagsledningen följer samma principer som för alla anställda, dock måste dessa principer godkännas av årsstämman. Ersättningskommittén upprättar därför årligen för styrelsens och därefter årsstämmans godkännande en ersättningspolicy för ledande befattningshavare. Utifrån den godkända ersättningspolicyn lägger ersättningskommittén sedan fram förslag till styrelsen beträffande ersättning och övriga anställningsvillkor för VD. VD tar fram förslag på ersättning och övriga anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare, att presenteras för ersättningskommittén och godkännas av styrelsen.

#### LTIP 2014

Årsstämman 2014 beslutade att godkänna ett nytt långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2014 för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum, vilket ger deltagarna möjligheten att erhålla aktier i Lundin Petroleum under förutsättning att de uppfyller ett prestationsvillkor under en treårig prestationsperiod, som inleds den 1 juli 2014 och avslutas den 1 juli 2017. Prestationsvillkoret baseras på aktiekursens tillväxt och lämnad utdelning (Total Shareholder Return) avseende Lundin Petroleumaktien jämfört med Total Shareholder Return för en grupp referensbolag.

Vid prestationsperiodens början tilldelades deltagarna en rättighet (LTIP Award) som, förutsatt att bland annat prestationsvillkoret är uppfyllt, berättigar deltagaren att efter prestationsperiodens slut erhålla aktier i Lundin Petroleum. Antalet prestationsaktier som en deltagare kan tilldelas begränsas till ett värde av tre gånger hans/hennes årliga bruttgrundlön för 2014. Det totala antalet aktier tilldelade enligt LTIP 2014 för år 2014 var 608 103.

Styrelsen äger rätt att efter egen bedömning reducera (inklusive reducera till noll) tilldelning av prestationsaktier i de fall den skulle anse att den underliggande prestationen inte speglar utfallet av prestationsvillkoret, till exempel med hänsyn till det operativa kassaflödet, reserver, och prestationer inom HSE. Deltagarna äger inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra LTIP Awards eller andra rättigheter eller skyldigheter enligt LTIP 2014, eller utöva några aktieägar rättigheter avseende LTIP Awards under prestationsperioden.

LTIP Awards berättigar deltagare att förvärva redan existerande aktier i Lundin Petroleum. Tilldelade aktier enligt LTIP 2014 är föremål för vissa överlåtelseinskränkningar i syfte att säkerställa

## LUNDIN PETROLEUM AB:S ERSÄTTNINGSPOLICY 2014 FÖR BOLAGSLEDNINGEN

### Policyns tillämpning och mål

I denna ersättningspolicy avser "bolagsledningen" bolagets koncernchef och verkställande direktör (President och Chief Executive Officer), Executive Vice President och Chief Operating Officer, Chief Financial Officer, Senior Vice President Development samt anställda på Vice President-nivå. Bolagsledningen innefattar för närvarande sju ledande befattningshavare.

Lundin Petroleums målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå koncernens mål samt att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna prestationer som höjer aktieägarvärdet. Koncernen tillämpar således denna ersättningspolicy för att säkerställa att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och gällande best practice, i syfte att tillförsäkra att bolagsledningen erhåller skälig ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

### Ersättningskommittén

Styrelsen i Lundin Petroleum har upprättat ersättningskommittén för att bland annat administrera denna ersättningspolicy. Ersättningskommittén skall erhålla information om samt förbereda styrelsens och årsstämmans beslut i frågor avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Kommittén sammanträder regelbundet och i dess uppgifter ingår att följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen och tillämpningen av denna ersättningspolicy, samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningskommittén kan rådfråga externa ersättningskonsulter, dock skall ersättningskommittén försäkra sig om att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som sådana konsulter kan ha för bolaget eller bolagsledningen.

### Ersättningskomponenter

Ersättningar till bolagsledningen innehåller fyra huvudkomponenter:

- a) grundlön;
- b) årlig rörlig lön;
- c) långsiktigt incitamentsprogram (long-term incentive plan); och
- d) övriga förmåner.

att deltagarna bygger upp ett meningsfullt aktieinnehav i Lundin Petroleum. Förväntad nivå på aktieäggande är antingen 50 procent eller 100 procent (200 procent för VD) av deltagarens årliga bruttgrundlön, beroende på deltagarens ställning inom koncernen.

### Uppföljning och utvärdering av resultat

Styrelsen är också ansvarig för att kontinuerligt följa upp och utvärdera VD:s arbete och ska minst en gång per år göra en formell genomgång av de resultat VD uppnått under året. Under 2014 gjorde ersättningskommittén för styrelsens räkning en genomgång av bolagsledningens och VD:s arbete och resultat.

## Grundlön

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, skall vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom den ledande befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen liksom övriga komponenter i den ledande befattningshavarens ersättning skall ses över årligen för att säkerställa att sådan ersättning förblir konkurrenskraftig och marknadsmässig. Som en del av denna utvärdering företar ersättningskommittén årliga "benchmarking" jämförelser av bolagets ersättningspolicy och förfaranden.

## Årlig rörlig lön

Bolaget anser att årlig rörlig lön är en viktig del av den ledande befattningshavarens ersättningspaket där anknytna resultatmål reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärdet. Genom bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process) fastslår bolaget förutbestämda och mätbara kriterier för varje ledande befattningshavare i syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande för aktieägarna.

Den rörliga lönen skall under normala affärsförhållanden vara kopplad till ett förutbestämt kriterium, vilket är att lönen skall ligga inom intervallet en till tolv månadslöner. Ersättningskommittén kan dock rekommendera till styrelsen för godkännande en årlig rörlig lön som ligger utanför detta intervall under förhållanden, eller i förhållande till prestationer, som ersättningskommittén betraktar som exceptionella.

Kostnaden för årlig rörlig lön för 2014 beräknas variera mellan ingen utbetalning vid miniminivån och 25,6 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter) vid maximinivån, baserat på bolagsledningens nuvarande sammansättning.

## Långsiktigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan)

Bolaget anser att det är lämpligt att strukturera sina långsiktiga incitamentsprogram (long-term incentive plans (LTIP)) på ett sätt som förenar incitament för bolagsledningen med aktieägarintressen. Ersättning som är kopplad till aktiekursen leder till större personligt engagemang för bolaget. Därför anser styrelsen att bolagets LTIP för bolagsledningen skall vara kopplad till bolagets aktiekurs.

Information avseende de väsentliga villkoren i 2014 års föreslagna LTIP för bolagsledningen finns tillgänglig som en del av handlingarna inför årsstämman på [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

Kostnaden för 2014 års föreslagna LTIP vid tilldelning beräknas variera mellan ingen utbetalning vid miniminivån och 95,0 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter) vid maximinivån, baserat på bolagsledningens nuvarande sammansättning.

## Övriga förmåner

Övriga förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra sina arbetsuppgifter. Övriga förmåner inkluderar lagstadgade pensionsförmåner som innehåller en definierad avsättningsplan med premier baserade på hela grundlönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och grundlönen är beroende av den ledande befattningshavarens ålder.

## Avgångsvederlag

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och tolv 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, uppgående till högst två års grundlön, för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget. Styrelsen är vidare bemyndigad att i enskilda fall godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstiden och avgångsvederlag till följd av en väsentlig ägarförändring, om anställningen sägs upp av bolaget utan saklig grund, eller under andra omständigheter enligt styrelsens bedömning. Sådana avgångsvederlag kan leda till utbetalning om högst ett års grundlön; inga andra förmåner skall ingå. Det sammanlagda avgångsvederlaget (dvs. för uppsägningstid och avgångsvederlag) skall vara begränsat till högst två års grundlön.

## Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen är bemyndigad att i enlighet med 8 kap. 53 § aktiebolagslagen frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

## Utestående ersättningar

Information avseende tidigare beslutade ersättningar till bolagsledningen som inte har förfallit till betalning (om några) finns tillgänglig i not 32 i bolagets årsredovisning.

## Avvikelse från 2013 års ersättningspolicy

År 2013 enades styrelsen om en avvikelse från 2013 års ersättningspolicy och godkände ett avgångsvederlag för bolagets tidigare Chief Financial Officer. Styrelsen ansåg att särskilda skäl motiverade en sådan avvikelse med hänsyn till den tidigare Chief Financial Officers betydande bidrag till bolaget under hans tjänsteår. Avvikelsen beskrivs i detalj i not 31 i bolagets årsredovisning (2013).

Slutsatserna presenterades för styrelsen tillsammans med förslag till ersättning till VD och bolagsledning. Varken VD eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

I ersättningskommitténs uppgifter ingår att följa upp och utvärdera den generella tillämpningen av den ersättningspolicy som årsstämman godkände. I samband med detta upprättar ersättningskommittén för styrelsens godkännande en årlig rapport om tillämpningen av ersättningspolicy och utvärderingen av ersättningar till den verkställande ledningen.

Som en del av denna utvärderingsprocess verifierar bolagets externa revisor också varje år att ersättningspolicyen har tillämpats korrekt. Båda rapporterna är tillgängliga på Lundin Petroleum's webbplats.

## Styrelsens förslag till 2015 års årsstämma för ersättning till bolagsledningen

För information om styrelsens förslag till 2015 års årsstämma för ersättningar till bolagsledningen, inklusive ett LTIP liknande det som godkändes av 2014 års årsstämma, se Förvaltningsberättelsen, sidan 88.



Styrelsen				
Namn	Ian H. Lundin	Peggy Bruzelius	C. Ashley Heppenstall	Asbjørn Larsen
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002)	Ledamot	Koncernchef och VD, ledamot	Ledamot, styrelsens representant i CR/HSE-frågor
Vald	2001	2013	2001	2008
Född	1960	1949	1962	1936
Utbildning	Bachelor of Science, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Bachelor of Science, matematik, från University of Durham.	Norska Handelshögskolan (NHH).
Erfarenhet	Ian H. Lundin var tidigare VD i International Petroleum Corp. under 1989–1998, i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Peggy Bruzelius har tidigare varit VD för ABB Financial Services AB och hon har också lett Skandinaviska Enskilda Banken AB:s division för kapitalförvaltning.	C. Ashley Heppenstall har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993. Han var CFO i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Asbjørn Larsen var finansdirektör i Saga Petroleum under 1978–1979 och VD under 1979–1998.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseordförande i Etrion Corporation och ledamot i Bukowski Auktioner AB.	Styrelseordförande i Lancelot Asset Management AB och ledamot i Axfood AB, Diageo PLC, Akzo Nobel NV och Skandia Liv.	Ledamot i Etrion Corporation, ShaMaran Petroleum Corp., Gateway Storage Company Limited och Africa Energy Corp.	Ledamot i Selvaag Gruppen AS, The Montebello Cancer Rehabilitation Foundation och The Tom Wilhelmsen Foundation.
Aktier i Lundin Petroleum (per den 31 december 2014)	0 <sup>1</sup>	8 000	1 391 283	12 000
Deltagande i styrelsemöten	9/10	10/10	10/10	10/10
Deltagande i revisionskommitténs möten	–	6/6	–	6/6
Deltagande i ersättningskommitténs möten	–	–	–	–
Deltagande i olje- och gasreservkommitténs möten	1/1	–	–	1/1
Arvode för styrelse- och kommittéarbete	SEK 1 025 000	SEK 595 000	0	SEK 595 000
Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget <sup>6</sup>	SEK 1 590 000	0	0	0
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja <sup>2</sup>	Ja	Nej <sup>3</sup>	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej <sup>1</sup>	Ja	Nej <sup>3</sup>	Ja

1 Ian H. Lundin är stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 11 538 956 aktier i bolaget, och 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.

2 Ian H. Lundin har regelbundet blivit engagerad av bolagsledningen för uppdrag mot ersättning som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet. Enligt valberedningens och bolagets mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och bolagsledningen.

3 C. Ashley Heppenstall är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolaget och bolagsledningen eftersom han är koncernchef och VD i Lundin Petroleum, och inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i bolag där bolag som är associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och rösttalet.

## Styrelsen

Lukas H. Lundin	William A. Rand	Magnus Unger	Cecilia Vieweg
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot
2001	2001	2001	2013
1958	1942	1942	1955
Examen från New Mexico Institute of Mining, Technology and Engineering.	Commerce examen (ekonomi) från McGill University, juristexamen från Dalhousie University, Master of Laws examen i internationell rätt från London School of Economics och Doctorate of Laws från Dalhousie University (Hon.).	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Juris kandidatexamen från Lunds universitet.
Lukas H. Lundin har haft ett flertal nyckelpositioner i bolag där familjen Lundin är storägare.	William A. Rand praktiserade juridik i Kanada fram till 1992 varefter han var med och bildade ett investmentbolag och fortsatte inom det privata näringslivet.	Magnus Unger var vice VD inom Atlas Copco-koncernen under 1988 – 1992.	Cecilia Vieweg är chefsjurist på AB Electrolux och ledamot i koncernledningen sedan 1999. Hon arbetade tidigare som bolagsjurist på högre befattningar i bolag inom AB Volvo-koncernen och inom advokatbranschen.
Styrelseordförande i Lundin Mining Corp., Denison Mines Corp., Lucara Diamond Corp., NGEx Resources Inc., Lundin Gold Inc. och Lundin Foundation, ledamot i Bukowski Auktioner AB.	Ledamot i Lundin Mining Corp., Denison Mines Corp., New West Energy Services Inc. och NGEx Resources Inc.	–	Ledamot i Teknikföretagen och Aktiemarknadsnämnden.
788 331 <sup>4</sup>	118 441	250 000	3 500
9/10	10/10	10/10	9/10
–	6/6	–	–
–	3/3	3/3	3/3
–	–	–	–
SEK 495 000	SEK 745 000	SEK 595 000	SEK 645 000
0	0	0	0
Ja	Ja	Ja	Ja
Nej <sup>4</sup>	Nej <sup>5</sup>	Ja	Ja

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.

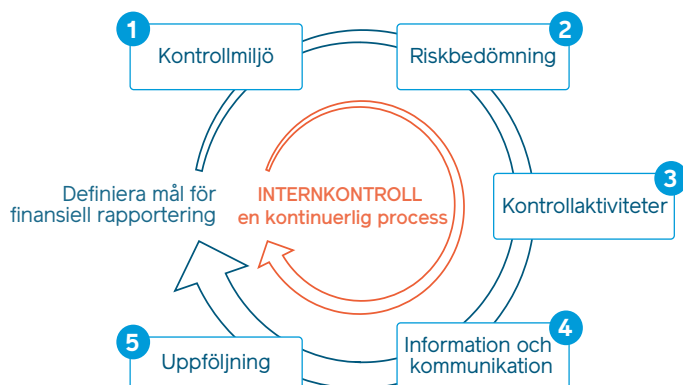
5 Enligt valberedningens och bolagets mening är William A. Rand inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i bolag där bolag som är associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

6 Dessa ersättningar som betalats under 2014 är hänförliga till särskilda uppdrag som utförts för koncernens räkning. Betalningen av dessa ersättningar var i enlighet med de arvoden som godkänts av årsstämmorna 2013 och 2014.

## Internkontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen

### Inledning

Styrelsens ansvar för bolagets internkontroll av den finansiella rapporteringen regleras av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och bolagsstyrningskoden. Informationen i denna rapport är begränsad till internkontroll och riskhantering av den finansiella rapporteringen och beskriver hur internkontrollen av den finansiella rapporteringen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet.



### System för internkontroll av finansiell rapportering

Lundin Petroleums mål för den finansiella rapporteringen är att punktligt och noggrant tillhandahålla tillförlitlig och relevant information för interna och externa syften, i enlighet med gällande lagar och förordningar. För att säkerställa att detta mål uppfylls har bolaget utarbetat ett system för internkontroll av den finansiella rapporteringen. Ett internkontrollsystem kan endast ge en rimlig försäkran, inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Systemets syfte är att hantera, snarare än att eliminera, risken för att misslyckas med att uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

### Internrevisor <sup>12</sup>

Lundin Petroleums internrevisor tillhandahåller en oberoende och objektiv utvärderingsfunktion som har inrättats som en tjänst för att tillföra värde till organisationen. Internrevisorn befattar sig med kontrollsystemens lämplighet och effektivitet samt om de hanteras, underhålls, efterlevs och fungerar på ett effektivt sätt. I detta syfte kommer internrevisorn att utvärdera kontroller som främjar en effektiv rapportering till ledningen, efterlevnad av rutiner, skydd av organisatoriska tillgångar och intressen samt effektiv kontroll. Internrevisorn rapporterar till revisionskommittén.

### De fem huvudkomponenterna

Lundin Petroleums system för internkontroll av finansiell rapportering består av fem huvudkomponenter, som beskrivs nedan, och baseras på det ramverk för internkontroll som givits ut av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Koncernen använder en uppdaterade versionen av COSO ramverket med dess 17 principer. Internkontrollen av den finansiella rapporteringen innebär en fortlöpande utvärdering av koncernens risker och kontrollaktiviteter. Utvärderingsarbetet är en ständigt pågående process som innefattar såväl interna som externa jämförande studier, liksom förbättring och utveckling av kontrollaktiviteter.

### Kontrollmiljö <sup>1</sup>

Lundin Petroleums styrelse har det övergripande ansvaret för att etablera ett effektivt system för internkontroll. Revisionskommittén bistår styrelsen avseende finansiell rapportering, internkontroll och rapportering av finansiella risker. Revisionskommittén övervakar även effektiviteten i internrevisionen, internkontrollen och den finansiella rapporteringen samt granskar de finansiella delårsrapporterna och bokslutsrapporten.

VD ansvarar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö i den löpande verksamheten, liksom för att hantera systemet för internkontroll och riskhantering inom koncernen. VD bistår i detta arbete av bolagsledningen på olika nivåer. Lundin Petroleums internrevisor är vidare ansvarig för att se till att regelverket för internkontroll följs.

Att utveckla och implementera ett ramverk för hela koncernen med konsekventa policies och rutiner som stärker koncernens interna kontroll, är en ständigt pågående process. Tillsammans med lagar och externa regelverk utgör dessa interna policies och rutiner den kontrollmiljö som är grunden för Lundin Petroleums process för internkontroll och riskhantering. Samtliga medarbetare är skyldiga att följa dessa policies och rutiner inom sitt eget kontroll- och riskhanteringsområde.

### Riskbedömning <sup>2</sup>

Riskbedömning sker fortlöpande inom Lundin Petroleum som en integrerad del av ramverket för internkontroll. Riskbedömning är en process som identifierar, spårar och bedömer risken för väsentligt fel i koncernens finansiella rapportering och redovisningssystem. Denna process ligger till grund för utformningen av de kontrollaktiviteter som krävs för att minska identifierade risker.

Risker i förhållande till finansiell rapportering följs upp och bedöms av styrelsen genom revisionskommittén. Som en del i riskbedömningen granskar och analyserar Lundin Petroleum befintliga risker i den finansiella rapporteringsprocessen och strukturerar utifrån dessa sina system för internkontroll. Riskbedömningen görs kvartalsvis utifrån en standardiserad metodik som baseras på sannolikhet och potentiell påverkan, och dokumenteras därefter i en koncerngemensam riskkarta. Efter det att risker identifierats och utvärderats implementeras kontrollaktiviteter i syfte att minimera riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen. Slutsatserna av riskbedömningen rapporteras till ledningen och styrelsen genom revisionskommittén. Identifierade riskområden minskas genom affärsprocesser som integrerar riskhantering, policies och rutiner, liksom fördelning av ansvar och befogenheter. För ytterligare information om olika risker, se avsnittet Risker och riskhantering på sidorna 70–71.

### Kontrollaktiviteter **3**

Ekonomiavdelningen på respektive dotterbolag är ansvarig för regelbunden analys av de finansiella resultaten och för att rapportera slutsatserna till ekonomiavdelningen på koncernnivå. Ett antal andra kontrollaktiviteter har också integrerats i den finansiella rapporteringsprocessen, för att säkerställa både att verksamheten bedrivs effektivt och att den finansiella rapporteringen ger en korrekt och rättvisande bild vid varje rapporteringstillfälle.

Investeringskommittén övervakar koncernens investeringsbeslut genom den årliga budgetprocessen, samt begärda budgettillägg under året, m.m., och ger vid behov rekommendationer till styrelsen. Investeringskommittén sammanträder regelbundet och dess gransknings- och godkännandeprocess utgör en viktig kontrollaktivitet inom koncernen.

Internrevisorn utför regelbundna riskbedömningar och revisioner enligt en intern revisionsplan som godkänns av revisionskommittén två gånger per år. Därutöver samordnar internrevisorn de joint venture-revisioner som genomförs av Lundin Petroleum. I olje- och gasindustrin bedrivs verksamhet genom joint ventures, där partners delar kostnader och risker. För att säkerställa att redovisningsrutinerna följs och att kostnaderna är i enlighet med samarbetsavtalet har joint venture-partners rätt att, avseende tillgångar där de inte är operatör, revidera den partner som är operatör.

### Information och kommunikation **4**

Att förse alla nivåer inom koncernen, liksom externa parter, med relevant information i rätt tid på ett komplett och korrekt sätt, är en viktig del av ramverket för internkontroll.

Interna policies och rutiner för finansiell rapportering, som koncernens befogenhetspolicy (Authorisation Policy), manual för redovisningsprinciper (Group Accounting Principles Manual) och finans- och redovisningsmanual (Finance and Accounting Manual), uppdateras och kommuniceras regelbundet av bolagsledningen till alla berörda anställda, samt finns tillgängliga genom bolagets interna nätverk.

En kommunikationspolicy för externkommunikation har formulerats. Policyen har godkänts av styrelsen och definierar hur, av vem och på vilket sätt extern information ska kommuniceras.

---

### Följande interna dokument är väsentliga delar av kontrollmiljön inom Lundin Petroleum

- Uppförandekoden: uppförandekoden fastställer Lundin Petroleums vägledande principer och beskriver det ansvar bolaget har gentemot sina intressenter.
- Antibedrägeripolicyn: denna policy beskriver medarbetarnas ansvar när det gäller att förhindra bedrägerier, vad man ska göra om man misstänker bedrägeri och vilka åtgärder ledningen ska vidta vid ett misstänkt eller konstaterat bedrägeri.
- Whistleblowingpolicyn: denna policy antogs som ett komplement till antibedrägeripolicyn och är avsedd att fanga upp allvarliga missförhållanden som kan ha väsentliga konsekvenser för koncernen.
- Befogenhetspolicyn: denna policy definierar de befogenhetsgränser som tillämpas i koncernen.
- Koncernens manual för redovisningsprinciper: denna manual fastställer koncernens redovisningsprinciper, förklarar hur transaktioner ska redovisas och tydliggör upplysningskraven. Manualen fokuserar på redovisningsprinciper som tillämpas i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS).
- Finans- och redovisningsmanual: denna manual beskriver de löpande redovisningsrutinerna i koncernen.
- Riskhanteringspolicy: riskhanteringspolicyn etablerar ett koncerngemensamt synsätt på de minimikrav och principer som ska gälla riskhantering i all verksamhet som sker inom koncernen.

---

### Uppföljning **5**

Styrelsen, revisionskommittén och bolagsledningen, inklusive bolagets CFO, utför uppföljningsaktiviteter i syfte att säkerställa att internkontrollen av den finansiella rapporteringen bedrivs på ett effektivt sätt. Internrevisorn och koncernens ekonomiavdelning följer upp hur interna policies, rutiner och andra policydokument efterlevs. Därutöver följer internrevisorn också upp tidigare års internrevisioner och riskbedömningar för att säkerställa att lämpliga korrigerande åtgärder har vidtagits, vilket utgör en viktig uppföljningsaktivitet. Uppföljning sker på central nivå, men också lokalt i dotterbolagen.

Stockholm, 8 april 2015

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ)

### Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Lundin Petroleum AB (publ), org.nr 556610–8055

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2014 på sidorna 54–73 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 8 april 2015  
PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Johan Malmqvist  
Auktoriserad revisor