

NB The English text is an in-house translation for information purposes only, in the event of differences between the translation and the Swedish text the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämman med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, torsdagen den 5 maj 2011 kl. 13.00, Spegelsalen på Grand Hotel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held Thursday May 6, 2010 at 1.00 pm, Spegelsalen at Grand Hotel, Södra Blasieholmshamnen 8 in Stockholm.

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

Present: *Shareholders present according to list in **Appendix 1**, including number of shares and vote per shareholder entitled to vote at the Annual General Meeting.*

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

Ordföranden meddelade att årsstämman simultanöversattes från svenska till engelska samt engelska till svenska i tillämpliga delar och att översättningen tillhandahålls via hörlurar.

The Annual General Meeting was opened by the Chairman of the Board, Ian H. Lundin, who welcomed the shareholders to the Meeting.

The Chairman announces that the Annual General Meeting is translated simultaneously from Swedish to English and English to Swedish in applicable parts and that the translation provided through headphones.

§ 2

Det beslutades att välja Ian H. Lundin att som ordförande leda dagens stämma.

Det antecknades att det uppdragits till advokat Erik Nerpin att föra protokoll vid stämman.

Ian H. Lundin was appointed Chairman of the Meeting to lead the proceedings.

It was noted that attorney Erik Nerpin, had been appointed to serve as Secretary of the Meeting.

§ 3

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

*The attached list of shareholders present at the Meeting, **Appendix 1**, was approved as voting register for the Meeting.*

§ 4

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 2**, att gälla som dagordning för stämman.

Det antecknades att Arne Svahn föreslog att dagordningen skulle ändras på det sättet att förslaget under punkt 19 behandlas under punkt 14.

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

It was noted that Arne Svahn proposed that the agenda be modified so that the proposal under item 19 is included in item 14.

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Ulrika Danielson, som ombud för Andra AP-Fonden, och Ossian Ekdahl, som ombud för Första AP-Fonden.

Ulrika Danielsson, as representative of Andra AP-Fonden, and Ossian Ekdahl, as representative of Första AP-Fonden, were appointed to approve the minutes of the Meeting together with the Chairman.

§ 6

Sedan det upplysts att kallelse enligt § 10 i bolagsordningen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet torsdagen den 7 april 2011, antecknades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

It was informed that the notice to the Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar and on the Company's webpage as well as information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on Thursday April 7, 2011, in accordance with § 10 of the Articles of Association, where after it was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Anförande hölls av verkställande direktör C. Ashley Heppenstall angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2010. Anförandet hölls på engelska och översattes simultant till svenska.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

C. Ashley Heppenstall, Chief Executive Officer, held a speech regarding the operations of the Company for the financial year 2010. The speech was held in English and was simultaneously translated into Swedish.

The Management answered questions from the shareholders.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2010 framlades, **Bilaga 3**.

Auktoriserade revisorn Bo Karlsson redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2010, liksom för revisorernas yttrande över bolagets principer för ersättning till och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna vinstdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2010 års förvaltning.

Det beslutades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, vederbörligen framlagts.

The Board of Directors' and the Chief Executive Officer's annual report and consolidated annual report for the financial year 2010, as well as the profit and loss statement and balance sheet included therein, were presented, Appendix 3.

Bo Karlsson, authorized public accountant, reported on the auditing work and presented the auditors' report and the auditors' group report for the financial year 2010, as included in the annual report and the consolidated annual report, as well as the auditor's comments on the Company's principles for compensation and other terms of employment to the Management.

It was noted that the auditors had recommended the adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet, and the proposed allocation of profits as well as the discharge of liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the administration of the Company's business the financial year 2010.

It was resolved that the annual report and the consolidated annual report, including the auditors' report and the group auditors' report, had been presented in the prescribed manner.

§ 9

Det beslutades att fastställa den i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2010 respektive per 2010-12-31.

It was resolved to adopt the profit and loss statement and the balance sheet and the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet for the financial year 2010 and as per December 31, 2010, as included in the annual report of the Board of Directors and the Chief Executive Officer.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att moderbolagets fria egna kapital om 6 487 891 000 kronor, inklusive årets resultat om 3 936 086 000 kronor, överförs i ny räkning och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2010.

In accordance with the proposal of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, it was resolved that the unrestricted equity of the Parent Company of SEK 6 487 891 000, including the net result for the year of SEK 3 936 086 000, be brought forward, and that no dividends are to be paid to the shareholders for the financial year 2010.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

Det antecknades att beslutet var enhälligt och att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i omröstningen.

It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2010.

It was noted that the resolution was unanimous and that the members of the Board and the Managing Director did not participate in the voting.

§ 12

Styrelseledamoten och valberedningens ordförande Magnus Unger presenterade valberedningens arbete och valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, ii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter samt iii) arvoden till revisoreerna, **Bilaga 4**.

Det antecknades att information om föreslagna ledamöters uppdrag, med undantag för Kristin Færøvik, framgår av sid. 50 i årsredovisningen.

Den föreslagna styrelseledamoten Kristin Færøvik presenterade sig.

Magnus Unger, Member of the Board of Directors and Chairman of the Nomination Committee, gave a presentation on the work performed by the Nomination Committee as well as the proposals of the Nomination Committee in respect of i) election of Chairman and other members of the Board of Directors, ii) remuneration to the Chairman and other members of the Board of Directors, and iii) remuneration of the auditors, in accordance with the proposals included in the notice to the Meeting, Appendix 4.

It was noted that the annual report contains information regarding other assignments held by the proposed members of the Board of Directors, except for Kristin Færøvik on page 50.

The proposed member of the Board of Directors Kristin Færøvik introduced herself.

§ 13

Det beslutades att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma skall bestå av åtta styrelseledamöter utan suppleanter.

It was resolved that until the next annual general meeting, the Board of Directors shall consist of eight members, with no deputy members.

§ 14

Det beslutades att arvode till styrelseledamöterna skall utgå med 4 200 000 kronor att fördelas enligt följande: 800 000 kronor till styrelseordföranden, 400 000 kronor till övriga styrelseledamöter utom verkställande direktören C. Ashley Heppenstall och 100 000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer (totalt högst 1 000 000 kronor för kommittéarbete).

It was resolved that the Board of Directors shall receive a total compensation of SEK 4,200,000 to be divided as follows: SEK 800,000 to the Chairman of the Board, SEK 400,000 to the other

members of the Board except the Chief Executive Officer C. Ashley Heppenstall and SEK 100,000 for each assignment in the Committees of the Board of Directors (in total not more than SEK 1,000,000 for committee work).

§ 19

Se §4/refer to §4

Det beslutades att ett belopp om högst 2 500 000 kronor skall finnas tillgängligt för arvodering av styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget i enlighet med Bilaga 5.

Det antecknades att aktieägare förtecknade i **Bilaga 5** röstade emot beslutet i enlighet med en anmälan ingiven före stämman.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved that an amount of not more than SEK 2,500,000 shall be available for remuneration of members of the Board of Directors for special assignments outside the directorship in accordance with Appendix 5.

It was noted that the shareholders listed in Appendix 5 had notified before the meeting that they voted against the proposal.

It was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 15

Det beslutades att till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Ian H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen, Dambisa F. Moyo och val av Kristin Færøvik som ny ledamot.

Det beslutades att omvälvja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

Det antecknades att aktieägare förtecknade i Bilaga 5 röstade emot beslutet i enlighet med en anmälan ingiven före stämman.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved to re-elect the members of the Board of Directors Ian. H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall and Asbjørn Larsen, Dambisa F. Moyo and to elect Kristin Færøvik as a new member of the Board until the end of the next annual general meeting.

It was resolved to re-elect Ian H. Lundin as Chairman of the Board of Directors.

It was noted that the shareholders listed in Appendix 5 had notified before the meeting that they voted against the proposal.

It was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 16

Det beslutades att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved to remunerate the auditors in accordance with approved invoices.

§ 17

Styrelseledamot William A. Rand presenterade i kallelsen intagna förslag beträffande

- I. 2011 års ersättningspolicy för koncernledningen,
- II. ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelsearbetet,
- III. bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev, och
- IV. bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier.

Det antecknades att förslagen avseende (i) - (iii) och (iv) framlagts av styrelsen och att förslaget avseende (ii) framlagts av aktieägare som företräder cirka 30 procent av aktierna i bolaget.

Besvarade bolagsledningen och ordföranden för stämman frågor från aktieägarna.

The member of the Board William A. Rand presented the proposals included in the notice in respect of

- I. *the 2011 Policy on Remuneration for the Executive Management,*
- II. *remuneration of Board members for special assignments outside the directorship,*
- III. *authorization of the Board to resolve on new issue of shares and convertible debentures, and*
- IV. *authorization of the Board to resolve on repurchase and sale of shares.*

It was noted that proposals in items (i) – (iii) and (iv) were proposed by the Board of Directors and that the proposal in item (ii) was proposed by shareholders representing approximately 30 percent of the shares in the Company.

The Management and the Chairman of the Meeting answered questions from the shareholders.

§ 18

Det beslutades om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen i enlighet med Bilaga 4.

It was resolved to adopt principles for compensation and other terms of employment for Management in accordance with Appendix 4.

§ 19

Se § 14/refer to § 14

§ 20

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om:

- I. nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De nya aktierna skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas

företrädesrätt, emitteras till ett belopp som nära ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen; och

- II. emission av konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De konvertibla skuldebreven skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till en kurs som nära ansluter till marknadsvärdet baserat på aktiekursen vid tiden för genomförandet av emissionen av de konvertibla skuldebreven.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra företagsförvärv eller andra större investeringar. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 35 000 000. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt om cirka 10 procent.

Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, röstade emot styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att genomföra nyemission med motiveringen att skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt inte var tillräckligt utförligt presenterade.

Tomas Ehlin, som ombud för bl.a. Nordea Sweden Fond, röstade emot förslaget med motiveringen att Nordea Sweden Fund med flera inte kan stödja ett förslag som innebär att avvika från aktieägares företrädesrätt.

Det antecknades att aktieägare förtecknade i Bilaga 5 röstade emot beslutet i enlighet med en anmälan ingiven före stämman. Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved to authorize the Board of Directors to resolve on one or more occasions until the next Annual General Meeting:

- I. *To issue new shares with consideration in cash or in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to not apply the shareholders pre-emption rights. To the extent the new shares are issued with non-application of the shareholders pre-emption rights they shall be issued at a subscription price that closely corresponds to the market price of the shares at the time of the issue, and*
- II. *To issue convertible debentures with consideration in cash or in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to not apply the shareholders pre-emption rights. To the extent the convertible debentures are issued with non-application of the shareholders pre-emption rights they shall be issued at a subscription price that closely corresponds to market value based on the market price of the shares at the time of the issue of the convertible debentures.*

The reason for non-application of the shareholders' pre-emption rights is to enable business acquisitions or other major investments. The total number of shares that can be issued based on the authorization may not exceed 35,000,000. If the authorization is exercised in full, the newly issued shares would constitute approximately 10 per cent of the share capital.

Per Lundin, as representative of the Swedish Shareholders' Association and others, states his reservation against the proposal with the motivation that the proposal to authorize the Board of Directors to resolve on new issues of shares without pre-emption rights for the shareholders was not explained in the necessary extent.

Tomas Ehlin, as representative of Nordea Sweden Fund and others, voted against the proposal since Nordea Sweden Fund does not wish to support a proposal which enables the Board of Directors to resolve on new issue of shares without pre-emption rights for the shareholders.

It was noted that the shareholders listed in Appendix 5 had notified before the meeting that they voted against the proposal. It was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 21

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på NASDAQ OMX Stockholm och Torontobörsen ("Börserna"). Det högsta antalet återköpta aktier skall vara sådant att bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger fem procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv av aktier får ske endast till ett pris inom det på Börserna vid var tid registrerade intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Återköp skall ske i enlighet med bestämmelserna om återköp av aktier i tillämpliga börsregler.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ett instrument att optimera Lundin Petroleums kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna samt att säkra Lundin Petroleums kostnader avseende dess incitamentsprogram. Bemyndigandet skall även innefatta att säkerställa åtagandena avseende incitamentsprogrammen genom förvärv av derivat. Återköpta aktier får inte överlätas till anställda i bolaget.

Per Lundin, som ombud för bl.a. Sveriges Aktiesparares Riksförbund, röstade emot förslaget.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Board of Directors, to authorize the Board of Directors, during the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of Lundin Petroleum shares on the NASDAQ OMX Stockholm Exchange or the Toronto Stock Exchange (the "Exchanges"). The maximum number of shares repurchased shall be such that shares held in treasury from time to time do not exceed five per cent of all shares of the Company. Repurchase of shares on the Exchange may take place only at a price within the spread between the highest bid price and lowest ask price as registered from time to time on the Exchanges.

The purpose of the authorization is to provide the Board of Directors with an instrument to optimize Lundin Petroleum's capital structure and thereby create added value for the shareholders and to secure Lundin Petroleum's obligations under its incentive plans. The authorization shall also include the right to secure the obligations under the incentive plans by the acquisition of derivatives. Repurchased shares may not be transferred to the Company's employees.

Per Lundin, as a representative of the Swedish Shareholders' Association and others, voted against the proposal.

It was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 22

Det beslutades i enlighet med valberedningens framlagda förslag att nomineringsprocessen inför årsstämman 2012 skall följa samma förfarande som innevarande år, innebärande att styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare baserat på ägarförhållandena den 1 augusti 2011 att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2012. Om ägarförhållandena förändras väsentligt innan

valberedningen uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen skall utse en ordförande inom sig.

Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2012:

- I. förslag till val av ordförande vid stämman,
- II. förslag till val av styrelseledamöter,
- III. förslag till val av styrelseordförande,
- IV. förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete,
- V. förslag till val av revisorer (vid behov),
- VI. förslag till revisorsarvode samt
- VII. förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2013 års årsstämma.

Det antecknades att aktieägare förtecknade i Bilaga 5 röstade emot beslutet i enlighet med en anmälan ingiven före stämman. Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved, in accordance with the proposal of the Nomination Committee as presented, that the nomination process for the Annual General Meeting 2012 shall follow the same procedure as the current year, meaning that the Chairman of the Board shall invite three or four of the largest shareholders of the Company based on the shareholdings as per August 1, 2011 to form a Nomination Committee. The names of the members of the Nomination Committee shall be announced not later than six months prior to the Annual General Meeting in 2012. If the shareholding in the Company is significantly changed before the Nomination Committee's work is completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. The Nomination Committee shall remain in office until a new Nomination Committee has been appointed. The Nomination Committee shall appoint its Chairman within the Nomination Committee.

The Nomination Committee shall prepare the following proposals for resolutions to the Annual General Meeting in 2012:

- I. *proposal for Chairman of the meeting,*
- II. *proposal for members of the Board of Directors,*
- III. *proposal for Chairman of the Board of Directors,*
- IV. *proposal for remuneration of the members of the Board of Directors, between the Chairman and other members of the Board of Directors and remuneration for Committee work,*
- V. *proposal for election of auditors (when needed),*
- VI. *proposal for remuneration of the Company's auditors, and*
- VII. *proposal for the principles of the nomination process for the AGM in 2013.*

It was noted that the shareholders listed in Appendix 5 had notified before the meeting that they voted against the proposal. It was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 23

Det antecknades att inga övriga frågor föranmälts till stämman.

It was noted that no other matters had been notified to the Meeting.

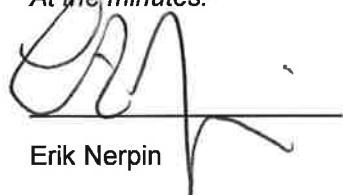
§ 24

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

The Chairman declared the Meeting closed.

Vid protokollet:

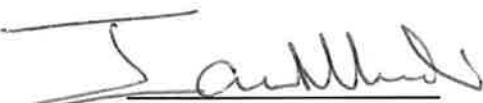
At the minutes:



Erik Nerpin

Justeras:

Approved:



Ian H. Lundin



Ulrika Danielsson



Ossian Ekdahl

DAGORDNING för årsstämma med aktieägarna i LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av verkställande direktören.
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
9. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
10. Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen.
11. Beslut i fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
12. Presentation av Valberedningen:
 - Valberedningens arbete
 - Förslag till val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter
 - Förslag till styrelsearvoden för styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter
 - Förslag till arvoden till revisorerna
13. Beslut om antalet styrelseledamöter.
14. Beslut om styrelsearvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter.
15. Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter.
16. Beslut om arvode till revisorerna.
17. Presentation av förslag beträffande:
 - 2011 års ersättningspolicy för koncernledningen
 - Ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget
 - Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev
 - Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier
18. Beslut om 2011 års ersättningspolicy för koncernledningen.
19. Beslut om ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget.
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev.

21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier.
22. Beslut om nomineringsprocessen inför årsstämman 2012.
23. Övriga frågor.
24. Stämmans avslutande.

Redogörelse för Lundin Petroleum AB:s valberednings arbete och förslag inför årsstämman 2011 samt motiverat yttrande avseende förslaget till val av styrelseledamöter

Lundin Petroleum AB:s (nedan "Lundin Petroleum" eller "bolaget") valberedning lämnar följande redogörelse för sitt arbete inför årsstämman i Lundin Petroleum den 5 maj 2011.

Valberedningens konstituerande

Vid Lundin Petroleums årsstämma den 6 maj 2010 beslutades om följande principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2011. Styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2011. Valberedningen skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2011: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (v) förslag till revisorsarvode samt (vi) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2012 års årsstämma. Om ägarförhållandena förändras väsentligt innan valberedningen uppdrag slutförts skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

Den 14 oktober 2010 konstituerades valberedningen med följande medlemmar: Ian H. Lundin (styrelseordförande, utsedd av Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Landor Participations Inc. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd.), Magnus Unger (styrelseledamot), KG Lindvall (utsedd av Swedbank Robur fonder), Ossian Ekdahl (utsedd av Första AP-fonden) och Anders Algotsson (utsedd av AFA Försäkring). Valberedningen representerar ca 39 procent av aktierna i Lundin Petroleum.

Vid det konstituerande mötet utsågs Magnus Unger till valberedningens ordförande. Bakgrunden till denna avvikelse från Svensk Kod för Bolagsstyrning (nedan "Koden") är att valberedningens medlemmar ansåg det motiverat att Ian H. Lundin skulle utses till ordförande mot bakgrund av familjen Lundins stora aktieinnehav i bolaget. Ian H. Lundin noterade tacksamt detta förtroende, men föreslog att Magnus Unger skulle utses till ordförande, då denne under lång tid ansvarat för denna typ av frågor inom styrelsen och i samband med bolagsstämmor och att hans tätare anknytning till Sverige skulle underlättat valberedningens arbete. Magnus Unger har av samma skäl varit ordförande i Lundin Petroleums tidigare valberedningar inför årsstämmorna 2006 - 2010.

Valberedningens konstituerande offentligjordes genom pressmeddelande den 15 oktober 2010. Pressmeddelandet innehöll information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Något sådant förslag har inte inkommit.

Valberedningens arbete

Valberedningen har sammanträtt vid tre tillfällen och har haft informella kontakter däremellan. Valberedningen har tagit del av en redogörelse för styrelsens arbete och arbetsformer under det senaste året, resultatet av en utvärdering av styrelsens arbete som utförts av styrelseordföranden samt en utredning av Lundin Petroleums juridiska rådgivare avseende styrelseledamöternas oberoende.

De i förhållande till Lundin Petroleums huvudägare oberoende medlemmarna KG Lindvall, Ossian Ekdahl och Anders Algotsson har träffat styrelseledamoten William A. Rand, som är ordförande i Lundin

Petroleums revisionskommitté, samt Kristin Færøvik som föreslås bli invald i styrelsen. Ian H. Lundin och Magnus Unger närvarade inte vid dessa möten.

Valberedningens motiverade förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår omval av samtliga styrelseledamöter - Ian H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo samt nyval av Kristin Færøvik. Valberedningen föreslår vidare omval av Ian H. Lundin som styrelseordförande.

Kristin Færøvik är för närvarande Executive Vice President Offshore inom Bergen Group ASA. Innan hon började på Bergen Group 2010 arbetade hon på Marathon Petroleum Company sedan 2003, där hon innehade flera olika poster, inklusive posten som verkställande direktör i Marathon Petroleum Company (Norge). Hon har även omfattande internationell erfarenhet från diverse ledande befattningar inom BP. Kristin Færøvik är petroleumingenjör med en Master of Science examen från University of Trondheim (tidigare NTH).

Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen har en med hänsyn till Lundin Petroleums verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt en ändamålsenlig sammansättning med mångsidighet och bredd i fråga om ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att den uppfyller kraven avseende oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare (se vidare nedan).

Styrelseledamöternas oberoende

Enligt Koden ska majoriteten av de bolagsstämmavalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare ska minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Valberedningen bedömer att samtliga föreslagna ledamöter utom verkställande direktören Ashley Heppenstall skall anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Valberedningen bedömer att det faktum att Ian H. Lundin erhållit arvode för uppdrag i Lundin Petroleum utanför styrelseuppdraget inte gör honom beroende av bolaget och bolagsledningen.

Beträffande oberoende av bolagets större aktieägare är valberedningens bedömning att William A. Rand, och C. Ashley Heppenstall inte kan anses vara oberoende av bolagets större aktieägare, som i styrelsen representeras av Ian H. Lundin och Lukas H. Lundin. Grunden för denna bedömning är att William A. Rand har styrelseuppdrag i flera andra börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom truster, är betydande aktieägare. C. Ashley Heppenstall är, förutom sin befattning som verkställande direktör i bolaget, även styrelseledamot i två andra bolag där familjen Lundin, genom truster, är betydande aktieägare. Valberedningen bedömer att Magnus Unger, Asbjørn Larsen, Dambisa F. Moyo och Kristin Færøvik är oberoende av bolagets större aktieägare.

Information om de föreslagna styrelseledamöterna

Ian H. Lundin

Född: 1960

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 0, dock är Ian H. Lundin stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 11 538 956 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.

Huvudsaklig utbildning: Petroleumingenjör, University of Tulsa

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Etrion Corp. och Bukowski Auktioner AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Magnus Unger

Född: 1942

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 50 000 aktier

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Black Earth Farming Ltd och CAL Konsult AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

William A. Rand

Född: 1942

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 120 441 aktier

Huvudsaklig utbildning: Handensexamen (inriktning nationalekonomi och redovisning) från McGill University, juridikexamen från Dalhousie Law School och en Masterexamen i juridik från London School of Economics

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Lundin Mining Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., NGEx Resources Inc och New West Energy Services Inc.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Lukas H. Lundin

Född: 1958

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 788 331 aktier samt 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.

Huvudsaklig utbildning: Examen från New Mexico Institute of Mining and Technology

Övriga styrelseupptag: Styrelseordförande i Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., NGEx Resources Inc., Lundin Mining Corp., Lucara Diamond Corp., Atacama Minerals Corp. och Lundin for Africa (Lundin for Africa Foundation och Lundin for Africa Society). Styrelseledamot i Kinross Gold Corp., Fortress Minerals Corp. och Bukowski Auktioner AB.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

C. Ashley Heppenstall

Född: 1962

Styrelseledamot sedan: 2001

Innehav i Lundin Petroleum: 1 391 283 aktier

Huvudsaklig utbildning: Matematikexamen från Durham University

Övriga styrelseupptag: Styrelseledamot i Etrion Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., och Gateway Storage Company Limited.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Ej oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Asbjørn Larsen

Född: 1936

Styrelseledamot sedan: 2008

Innehav i Lundin Petroleum: 12 000 aktier

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom

Övriga styrelseupptag: Styrelseordförande i Belships ASA. Vice ordförande i Saga Fjordbase AS. Styrelseledamot i Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, Montebello Cancer Rehabilitation Foundation och The Torm Wilhelmsen Foundation.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Dambisa F. Moyo

Född: 1969

Styrelseledamot sedan: 2009

Innehav i Lundin Petroleum: 0

Huvudsaklig utbildning: Doktorsgrad i ekonomi vid Oxford University. Master från Harvard University's Kennedy School of Government. MBA i finans och examen i kemi från American University in Washington D.C.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Barclays PLC, Barclays Bank PLC, SABMiller plc och Room to Read.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Kristin Færøvik

Född: 1962

Styrelseledamot sedan: ---

Innehav i Lundin Petroleum: 0

Huvudsaklig utbildning: Civilingenjör Petroleumteknologi (Master of Science Petroleum Engineering), University of Trondheim (tidigare NTH)

Övriga styrelseuppdrag: ---.

Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget.

Ytterligare information om styrelseledamöterna finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com.

Valberedningens fullständiga förslag till beslut vid årsstämman

- Styrelsens ordförande Ian H. Lundin som ordförande vid årsstämman.
- Åtta ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter.
- Omval av Ian H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo samt nyval av Kristin Færøvik.
- Omval av Ian H. Lundin som styrelseordförande.
- Ett årligt styrelsearvode om 4.200.000 kronor, varav 800.000 kronor till ordföranden och 400.000 kronor till var och en av övriga ledamöter utom verkställande direktören C. Ashley Heppenstall samt 100.000 kronor per uppdrag till de styrelseledamöter som innehavar uppdrag i styrelsens ersättningskommitté, revisionskommitté och olje- och gasreservskommitté, dock ska det totala arvodet för kommittéarbete uppgå till högst 1.000.000 kronor.
- Det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor, valdes till ny revisor vid årsstämman 2009 för en period om fyra år och något val av revisor behöver därför inte ske vid årsstämman.
- Revisionsarvode att utgå enligt godkänd räkning.
- Beredning av val av styrelse och revisor m m inför årsstämman 2012: Styrelsens ordförande ska bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare baserat på ägarförhållandena den 1 augusti 2011 att bilda en valberedning. Valberedningens medlemmar ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2012. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens

uppdrag slutförts, eller om en medlem lämnar valberedningen innan dess arbete slutförts, ska ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utse ordföranden inom sig. Valberedningen ska förbereda förslag till följande beslut vid årsstämma 2012: (I) förslag till val av ordförande vid stämman, (II) förslag till val av styrelseledamöter, (III) förslag till val av styrelseordförande, (IV) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete, (V) förslag till val av revisorer (vid behov), (VI) förslag till revisorsarvode samt (VII) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2013 års årsstämma.

Stockholm i mars 2011

Magnus Unger
Ordförande

Ian H. Lundin

KG Lindvall

Ossian Ekdahl

Anders Algotsson

Bilaga
Annex 5
5

Röstinstruktion

Aktieägare

Antal aktier Fullmakt

Fråga 15 MOT	Aktieägare	Antal aktier Fullmarkt
FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS AGENT FOR US CLIENTS		500 Ja
GOVERNMENT OF NORWAY MANAGEMENT BOARD PUBLIC SERVICE PENSION FUND	2135847 Ja	3188 Ja
NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	139184 Ja	87875 Ja
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1269 Ja	10411 Ja
THE PUBLIC EDUCATION EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI	26117 Ja	
THE PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI		
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC		
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND		
<u>Totalt antal röster med fullmakt</u>	<u>3068462</u>	
AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - INT DISCOVERY FUND	1061300 Nej	
AQR GLOBAL EQUITY FUND	16420 Nej	
AQR INTERNATIONAL EQUITY FUND	49516 Nej	
BT INSTITUTIONAL CORE GLOBAL SHARE SECTOR TRUST	14830 Nej	
BT WHOLESALE CORE HEDGED GLOBAL SHARE FUND	5787 Nej	
COMMINGLED PENSION TRUST FUND (INTR INT) OF JPM CHASE BANK	44654 Nej	
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR JF EUROPECOM	1139 Nej	
JP MORGAN PRIVATE BANK FUNDS	9251 Nej	
JPMORGAN FUND ICVC - JPM NATURAL RESOURCES FUND	1028000 Nej	
JPMORGAN FUND II ICVC - JPM EUROPÉ SMALLER COMPANIES FUND	50388 Nej	
JPMORGAN FUNDS	1200358 Nej	
JPMORGAN GLOBAL NATURAL RESOURCES FUND	86900 Nej	
JPMORGAN INTRIPID INTERNATIONAL FUND	40325 Nej	
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	78653 Nej	
NVIT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH FUND	175000 Nej	
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	12912 Nej	
RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA INC.	30132 Nej	
RIYAD BANK	13621 Nej	

SUPERANNUATION FUNDS MANAGEMENT CORP OF SOUTH AUSTRALIA
 THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST
 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND

Totalt antal röster utan fullmakt	4036811
Totalt fråga 15 MOT	7105273

Fråga 19 MOT

FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS AGENT FOR US CLIENTS	500 Ja
FOLKTRYGDFONDET	350000 Ja
GOVERNMENT OF NORWAY	2135847 Ja
MANAGEMENT BOARD PUBLIC SERVICE PENSION FUND	3188 Ja
NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	139184 Ja
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	87875 Ja
STATE OF INDIANA PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT FUND	14697 Ja
THE PUBLIC EDUCATION EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI	1269 Ja
THE PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI	10411 Ja
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	26117 Ja
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	684071 Ja
Totalt antal röster med fullmakt	3433159
AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - INT DISCOVERY FUND	1061300 Nej
AQR GLOBAL EQUITY FUND	16420 Nej
AQR INTERNATIONAL EQUITY FUND	49516 Nej
BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUND	1729 Nej
BT INSTITUTIONAL CORE GLOBAL SHARE SECTOR TRUST	14830 Nej
BT WHOLESALE CORE HEDGED GLOBAL SHARE FUND	5787 Nej
COMMINGLED PENSION TRUST FUND (INTR INT) OF JPM CHASE BANK	44654 Nej
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR JF EUROPECOM	1139 Nej
JP MORGAN PRIVATE BANK FUNDS	9251 Nej
JPMORGAN FUND ICVC - JPM NATURAL RESOURCES FUND	1028000 Nej
JPMORGAN FUND II ICVC - JPM EUROPÉ SMALLER COMPANIES FUND	50388 Nej
JPMORGAN FUNDS	1200358 Nej
JPMORGAN GLOBAL NATURAL RESOURCES FUND	86900 Nej
JPMORGAN INTREPID INTERNATIONAL FUND	40325 Nej
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	78653 Nej
NVT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH FUND	175000 Nej

RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	12912 Nej
RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA INC.	30132 Nej
RIYAD BANK	13621 Nej
SUPERANNUATION FUNDS MANAGEMENT CORP OF SOUTH AUSTRALIA	33237 Nej
THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	74114 Nej
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	10274 Nej
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	99466 Nej

Totalt antal röster utan fulimakt

<u>Totalt fråga 19 MOT</u>	<u>7571165</u>
----------------------------	----------------

Fråga 22 MOT

FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS AGENT FOR US CLIENTS	500 Ja
GOVERNMENT OF NORWAY	2135847 Ja
NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY	139184 Ja
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	87875 Ja
THE PUBLIC EDUCATION EMPLOYEE RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI	1269 Ja
THE PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF MISSOURI	10411 Ja
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	26117 Ja
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	664071 Ja
<u>Totalt antal röster med fulimakt</u>	<u>3065274</u>
AMERICAN CENTURY WORLD MUTUAL FUNDS INC - INT DISCOVERY FUND	1061300 Nej
AQR GLOBAL EQUITY FUND	16420 Nej
AQR INTERNATIONAL EQUITY FUND	49516 Nej
BT INSTITUTIONAL CORE GLOBAL SHARE SECTOR TRUST	14830 Nej
BT WHOLESALE CORE HEDGED GLOBAL SHARE FUND	5787 Nej
COMMINGLED PENSION TRUST FUND (INTR INT) OF JPM CHASE BANK	44654 Nej
JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR JF EUROPECOM	1139 Nej
JP MORGAN PRIVATE BANK FUNDS	9251 Nej
JP MORGAN FUND ICVC - JPM NATURAL RESOURCES FUND	1028000 Nej
JPMORGAN FUND II ICVC - JPM EUROPÉ SMALLER COMPANIES FUND	50388 Nej
JPMORGAN FUNDS	1200358 Nej
JPMORGAN GLOBAL NATURAL RESOURCES FUND	86900 Nej
JPMORGAN INTREPID INTERNATIONAL FUND	40325 Nej
NVT MULTI MANAGER INTERNATIONAL GROWTH FUND	175000 Nej
RETAIL EMPLOYEES SUPERANNUATION TRUST	12912 Nej

RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA INC.

RIYAD BANK

SUPERANNUATION FUNDS MANAGEMENT CORP OF SOUTH AUSTRALIA

THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST

VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND

WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD

Totalt antal röster utan fullmakt

4057624
30132 Nej
13621 Nej
33237 Nej
74114 Nej
10274 Nej
99466 Nej

Totalt fråga 22 MOT

7122898

Annälan till Lundin Petroleum's årsstämma 5 maj 2011

RÖSTNINGSSINSTRUKTIONER

Aktieägare:	RÖSTNINGSSINSTRUKTIONER		
	Antal aktier:	15	19
		22	
1 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	12,098	NEJ	NEJ
2 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE	2,821	NEJ	NEJ
3 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	11,845	NEJ	NEJ
4 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	18,831	NEJ	NEJ
5 WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	1,584	NEJ	NEJ
6 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	4,941	NEJ	NEJ
7 TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	222,500	NEJ	NEJ
8 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	8,582	NEJ	NEJ
SUMMA	283,202		

Nej-röster / Avstående Lundin Petroleum AB (publ)

Punkt på dagordningen:

19) Avstå

Ägare:	Antal aktier:
ROYCE EUROPEAN SMALLER-COMPANIES FUND	4500
Royce International Smaller-Companies Fund	4500
Summa	9000

15) Emot

Ägare:	Antal aktier:
Accessor Funds, Inc - International Equity Fund	20785
Alameda County Employees Retirement Association (ACERA)	21352
Alaska Permanent Fund Corporation	348
AQR Absolute Return Master Account, L.P.	179917
AQR Global Stock Selection HV Master Account Ltd.	57919
AQR Global Stock Selection Master Account, L.P.	32514
AQR International Equity Fund II, L.P	13075
Bell Atlantic master Trust	1675
California State Teachers Retirement System	1450
California State Teachers Retirement System	79002
California State Teachers Retirement System	88486
Canada Pension Plan Investment Board	226796
Canada Pension Plan Investment Board	2037057
Florida Retirement System	198766
GMAM Investment Funds Trust	-136033
GMAM Investment Funds Trust	105344
Lucent Technologies, INC Master Pension Trust	60997
Maryland State Retirement and Pension System	12293
Morgan Stanley Institutional Fund, Inc. - Active International Allocation Portfolio	10225
Morgan Stanley International Fund	3306
Morgan Stanley Investment Management Active International Allocation Trust	7739
Principal Funds, Inc. - Diversified International Fund	52104
Principal Variable Contracts Fund, INC.	14160
Rogerscasey Target Solutions, LLC	13753
Russell Investment Company Plc	303455
SHELL PENSION TRUST	26191
State Of Wisconsin Investment Board	522
State Of Wisconsin Investment Board	248346
State Of Wisconsin Investment Board	17448
Tennessee Valley Authority Retirement System	16729
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	5100
Vanguard FTSE All-World Ex-US Small-Cap Index Fund, a series of Vanguard International Equity Funds	129883
Virginia Retirement System	18747

19) Emot

Ägare:	Antal aktier:
Accessor Funds, Inc - International Equity Fund	20785
Alameda County Employees Retirement Association (ACERA)	21352
Alaska Permanent Fund Corporation	348
Alaska Permanent Fund Corporation	3536
AQR Absolute Return Master Account, L.P.	179917
AQR Global Stock Selection HV Master Account Ltd.	57919
AQR Global Stock Selection Master Account, L.P.	32514
AQR International Equity Fund II, L.P	13075
Bell Atlantic master Trust	1675
Bell Atlantic master Trust	18308
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	17210
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	288411
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	181023
Blackrock Institutional Trust Company, N.A. Investment Funds For Employee Benefit Trusts	134109
Blackrock MSCI Eafe Small Cap Equity Index Fund B	15390
Bogle Offshore Investment Fund, Ltd.	138
Bogle World Offshore Fund, LTD.	1203
California State Teachers Retirement System	1450
California State Teachers Retirement System	79002
California State Teachers Retirement System	88486
Canada Pension Plan Investment Board	226796
Canada Pension Plan Investment Board	2037057
College Retirement Equities Fund	390346
College Retirement Equities Fund	9947
Commonwealth of Pennsylvania Public School Employees Retirement System	2
Florida Retirement System	198766
GMAM Group Pension Trust I - GM Equity Market Neutral Pool	1212
GMAM Group Pension Trust I - GM Equity Market Neutral Pool	1274
GMAM Investment Funds Trust	136033
GMAM Investment Funds Trust	105344
Ishares FTSE Developed Small Cap Ex-North American Index Fund	9348
Ishares MSCI Eafe Small Cap Index Fund	188300
John Hancock Funds III International Growth Fund	11701
Laudus International Market Masters Fund	96600
Lucent Technologies, INC Master Pension Trust	60997
Maryland State Retirement and Pension System	12293
Morgan Stanley Institutional Fund, Inc. - Active International Allocation Portfolio	10225
Morgan Stanley International Fund	3306
Morgan Stanley Investment Management Active International Allocation Trust	7739
Ontario Teachers Pension Plan Board	79161
Oregon Public Employees Retirement System	76462
PowerShares FTSE RAFI Developed Markets ex-U.S. Small-Mid Portfolio	6529
Principal Funds, Inc. - Diversified International Fund	52104

Principal Variable Contracts Fund, INC.	14160
Rogerscasey Target Solutions, LLC	13753
Russell Investment Company Plc	303455
Schwab Fundamental International Small-Mid Company Index Fund	9658
Schwab International Small-Cap Equity ETF	19347
Sempra Energy Pension Master Trust	7725
SHELL PENSION TRUST	26191
SPDR S and P International Small Cap ETF	105600
SSgA MSCI EAFE Small Cap Index Securities Lending Common Trust Fund	32452
SSGA Small Cap International Alpha Securities Lending Common Trust Fund	23093
State of Alaska Retirement and Benefits Plans	4879
State of Minnesota	26910
State Of Wisconsin Investment Board	522
State Of Wisconsin Investment Board	248346
State Of Wisconsin Investment Board	17448
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	37660
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	3374
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	40481
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	29198
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	59460
State Street Global Advisors Cayman	3336
Stichting Depositary APG Developed Markets Equity Pool, acting in its capacity as depositary of APG Developed Markets Equity Pool, duly represented by APG Algemene Pensioen Groep NV, acting in its capacity as manager of APG Developed Markets Equity Pool	240752
Teachers Retirement System of the State of Illinois	5100
Teachers Retirement System of the State of Illinois	3575
Tennessee Valley Authority Retirement System	16729
Treasurer of The State of North Carolina Equity Investment Fund Pooled Trust	5555
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	42112
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	12851
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	5146
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	15485
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	10089
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	5100
United Mine Workers Of America 1974 Pension Trust	18222
Vanguard FTSE All-World Ex-US Small-Cap Index Fund, a series of Vanguard International Equity Funds	129883
Virginia Retirement System	18747
Summa	6433787

20) Emot

Ägare:	Antal aktier:
Ontario Teachers Pension Plan Board	79161
Summa	79161

22) Emot

Ägare:	Antal aktier:
Alameda County Employees Retirement Association (ACERA)	21352
Alaska Permanent Fund Corporation	348
Alaska Permanent Fund Corporation	3536
AQR Absolute Return Master Account, L.P.	179917
AQR Global Stock Selection HV Master Account Ltd.	57919
AQR Global Stock Selection Master Account, L.P.	32514
AQR International Equity Fund II, L.P	13075
Bell Atlantic master Trust	18308
Canada Pension Plan Investment Board	226796
Canada Pension Plan Investment Board	2037057
GMAM Investment Funds Trust	136033
GMAM Investment Funds Trust	105344
John Hancock Funds III International Growth Fund	11701
Lucent Technologies, INC Master Pension Trust	60997
Maryland State Retirement and Pension System	12293
Principal Funds, Inc. - Diversified International Fund	52104
Principal Variable Contracts Fund, INC.	14160
Rogerscasey Target Solutions, LLC	13753
Russell Investment Company Plc	303455
Sempra Energy Pension Master Trust	7725
SHELL PENSION TRUST	26191
SPDR S and P International Small Cap ETF	105600
SSgA MSCI EAFE Small Cap Index Securities Lending Common Trust Fund	32452
SSGA Small Cap International Alpha Securities Lending Common Trust Fund	23093
State of Alaska Retirement and Benefits Plans	4879
State of Minnesota	26910
State Of Wisconsin Investment Board	522
State Of Wisconsin Investment Board	248346
State Of Wisconsin Investment Board	17448
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	37660
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	3374
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	40481
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	29198
State Street Bank and Trust Company Investment Funds for Tax Exempt Retirement Plans	59460
State Street Global Advisors Cayman	3336
Teachers Retirement System of the State of Illinois	5100
Teachers Retirement System of the State of Illinois	3575
Tennessee Valley Authority Retirement System	16729
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	42112
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	15485
Uaw Retiree Medical Benefits Trust	5100
United Mine Workers Of America 1974 Pension Trust	18222
Vanguard FTSE All-World Ex-US Small-Cap Index Fund, a series of Vanguard International Equity Funds	129883
Virginia Retirement System	18747

Summa

4222290