

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 underlätta valberedningens arbete. Magnus Unger har av samma skäl varit ordförande i Lundin Petroleums tidigare valberedningar inför årsstämmorna 2006 - 2010.

Valberedningens konstituerande offentliggjordes 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 bolagsstämموvalda 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 trustar, 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 trustar, 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: Handelsexamen (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., NGEEx 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 styrelseuppdrag: 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 styrelseuppdrag: 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 styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Belships ASA. Vice ordförande i Saga Fjordbase AS. Styrelseledamot i Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, Montebello Cancer Rehabilitation Foundation och The Tom 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 innehar 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 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.

Stockholm i mars 2011

Magnus Unger
Ordförande

Ian H. Lundin

KG Lindvall

Ossian Ekdahl

Anders Algotsson