

Förslag till långfristigt incitamentsprogram 2013 för den verkställande ledningen

Som anges i bolagets ersättningspolicy för den verkställande ledningen, anser Lundin Petroleum att det är lämpligt att strukturera sina långfristiga incitamentsprogram (long-term incentive plans, LTIP) på ett sätt som förenar incitament för den verkställande ledningen med aktieägarintressen. Ersättning som är kopplad till aktiekursen leder till större personligt engagemang för bolaget. Därför anser styrelsen att bolagets LTIP för den verkställande ledningen ska vara kopplad till bolagets aktiekurs.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska bolagets årsstämma fatta beslut om alla aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram för den verkställande ledningen.

Styrelsen föreslår årsstämman 2013 att LTIP 2009 för den verkställande ledningen ska upphävas och ersättas med ett nytt 2013 års LTIP för den verkställande ledningen. Som beskrivs vidare nedan, förändrar den föreslagna LTIP 2013 inte bolagets finansiella förpliktelser gentemot den verkställande ledningen. Däremot möjliggör det för den verkställande ledningen att erhålla hela eller delar av den framtida LTIP belöningen, om och när den är intjänad, som aktier i bolaget. Dessa aktier skulle överföras från bolagets eget aktieinnehav av redan emitterade aktier och den föreslagna LTIP 2013 skulle därför inte få någon utspädningseffekt för bolagets aktieägare. Styrelsen är övertygad om att den föreslagna LTIP 2013 skulle innebära en betydande ökning av samstämmigheten mellan aktieägarnas och den verkställande ledningens intressen.

A) LTIP 2009 för den verkställande ledningen

Som en bakgrund ges nedan en beskrivning av LTIP 2009 för den verkställande ledningen. Skulle LTIP 2013 godkännas vid årsstämman 2013 kommer LTIP 2009, med tillhörande syntetiska optioner som tilldelats under LTIP 2009, att upphävas.

Den LTIP för den verkställande ledningen som godkändes av 2009 års årsstämma innebar att Lundin Petroleum ställde ut syntetiska optioner med inlösen efter den 13 maj 2014, vilket är fem år efter utställandet. Inlösen av dessa optioner berättigar inte mottagaren att förvärva aktier i Lundin Petroleum, utan till en kontant betalning baserad på ökningen i marknadsvärdet på aktierna.

Ledande befattningshavare tilldelades syntetiska optioner med ett lösenpris på 110 procent av den genomsnittliga slutkursen på bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm under de tio handelsdagar som följde efter årsstämman 2009. I enlighet med villkoren i 2009 års LTIP justerades lösenpriset i samband med Lundin Petroleums utdelning till aktieägarna av aktier i EnQuest plc och Etrion Corporation. Det sålunda justerade lösenpriset är 52,91 SEK. Det totala antalet syntetiska optioner som tilldelats den verkställande ledningen är 5 500 928, efter justeringar i samband med utdelningarna av aktierna i EnQuest plc och Etrion Corporation.

Optionerna kan lösas in den 13 maj 2014, vilket är på dagen fem år efter tilldelningen. Mottagaren av syntetiska optioner kommer att vara berättigad till ett kontant belopp som är lika med den genomsnittliga slutkursen på Lundin Petroleum aktien under det femte året efter tilldelningen, med avdrag för lösenpriset, multiplicerat med antalet optioner som den ledande befattningshavaren vid den

tidpunkten innehar. Utbetalning av belöningen under dessa syntetiska optioner ska ske i två lika stora trancher: (i) den första på dagen som inträffar omedelbart efter femårsdagen av tilldelningen (maj 2014) och (ii) den andra på dagen som inträffar ett år efter den första utbetalningen (maj 2015).

Ingen ledande befattningshavare som blivit tilldelad syntetiska optioner är berättigad att delta i bolagets unit bonus program under den femåriga intjänandeperioden för de syntetiska optionerna.

Om mottagaren av syntetiska optioner under den femåriga intjänandeperioden säger upp sin anställning i koncernen, eller om mottagarens anställning sägs upp på saklig grund eller liknande, skall de tilldelade syntetiska optionerna omedelbart upphöra. Om mottagarens anställning upphör av någon annan anledning under denna period ska de syntetiska optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på den genomsnittliga slutkursen för Lundin Petroleums aktier under de 90 dagar som föregår anställningens upphörande. Om en tredje part förvärvar mer än 50 procent av de vid tillfället utestående aktierna i Lundin Petroleum, ska de syntetiska optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på det värde per aktie i Lundin Petroleum som sådan tredje part betalat.

Ur ett redovisningsperspektiv utgöt 2009 års LTIP för den verkställande ledningen ersättning för tillhandahållna tjänster och medför, i enlighet med IFRS 2, en redovisningsmässig kostnad som periodiseras över den femåriga intjänandeperioden. Lundin Petroleums åtaganden enligt LTIP kommer att värderas till marknadsvärde vilket kommer att omvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Värdeförändringarna påverkar resultaträkningen genom periodisering över femårsperioden så att den ackumulerade kostnaden över intjänandeperioden motsvarar värdet på LTIP på slutdagen.

B) Föreslagen LTIP 2013 för den verkställande ledningen

Som en följd av utomordentligt goda resultat för bolaget och dess aktiekurs sedan årsstämman 2009, har styrelsen sett över villkoren för LTIP 2009 för den verkställande ledningen och föreslår årsstämman 2013 att denna LTIP ska ersättas av en ny LTIP, vars villkor och bestämmelser beskrivs nedan.

Den föreslagna LTIP 2013 för den verkställande ledningen förändrar inte bolagets finansiella förpliktelser gentemot den verkställande ledningen. Däremot är styrelsen fast övertygad om att den föreslagna LTIP 2013 i ännu högre grad skapar samstämmighet mellan aktieägarnas och den verkställande ledningens intressen. Den föreslagna LTIP 2013 innebär dessutom att bolagets finansiella resurser bevaras genom att bolaget tillåts använda aktier som, i enlighet med godkännanden från årsstämmor, förvärvats i det uttalade syftet att bl.a. säkra bolagets åtaganden enligt dess incitamentsprogram.

Enligt den föreslagna LTIP 2013 ska samma antal optioner tilldelas och fördelas mellan den verkställande ledningen, med samma lösenpris och på samma beräkningsgrunder (intjänandedag och betalningsberäkning) som anges i LTIP 2009. Den föreslagna LTIP 2013 ska dock medge att bolaget, om den verkställande ledningen samtycker, ska ställa betalningen av den framtida LTIP belöningen, om och när den är intjänad, som (a) kontant betalning; och/eller (b) aktier i bolaget.

Belöningar som den verkställande ledningen erhåller i form av kontanter ska betalas av bolaget i lika stora trancher som enligt LTIP 2009: (i) den första på dagen som inträffar omedelbart efter femårsdagen av tilldelningen (maj 2014) och (ii) den andra på dagen som inträffar ett år efter den första utbetalningen (maj 2015).

Belöningar som den verkställande ledningen erhåller som aktier i bolaget ska av bolaget överföras till den verkställande ledningen, från och med intjänandedagen i maj 2014. Antalet aktier som bolaget ska överföra ska vara lika med berättigat belopp dividerat med den genomsnittliga slutkursen för Lundin Petroleum aktien under de 90 dagar som föregår intjänandedagen. Alla aktier som ska överföras till den verkställande ledningen enligt den föreslagna LTIP 2013 ska vara aktier som bolaget tidigare förvärvat och redan innehar i enlighet med särskilda godkännanden från årsstämmor avseende återköp av bolagets egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm eller Torontobörsen. Den 31 mars 2013 innehade Lundin Petroleum 7 368 285 egna aktier som har förvärvats av bolaget till ett genomsnittligt anskaffningsvärde om 51,90 SEK per aktie. Ett godkännande av LTIP 2013 av årsstämman 2013 ska inte innebära att bolaget tillåts att emittera några nya aktier i syfte att uppfylla sina åtaganden.

Därutöver ska de aktier som skall användas för den föreslagna LTIP 2013 vara föremål en eller flera perioder av handelsrestriktioner - för alla eller delar av dessa aktier - på minst ett år från intjänandedagen i maj 2014, till följd av och i enlighet med tillämpliga lagar. Dessa handelsrestriktioner skulle skapa ytterligare samstämmighet mellan aktieägarnas och den verkställande ledningens intressen, skulle inte ha någon inverkan på bolagets finansiella ställning och skulle också kunna innebära personliga skattefördelar för medlemmarna av den verkställande ledningen.

Den föreslagna LTIP 2013 ska i övrigt innehålla likvärdiga villkor med LTIP 2009, inklusive bestämmelser gällande anställningens upphörande på egen begäran, eller uppsägning, för någon av medlemmarna i den verkställande ledningen, eller betydande förändring av bolagets ägarstruktur, före intjänandedagen i maj 2014. Dessutom ska den verkställande ledningen inte vara berättigad att delta i bolagets unit bonus program under intjänandeperioden fram till maj 2014. Bolaget kommer också att tillämpa samma redovisningsprinciper för den föreslagna LTIP 2013 som beskrivits ovan för LTIP 2009.

Den föreslagna LTIP 2013 ska administreras av en av bolaget utsedd förvaltare.

C) Förslag till årsstämman 2013

Styrelsen föreslår årsstämman 2013 att LTIP 2009, med tillhörande syntetiska optioner, upphävs i sin helhet och ersätts med den föreslagna LTIP 2013, med samma antal och tilldelning av optioner till medlemmarna i den verkställande ledningen, enligt de villkor och bestämmelser som beskrivits ovan.

Styrelsen anser att den föreslagna LTIP 2013 kommer att förstärka samstämmigheten mellan aktieägare och den verkställande ledningen genom erbjudandet till ledningen att utöka sitt direkta ägande av bolagets aktier. Styrelsen bedömer samtidigt att den föreslagna LTIP 2013 är till ytterligare fördel för bolaget eftersom den medger användandet av aktier som bolaget förvärvat i enlighet med godkännanden från årsstämmor och därigenom bevarar bolagets finansiella resurser.

Detta förslag till årsstämman 2013 fordrar tillstyrkan med minst nio tiondelar av såväl de angivna rösterna för detta förslag som de aktier som är företrädda vid årsstämman 2013. Sådan tillstyrkan från aktieägarna vid årsstämman 2013 utgör ett godkännande för bolaget att överföra tidigare förvärvade aktier till den verkställande ledningen i enlighet med den föreslagna LTIP 2013. För tydlighets skull ska det framhåvas att i det fall detta förslag inte godkänns med erforderlig majoritet av årsstämman 2013, kommer LTIP 2009, med tillhörande syntetiska optioner, att förbli gällande, utan ändringar.