

Informationsbroschyr

Föreslagen utdelning från Lundin Petroleum av International Petroleum Corporations aktier

Lundin Petroleum AB (publ)



Denna informationsbroschyr utgör inte ett erbjudande om att sälja eller ett erbjudande om att köpa värdepapper. Denna informationsbroschyr är inget prospekt. Den ska endast användas i informationssyfte och som beslutsunderlag för Lundin Petroleums aktieägare vid beslut rörande styrelsens förslag angående utdelning av samtliga aktier i Lundin Petroleums helägda dotterbolag International Petroleum Corporation ("IPC") till aktieägarna i Lundin Petroleum. Förutsatt att den extra bolagsstämman i Lundin Petroleum den 22 mars 2017 godkänner utdelningen i enlighet med styrelsens förslag behöver du som aktieägare i Lundin Petroleum inte vidta några åtgärder för att erhålla aktier i IPC, utöver att vara registrerad som aktieägare (direktregistrerad eller genom förvaltare) på avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i IPC. IPC har ansökt om att notera sina aktier för handel på Torontobörsen (Eng. Toronto Stock Exchange). IPC har även för avsikt att notera sina aktier för handel på Nasdaq Stockholm, eller initialt på någon annan välrenommerad svensk handelsplattform ("Svenska Börsen"). Notering av IPC:s aktier är villkorat av att IPC uppfyller Torontobörsens och den Svenska Börsens krav och ingen garanti kan lämnas för att en sådan notering accepteras av vare sig Torontobörsen eller den Svenska Börsen.

Kallelsen till den extra bolagsstämman offentliggjordes och tillgängliggjordes på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com tisdagen den 28 februari 2017. Fullständigt förslag om utdelning av aktierna i IPC, styrelsens redogörelse och yttrande, fullmaktsunderlag och annat material relaterat till den extra bolagsstämman publicerades på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com onsdagen den 1 mars 2017.

VIKTIG INFORMATION

Styrelsen i Lundin Petroleum har föreslagit att Lundin Petroleum's aktieägare på den Extra Bolagsstämman som hålls den 22 mars 2017 godkänner en utdelning av samtliga Aktier i IPC till aktieägarna i Lundin Petroleum på en proportionerlig basis. Denna informationsbroschyr är inget prospekt och innehåller inte heller något erbjudande om att sälja eller ett erbjudande om att köpa aktier eller andra värdepapper i IPC eller i Lundin Petroleum i någon jurisdiktion. Denna informationsbroschyr ska enbart användas i informationssyfte och läggas till grund för aktieägarnas beslut vid Lundin Petroleum's Extra Bolagsstämma. Denna informationsbroschyr finns tillgänglig på svenska och engelska på Lundin Petroleum's hemsida www.lundin-petroleum.com. I händelse av att de två versionerna inte överensstämmer ska den engelska versionen äga företräde.

För definitioner av vissa begrepp som används i informationsbroschyren, vänligen se avsnittet "Viktiga definitioner" nedan. Svensk rätt är tillämplig på informationsbroschyren. Tvist med anledning av informationsbroschyren och därmed hänförliga rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Frågor rörande Utdelningen av IPC:s Aktier besvaras av Pareto Securities på telefonnummer +46 8 402 51 40 under normala svenska kontorstider fram till dess att Utdelningen har genomförts.

Information till aktieägare i USA

Aktierna har inte, och kommer inte, att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i den relevanta delstaten eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna har varken godkänts eller underkänts av U.S. Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA.

Rekommendation till aktieägare utanför Sverige

Denna informationsbroschyr har inte upprättats mot bakgrund av de frågor som kan vara av särskild betydelse för aktieägare som inte är bosatta i Sverige, inklusive vissa skattefrågor och finansiella frågor. Aktieägare som är bosatta inom en annan jurisdiktion än Sverige rekommenderas starkt att söka egen rådgivning avseende skatt och andra frågor för att vara säkra på att de förstår vilka konsekvenser som föranleds av de omständigheter som beskrivs i denna informationsbroschyr kan få för dem och vad sådana konsekvenser innebär för dem i deras särskilda situation.

Framåtriktade uttalanden

Vissa uttalanden samt viss information häri utgör "framåtriktad information" (enligt tillämplig värdepapperslagstiftning). Sådana uttalanden och information (tillsammans "framåtriktade uttalanden") avser framtida händelser, inklusive Lundin Petroleum's och IPC:s framtida resultat, affärsutsikter och affärsmöjligheter. Framåtriktade uttalanden inkluderar, men är inte begränsade till, uttalanden avseende den föreslagna Omorganisationen och Utdelningen, förväntningar om att regulatoriska godkännanden kommer att erhållas, förväntade framtida aktiviteter inom Lundin Petroleum och IPC efter Utdelningen, framtida tillväxt och finansiell kapacitet hos Lundin Petroleum och IPC, IPC:s avsikt att mot bakgrund av dess förmåga verkställa sin tillväxtstrategi, framtida investeringsintressen i Lundin Petroleum och IPC samt den värdeökning som investerar förväntas tillskriva IPC-tillgångarna till följd av avknoppningen av IPC, uppskattningar av reserver och/eller resurser, framtida produktionsnivåer, faktiska möjligheter för IPC att fördela kapital och få till stånd förvärv samt IPC:s potential att kapitalisera på dessa möjligheter på betryggande villkor, IPC:s organisationsstruktur efter avknoppningen, förväntningar om familjen Lundin's avsikt att behålla sitt ägarintresse i IPC efter Utdelningen, förväntningar om ledningens, Styrelsens och styrelsekommittéernas sammansättning i IPC, Kreditfaciliteten, det planerade Erbjudandet och relaterade transaktioner, majoritetsaktieägare i IPC, antalet utestående värdepapper i IPC efter Utdelningen, frånträde av icke-väsentliga tillgångar, framtida kassaflöden, framtida investeringar och fördelningen av dessa mellan prospekterings- och utvecklingsaktiviteter, framtida borrhningar samt andra prospekterings- och utvecklingsaktiviteter. Den slutliga utvinningen av reserver och resurser baseras på prognoser om framtida resultat, uppskattningar av kvantiteter som ännu inte kan fastställas samt antaganden av företagsledningen.

Samtliga uttalanden, förutom uttalanden avseende historiska fakta, kan vara framåtriktade uttalanden. Uttalanden om bevisade och sannolika reserver och resurser kan också anses utgöra framåtriktade uttalanden och återspegla slutsatser som baseras på vissa antaganden om att reserverna och resurserna är möjliga att utnyttja ekonomiskt. Samtliga uttalanden som uttrycker eller involverar diskussioner avseende förutsägelser, förväntningar, övertygelser, planer, prognoser, mål, antaganden eller framtida händelser eller prestationer (ofta, men inte alltid, med ord eller fraser som "söka", "antecipera", "planera", "fortsätta", "uppskatta", "förvänta", "kan komma att", "kommer att", "projektera", "förutse", "potentiell", "målsättning", "avse", "kan", "skulle kunna", "bör", "tror" och liknande uttryck) utgör inte uttalanden om historiska fakta och kan utgöra "framåtriktade uttalanden".

Även om de framåtriktade uttalandena i denna informationsbroschyr baseras på antaganden som Bolaget anser vara skäligen kan Bolaget inte garantera investerar att faktiska resultat kommer överensstämma med dessa framåtriktade uttalanden. Avseende framåtriktade uttalanden i denna informationsbroschyr har Bolaget gjort antaganden om, bland annat: att Bolaget kommer bedriva sin verksamhet enligt sina förväntningar om; framtida råvarupriser och nivåer på royalties för oljeutvinning; tillgång på kvalificerad arbetskraft; timing och omfattning av kapitalinvesteringar; framtida valuta och räntekurser; effekten av ökad konkurrens; allmänna villkor på den ekonomiska och finansiella marknaden; tillgång till borrhutrustning och tillbehör; inverkan från statliga myndigheters regleringar; att befintliga skatteregler och andra regelverk förblir oförändrade; framtida rörelsekostnader; tillgång till framtida finansiering; IPC:s förmåga att genomföra nya transaktioner på ett tillfredställande sätt, inklusive finansieringar och förvärv; och tillgång till finansiering genom lån och/eller kapital samt kassaflöden för att täcka de krav som ställs på IPC:s rörelse och kapital.

Ingen garanti kan lämnas om att dessa antaganden och förväntningar kommer att visa sig vara korrekta och ingen bör förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden. Dessa uttalanden gäller endast vid tidpunkten då informationen lämnas och Bolaget har inte för avsikt, och åtar sig inte, att uppdatera dessa framåtriktade uttalanden, utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning. Faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i sådana framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är uttryckligen föremål för förbehåll enligt detta varnande uttalande.

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan påverka IPC och dess verksamhet efter Omorganisationen och avknoppningen som sker genom Utdelningen. Det finns risker som rör förhållanden hänförliga till IPC och risker som saknar en specifik koppling till IPC, men

vilka påverkar branschen och marknaden inom vilken IPC bedriver sin verksamhet. Det är därför viktigt att noggrant analysera de väsentliga riskfaktorer som har koppling till IPC:s framtida utveckling. En beskrivning av väsentliga riskfaktorer avseende IPC redovisas i det preliminära prospekt som registrerats av IPC och som finns tillgängligt under IPC:s profil på SEDAR (www.sedar.com).

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i denna informationsbroschyr har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Ingen information i informationsbroschyren har granskats eller reviderats av revisor, såvida det inte uttryckligen anges.

Finansiella mått som inte är definierade i enlighet med IFRS

Utöver finansiella mått som följer av IFRS hänvisas i denna informationsbroschyr till "operativt kassaflöde *netback*", "EBITDA *netback*" och "vinst *netback*", vilka inte är definierade enligt IFRS. Finansiella mått som inte följer av IFRS saknar en bestämd betydelse erkänd av IFRS och det är därför osannolikt att de kan jämföras med begrepp som definieras på liknande sätt av andra emittenter. Finansiella mått som inte följer av IFRS ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till finansiella mått som tagits fram i enlighet med IFRS. Ledningen använder dessa finansiella mått i syfte att förse investerare med ett extra verktyg. Ledningen använder även dessa finansiella mått internt för att underlätta jämförandet av verksamhetens prestation mellan olika tidsperioder, vid förberedelser av årlig driftsbudget och vid bedömningen av IPC:s förmåga att klara av framtida investeringar och krav på rörelseresultat. Samtliga "per boe"-mått betecknar delar av produktionsvolymen. Per boe-mått ger ledningen och investerare bättre förståelse för kostnaden och lönsamheten för varje producerat fat, samt underlättar identifieringen av trender hos IPC och dess bransch över jämförbara perioder.

Innehåll

Viktiga definitioner	1
Viktiga datum.....	1
Anmälan om deltagande vid Lundin Petroleums extra bolagsstämma	1
Brev från Ordföranden	2
Bakgrund och motiv till Omorganisationen och Utdelningen.....	3
Information angående den föreslagna utdelningen	4
Omorganisationen	8
Erbjudande efter Utdelningen	10
IPC i korthet.....	11
Utvald finansiell information för IPC	18
Styrelse, ledning och revisor	25
IPC:s Aktier och aktiekapital	31
Extra bolagsstämma	35
Vissa skattefrågor i Sverige	36
Styrelsens rekommendation	39
Bolagsinformation.....	40

Viktiga definitioner

“Aktier”	avser aktier i IPC.
“CAD”	avser kanadensiska dollar.
“Euroclear”	avser Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, den svenska centrala värdepappersförvararen.
”Extra Bolagsstämman”	avser den extra bolagsstämman för Lundin Petroleums aktieägare som hålls den 22 mars 2017.
“IPC”	avser den koncern inom vilken International Petroleum Corporation, British Columbia (Kanada), organisationsnummer BC1103721, är avsedd att vara moderbolag eller International Petroleum Corporation, om inte annat anges eller framgår av omständigheterna.
“IPC-tillgångar”	avser Lundin Petroleums olje- och gasprospekterings och produktionsanläggningar, samt relaterade tillgångar, i Malaysia, Frankrike och Nederländerna.
“Lundin Petroleum” eller “Bolaget”	avser den koncern inom vilken Lundin Petroleum AB (publ), organisationsnummer 556610-8055, är moderbolag eller Lundin Petroleum AB (publ), om inte annat anges eller framgår av omständigheterna.
“Nasdaq Stockholm”	avser huvudlistan som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag.
“Omorganisationen”	avser den serie av transaktioner som resulterar i IPC:s förvärv av IPC-tillgångarna.
“Styrelsen”	avser styrelsen i Lundin Petroleum.
“Styrelsen för IPC”	avser styrelsen i IPC.
“Svenska Börsen”	Avser Nasdaq Stockholm, eller initialt någon annan välrenommerad svensk handelsplattform.
“Torontobörsen”	avser Toronto Stock Exchange.
“USD”	avser amerikanska dollar.
“Utdelningen”	avser Lundin Petroleums utdelning av samtliga Aktier till samtliga aktieägare på en proportionerlig basis där tre aktier i Lundin Petroleum ger rätt till en Aktie i IPC.

Viktiga datum

Sista dag för att lämna förslag till årsstämman i Lundin Petroleum	15 mars 2017
Avstämningsdag för deltagande i den Extra Bolagsstämman	16 mars 2017
Sista dag för att anmäla deltagande i den Extra Bolagsstämman	16 mars 2017
Extra Bolagsstämma	Kl. 14.00 den 22 mars 2017 i Näringslivets hus, Wallenbergsalen, i Stockholm
Offentliggörande av avstämningsdag för Utdelningen	Styrelsen kommer att offentliggöra avstämningsdag för Utdelningen tidigast i slutet av mars 2017, eller när de villkor som ligger utanför Styrelsens kontroll, exempelvis att erhålla nödvändiga godkännanden, har uppfyllts
Avstämningsdag för Utdelningen	Kommer att inträffa kort efter Styrelsens offentliggörande enligt ovan
Utdelningen av Aktier i IPC verkställs	Två arbetsdagar efter avstämningsdagen för Utdelningen
Q1-rapport 2017	3 maj 2017
Årsstämma i Lundin Petroleum	Kl. 13.00 den 4 maj 2017 på Grand Hotel, ”Vinterträdgården”, i Stockholm, Sverige

Anmälan om deltagande vid Lundin Petroleums Extra Bolagsstämma

Information om rätten att delta och hur registrering för att delta på Lundin Petroleums Extra Bolagsstämma sker finns i kallelsen till den Extra Bolagsstämman, vilken har publicerats på Lundin Petroleums hemsida, www.lundin-petroleum.com.

Brev från Ordföranden

Bästa aktieägare,

Jag är mycket glad över att kunna meddela att Styrelsen föreslår att Bolaget ska genomföra en utdelning från er investering i Lundin Petroleums aktier efter godkännande från aktieägarna i Lundin Petroleum.

Utdelningen kommer att ske i form av aktier i International Petroleum Corporation ("IPC"). IPC kommer att vara ett oberoende olje- och gasbolag och är ett resultat av avknoppningen av Bolagets producerande tillgångar utanför Norge i Malaysia, Frankrike och Nederländerna.

Omorganisationen av våra internationella tillgångar till IPC skapar ett spännande nytt bolag med en stark balansräkning och en erfaren styrelse och ledning. IPC:s fokus kommer att ligga på att skapa värde i en marknadscykel där branschen präglas av fortsatta underinvesteringar och där flera möjligheter finns allteftersom företag rationaliserar sina portföljer. Som före detta VD för det tidigare IPC, som gick samman med Sands Petroleum 1998 för att bli Lundin Oil AB, känner jag en särskild personlig anknytning till IPC och kommer att följa dess utveckling med stort intresse.

I och med avknoppningen kommer Lundin Petroleums fulla fokus att ligga på Norge och jag är övertygad om att detta kommer att utkristallisera värdet ytterligare i vår starka tillväxtportfölj i Nordsjön och södra Barents hav.

Jag ser fram emot framtida framgångar för IPC och fortsatta framgångar för Lundin Petroleum, med familjen Lundin som fortsatt aktiv storägare i båda bolagen.

Med vänliga hälsningar,

Ian H. Lundin
Styrelseordförande
Lundin Petroleum AB

Bakgrund och motiv till Omorganisationen och Utdelningen

Bolagets Styrelse och ledning granskar och utvärderar regelbundet olika strategiska alternativ tillgängliga för Bolaget i syfte att öka aktieägarvärdet. Givet pågående utveckling och framgångar med Bolagets tillgångar i Norge har Styrelsen och ledningen kommit fram till att IPC-tillgångarna, i ett separat och oberoende bolag, skulle få ökad strategisk flexibilitet och fokus från ledningen, samt ges högre värdering och ökad exponering mot investerare. Vidare tror Styrelsen att Bolaget gynnas av att, efter avknoppningen, fullt ut kunna fokusera på att skapa värde av Bolagets affärsmöjligheter i Norge.

Med förnyad strategi och nytt fokus anser Styrelsen och ledningen att IPC kan växa till att bli ett ledande internationellt oberoende olje- och gasbolag, med fokus på produktion och utveckling av högkvalitativa tillgångar över hela världen. Styrelsen och ledningen anser att ett oberoende IPC kommer att vara väl positionerat för att kunna växa både organiskt och icke-organiskt över tid. Den betydande genereringen av kassaflöde från de långlivade IPC-tillgångarna, som efter Omorganisationen kommer att ägas av IPC, kommer att ge finansiell kapacitet till att fullfölja denna strategi.

Den föreslagna Omorganisationen av IPC-tillgångarna till IPC och avknoppningen av IPC genom Utdelningen innebär att Styrelsen och Lundin Petroleums ledning kan fokusera fullt ut på att maximera aktieägarvärdet från tillgångsportföljen i Norge, som har fortsatt att växa både i storlek och värde sedan Lundin Petroleum startade verksamheten i Norge 2004. Tillgångarna i Norge representerar i dagsläget 96 % av Lundin Petroleums reserver och 88 % av Lundin Petroleums produktionsprognos för 2017. Lundin Petroleums starka tillgång på likviditet, med ytterligare utrymme om 1 miljard USD, i kombination med dess generering av operativt kassaflöde gör det möjligt för Bolaget att finansiera de åtaganden som gjorts avseende investeringar i Johan Sverdrup fram till produktionsstart i slutet av 2019 utan ytterligare extern lånefinansiering. Bolagets nettoskuld vid årets slut 2016 uppgick till cirka 4 miljarder USD.

Lundin Petroleum offentliggjorde mot ovan bakgrund den 13 februari 2017 Styrelsens avsikt att genomföra Omorganisationen och Utdelningen.

Stockholm i mars 2017
LUNDIN PETROLEUM AB (publ)
Styrelsen

Information angående den föreslagna Utdelningen

Den 13 februari 2017 offentliggjorde Lundin Petroleum sin avsikt att knoppa av sina tillgångar i Malaysia, Frankrike och Nederländerna till ett nybildat dotterbolag, IPC, och att dela ut Aktierna proportionellt till Lundin Petroleums aktieägare.



Beslut om Utdelningen

Förutsatt att den Extra Bolagsstämman i Lundin Petroleum den 22 mars 2017 godkänner Styrelsens förslag att dela ut samtliga Aktier i det helägda dotterbolaget IPC till aktieägarna i Lundin Petroleum, äger de aktieägare i Lundin Petroleum som på avstämningsdagen för Utdelningen är registrerade som aktieägare rätt att erhålla en Aktie i IPC för var tredje aktie de innehar i Lundin Petroleum. Aktierna i IPC kommer att delas ut till Lundin Petroleums aktieägare i proportion till varje enskild aktieägars innehav i Lundin Petroleum på avstämningsdagen för Utdelningen. Det föreslås att avstämningsdagen för Utdelningen ska bestämmas av Styrelsen. Utöver att vara registrerad som aktieägare på avstämningsdagen för Utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver ingen åtgärd vidtas för att erhålla aktier i IPC. Utdelningen väntas uppfylla kraven i enlighet med *Lex ASEA*-reglerna rörande beskattning. För vidare information, vänligen se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

Utdelningsförhållande

Lundin Petroleums avsikt är att dela ut samtliga Aktier i proportion till innehavet av aktier i Lundin Petroleum på avstämningsdagen för Utdelningen. Varje aktieägare i Lundin Petroleum kommer att vara berättigad till en Aktie för var tredje aktie de innehar i Lundin Petroleum. Om aktier innehas av Lundin Petroleum på avstämningsdagen för Utdelningen berättigar dessa inte till utdelning. Samtliga Aktier kommer att delas ut, förutsatt att den Extra Bolagsstämman i Lundin Petroleum godkänner Styrelsens förslag. Om en aktieägars innehav i Lundin Petroleum inte är jämnt delbart med tre erhålls en rätt till en andel av en Aktie.

Sådana andelar kommer att sammanläggas med andelar som innehas av andra aktieägare till hela Aktier i IPC, vilka kommer att säljas på marknaden av Pareto Securities. Likviden kommer därefter att betalas courtagefritt till berörda aktieägare i IPC via Euroclear.

Avstämningsdag

Styrelsen föreslår att den Extra Bolagsstämman bemyndigar Styrelsen att bestämma avstämningsdag hos Euroclear för Utdelningen. Styrelsen har för avsikt att verkställa Utdelningen av Aktier tidigast i slutet av mars 2017, eller när de villkor som ligger utanför Styrelsens kontroll, exempelvis att erhålla nödvändiga godkännanden, har uppfyllts. Avstämningsdagen beräknas infalla i nära anslutning till genomförandet av Omorganisationen och en notering av Aktierna.

Erhållande av Aktier

Aktieägare vars aktier på avstämningsdagen är införda i Lundin Petroleums av Euroclear förda aktiebok kommer utan andra åtgärder att erhålla Aktier. Aktierna kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade aktieägares VP-konton två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear att skicka ut en avi med uppgifter om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav i Lundin Petroleum är förvaltarregistrerat hos en bank eller en annan förvaltare erhåller ingen VP-avi från Euroclear. Avisering kommer istället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

Notering av Aktierna

Styrelsen för IPC har ansökt om att notera Aktierna för handel på Torontobörsen och har även för avsikt att notera Aktierna för handel på den Svenska Börsen. Notering på Torontobörsen och den Svenska Börsen är villkorat av att IPC uppfyller respektive börs krav och ingen garanti kan lämnas för att en notering accepteras av vare sig Torontobörsen eller den Svenska Börsen. Noteringen på Torontobörsen och den Svenska Börsen förutsätter att IPC uppfyller vissa villkor, bland annat måste ägandet av Aktierna vara spritt på ett minsta antal aktieägare.

Det finns inga garantier avseende till vilket pris Aktierna kan komma att handlas.

Ansökan om att genomföra noteringen av Aktierna på Torontobörsen och avsikten att genomföra en notering på den Svenska Börsen kan återkallas. Information kommer i sådant fall att offentliggöras genom ett pressmeddelande av antingen Lundin Petroleum eller IPC.

IPC har lämnat in ett preliminärt prospekt, daterat den 21 februari 2017, till Alberta Securities Commission ("ASC") i Kanada. Inlämnandet av det preliminära

prospektet till ASC initierade en värdepappersregulatorisk granskningsprocess i Alberta, Kanada, som är nödvändig för att IPC ska kunna bli en offentlig rapporterande emittent (Eng. *public reporting issuer*) i Kanada. Det preliminära prospektet finns tillgängligt under IPC:s profil på SEDAR (www.sedar.com).

Euroclear och Aktier noterade vid en börs utanför Sverige

Endast Aktier som är kontoförda av Euroclear kan vara föremål för handel på den Svenska Börsen efter en notering av Aktierna på den Svenska Börsen.

Den som har Aktier noterade på en börs utanför Sverige kommer, om tillämpligt, att ha möjlighet att ansluta dessa Aktier till Euroclear för att möjliggöra handel med Aktierna på den Svenska Börsen och vice versa. För att aktieägare ska kunna handla Aktier på en börs utanför Sverige, om tillämpligt, istället för på den Svenska Börsen, eller vice versa, uppmanas aktieägarna att kontakta deras egna förvaltare, bank, mäklare etc. Samtliga Aktier som handlas på den Svenska Börsen kommer att kontoföras av Euroclear och kommer inte att representeras av fysiska aktiebrev.

Rätt till utdelning

Innehavare av Aktier har rätt till utdelning om och när det tillkännages av Styrelsen för IPC. Enligt gällande kanadensisk bolagsrättslig lagstiftning kan IPC offentliggöra och genomföra en utdelning genom att dela ut tillgångar, inklusive pengar, eller genom att emittera aktier eller optioner i IPC. IPC får dock inte offentliggöra eller genomföra en utdelning av tillgångar, inklusive pengar, om det finns rimliga skäl att anta att (a) IPC är insolvent eller (b) utdelningen skulle göra IPC insolvent.

Utbetalning av utdelning till ägare av Aktier ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelningen, vilken fastställs av Styrelsen för IPC, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för Utdelningen

Styrelsen föreslår att Utdelningens genomförande är villkorat av:

1. att alla nödvändiga godkännanden och tillstånd för Omorganisationen har erhållits; och
2. att villkorat noteringsgodkännande har erhållits rörande Aktierna från en välrenommerad börs.

De nödvändiga godkännanden och tillstånd som avses under punkt 1 ovan inkluderar bland annat (i) godkännanden som krävs enligt Lundin Petroleums

kreditfacilitetsavtal (sådana godkännanden har erhållits med förbehåll för färdigställande av den legala dokumentationen) och (ii) godkännande från franska myndigheter rörande förändringen av ägarstrukturen avseende vissa av Lundin Petroleums dotterbolag med anledning av Omorganisationen.



Omorganisationen

Omorganisation i korthet

Lundin Petroleum har för avsikt att före Utdelningen tillse att IPC genomför Omorganisationen, vilken innebär att IPC-tillgångarna förvärvas av IPC genom att IPC förvärvar vissa av Lundin Petroleums nuvarande dotterbolag. Enligt tillämpliga omorganisationsavtal ska samtliga aktier i Lundin Petroleum BV och samtliga aktier i Lundin Services Ltd., som för närvarande ägs av Lundin Petroleum, överlåtas till IPC i utbyte mot att IPC emitterar ett antal aktier till Lundin Petroleum genom en riktad nyemission. IPC överlåter sedan Lundin Petroleum BV till International Petroleum Coöperatief UA, som kommer att vara ett dotterbolag till IPC omedelbart före Omorganisationen. Omorganisationen är villkorad av att samtliga nödvändiga godkännanden och medgivanden erhålls, inklusive bland annat godkännande av Lundin Petroleums aktieägare på den Extra Bolagsstämman, samt de godkännanden som krävs enligt Lundin Petroleums kreditfacilitetsavtal.

I samband med Omorganisationen överför Lundin Petroleum BV sitt innehav i Lundin Norway AS, Lundin Petroleum Marketing SA, Lundin Petroleum SA och Lundin Russia BV till sitt helägda dotterbolag Lundin Petroleum Holding BV, som ska bildas i Nederländerna. Lundin Petroleum BV kommer därefter att överföra samtliga emitterade och utestående aktier i Lundin Petroleum Holding BV till Lundin Petroleum.

Enligt tillämpliga omorganisationsavtal ska Lundin Petroleum och IPC komma överens om att Lundin Petroleum ska lämna ett skadelöshetsåtagande avseende vissa potentiella skulder relaterade till verksamheter som ska läggas ner ("**Nedlagda Verksamheter**"), som innehas av dotterbolag till Lundin Petroleum BV. Därutöver har Lundin Malaysia BV för närvarande bankgarantier om ett totalt belopp om 10,2 miljoner USD som understöd till sin verksamhet. Bankgarantierna löper ut i juni 2017. Lundin Petroleum har gått med på att låta den företagsgaranti som ställts ut kvarstå, förutsatt att IPC lämnar ett skadelöshetsåtagande till Lundin Petroleum avseende allt ansvar enligt dessa garantier.

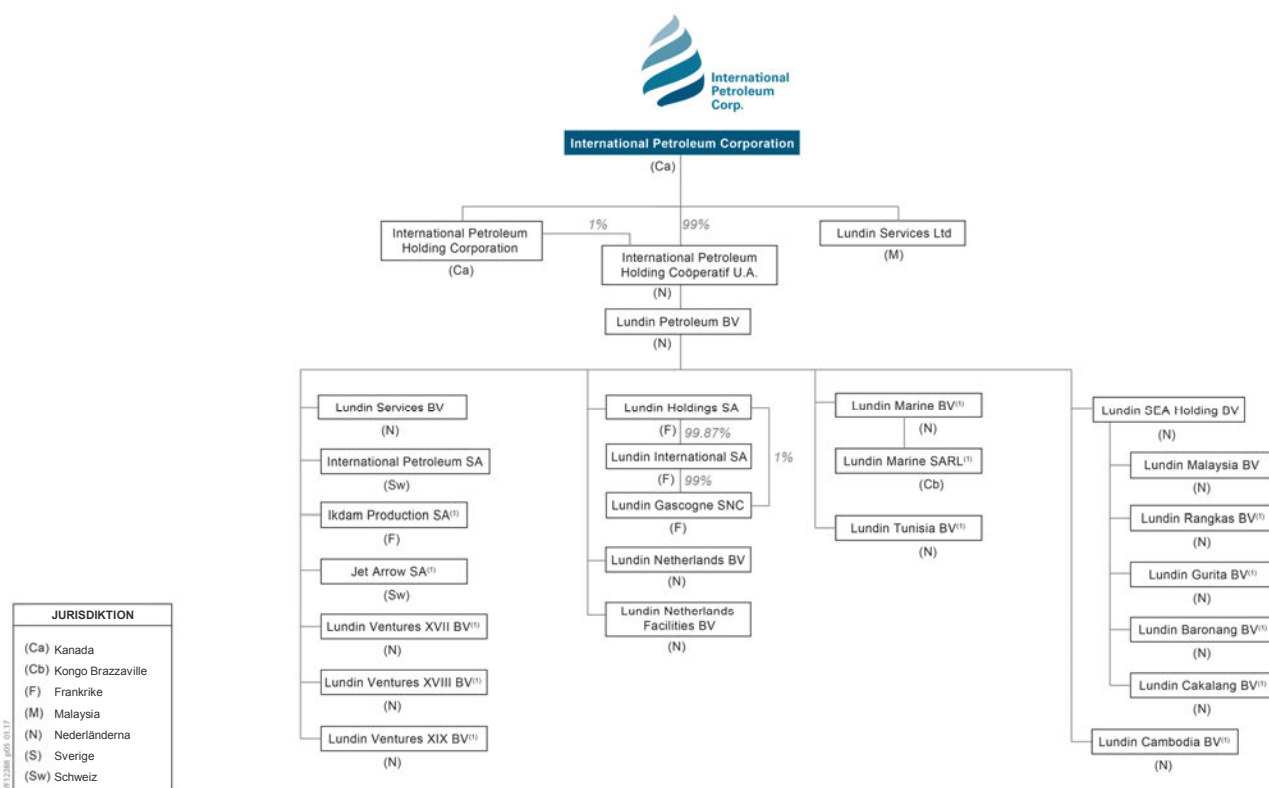
Omorganisationen kommer att ske med ett ekonomiskt datum per den 1 januari 2017.

Syftet med Omorganisationen

I tillägg till det som anges i avsnittet "*Bakgrund och motiv till Omorganisationen och Utdelningen*" förväntas Omorganisationen och avknoppningen av IPC att medföra följande strategiska och finansiella fördelar för aktieägarna i Lundin Petroleum och IPC:

- Ökat och förnyat fokus från IPC:s ledning på optimering och eftersträvad utveckling av IPC-tillgångarna, inklusive affärsmöjligheter som kanske inte hade ansetts väsentliga eller strategiska av ledningen i Lundin Petroleum.
- Ökad strategisk flexibilitet för att kunna växa både organiskt och icke-organiskt, exempelvis genom förvärv, genom integrering med och optimering av andra befintliga produktionsanläggningar, eller närliggande tillgångar, inom områden med en geografi och skattestruktur som liknar områdena som IPC-tillgångarna är belägna inom.
- Möjlighet att använda kassaflödet som genereras av IPC-tillgångarna till att fullfölja förvärv med möjlighet att skapa värdefull tillväxt av aktieägarvärdet.
- Ökat fokus och exponering av IPC-tillgångarna som antas medföra en höjning av investerarens värdering av IPC-tillgångarna.
- Ledningen i Lundin Petroleum kan fokusera fullt ut på att fortsätta skapa aktieägarvärde av affärsmöjligheterna i Norge.

Efter Utdelningen ser organisationsstrukturen i IPC ut enligt följande:



JURISDIKTION
(Ca) Kanada
(Cb) Kongo Brazzaville
(F) Frankrike
(M) Malaysia
(N) Nederländerna
(S) Sverige
(Sw) Schweiz

Alla procentsatser är 100% om inte annat anges. (1) Inaktiva och/eller under likvidation

Erbjudande efter Utdelningen

Lundin Petroleum förstår såsom beskrivs nedan, att direkt efter Utdelningen och efter upprättandet av en kreditfacilitet, som vissa av IPC:s dotterbolag förväntas ingå efter Omorganisationen och till vilken IPC förväntas vara borgensman ("**Kreditfaciliteten**"), har Styrelsen för IPC beslutat att tillse att Lundin Petroleum BV, eller annat dotterbolag till IPC som inte har hemvist i Kanada efter Omorganisationen ("**Budgivaren**"), använder sina egna resurser (inklusive ett utnyttjande av Kreditfaciliteten) till att lämna ett erbjudande till samtliga innehavare av Aktier om att köpa Aktier till ett värde om upp till 100 miljoner USD (eller cirka 24,4 % av de vid tidpunkten utestående Aktierna) till en ersättning om 4,77 CAD per Aktie ("**Erbjudandet**"), baserat på antagandet att det finns cirka 113,5 miljoner utestående Aktier vid tidpunkten för Erbjudandet.

Värdet av den föreslagna ersättningen per Aktie enligt Erbjudandet bestämdes av Styrelsen för IPC och baseras på dess bedömning av IPC:s marknadsvärde per den 21 februari 2017, under förutsättning att Omorganisationen och Utdelningen fullbordas. Styrelsen för IPC baserade bedömningen på de värderingar som presenterats av ledningen i IPC, efter råd från externa finansiella rådgivare, i enlighet med sedvanliga värderingsmetoder inom den internationella olje- och gasindustrin, bland annat med beaktande av reservrapporten.

Lundin Petroleum förstår att IPC förväntar sig att anmälningsperioden för Erbjudandet kommer att gälla under en period om cirka tre veckor, under vilken tid innehavare av Aktier kan anmäla samtliga, men inte färre än samtliga, av sina Aktier till försäljning i Erbjudandet. Om värdet av Aktierna som anmälts till försäljning i Erbjudandet överstiger 100 miljoner USD kommer de Aktier som anmälts till försäljning i Erbjudandet att accepteras för försäljning *pro rata* i förhållande till det totala antalet Aktier som har anmälts för försäljning. Erbjudandet kommer inte att vara villkorat av att ett minsta antal Aktier anmäls.

För övrigt har Lundin Petroleum blivit informerad om bland annat att Styrelsen för IPC anser att det föreslagna Erbjudandet är fördelaktigt eftersom det förser samtliga aktieägare i IPC med likvärdiga möjligheter att utvärdera om de vill behålla eller avyttra sina Aktier under perioden för Erbjudandet med hänsyn till att vissa aktieägare i Lundin Petroleum (som kommer att bli aktieägare i IPC efter Utdelningen) har strategiska och investeringsmål som kan överensstämma med IPC-tillgångarna och IPC:s föreslagna strategi, eller inte.

Lundin Petroleum är av uppfattningen att planen på att lämna Erbjudandet direkt efter Utdelningen (förutsatt att Kreditfaciliteten upprättats) utformades av IPC i syfte att underlätta ett ordnat försäljningsförfarande för aktieägare som inte vill fortsätta att vara aktieägare i IPC. Omedelbart efter Utdelningen förväntas Nemesia

S.å.r.l. och Statoil ASA ("Statoil") bli IPC:s två största aktieägare. Styrelsen och ledningen i IPC har underrättats av Statoil att det förvisso stödjer Omorganisationen och Utdelningen men att ett fortsatt innehav av Aktier i IPC efter avknoppningen ligger utanför dess kärnverksamhet, mot bakgrund av IPC:s storlek och geografi. Statoil har i och med detta uttryckt sin avsikt att anmäla sina Aktier till försäljning i Erbjudandet när det äger rum. Nemesia S.å.r.l., tillsammans med Landor Participations Inc., ett annat investmentbolag närstående till en medlem i familjen Lundin, samt vissa medlemmar i IPC:s Styrelse och ledning, har meddelat IPC att de också stödjer avknoppningen och att de inte har för avsikt att anmäla sina Aktier till försäljning i Erbjudandet.

Utöver detta har IPC informerats om att Statoil och Nemesia S.å.r.l. har ingått ett avtal enligt vilket Nemesia S.å.r.l. efter Erbjudandets utgång kommer att förvärva samtliga Statoils Aktier som inte förvärvades av Budgivaren inom ramen för Erbjudandet, till samma ersättning per Aktie som betalades i Erbjudandet.

Efter slutförandet av dessa transaktioner förväntas Statoil inte inneha några Aktier och Nemesia S.å.r.l. kommer att äga mellan 25,6 % och cirka 39 % av Aktierna, beroende på antalet Aktier som anmäls till försäljning av de andra aktieägarna vid Erbjudandet (före inlösenförfarandet av Aktier som förvärvats av Lundin Petroleum BV inom ramen för Erbjudandet, vilket beskrivs nedan).

Efter genomförandet av Erbjudandet är Styrelsen av uppfattningen att IPC:s avsikt är att emittera Preferensaktier av Serie A (såsom definieras nedan) till sitt dotterbolag Lundin Petroleum BV som ersättning för köpet för inlösenförfarandet av de Aktier som Lundin Petroleum BV förvärvat inom ramen för Erbjudandet.

IPC i korthet

Introduktion

IPC bildades av Lundin Petroleum den 13 januari 2017 med syftet att genomföra Omorganisationen och Utdelningen och har inte bedrivit någon verksamhet utöver de åtgärder som vidtagits i samband med Omorganisationen och Utdelningen. IPC:s firma och handelsbeteckning är International Petroleum Corporation. IPC är ett bolag med organisationsnummer BC1103721, bildat i British Columbia, Kanada, under Business Corporations Act (British Columbia) ("BCBCA"), där det även har sitt säte.

IPC:s huvudverksamhet efter Omorganisationen kommer att vara prospektering, utbyggnad och produktion av olja och gas. IPC:s portfölj innehåller även fortsättningsvis olje- och gasproducerande tillgångar samt utbyggnadsprojekt i Malaysia, Frankrike och Nederländerna med exponering mot prospekteringsmöjligheter. IPC kommer att inneha ett antal icke-väsentliga

ägarandelar i icke-producerande anläggningar, exempelvis i Indonesien, Tunisien, Kambodja och Republiken Kongo, som är på väg att avvecklas.

Efter Omorganisationen kommer IPC att bedriva verksamhet i Paris Basin (Frankrike) och Malaysia som operatör samt äga andelar i verksamheter inom vilka IPC inte är operatör i Aquitaine Basin (Frankrike) och Nederländerna. Genom att vara operatör räknar IPC med att kunna styra takten och strategin för sina utbyggnadsaktiviteter samt att kunna införa genomförandestrategier som är förenliga med IPC:s förhållningssätt att hantera operationella och finansiella risker med försiktighet. IPC räknar även med att kunna optimera timing och omfattning av framtida investeringsprogram samt att kunna utnyttja ledningens expertis och erfarenhet.

IPC-tillgångarna i Malaysia är belägna offshore och kännetecknas av ett litet antal högproducerande borrhningar som producerar lätt, högkvalitativ olja som genererar en premie i förhållande till priset på Brentolja. De malaysiska tillgångarna startade produktionen 2015, slutförde den första utbyggnadsfasen 2016 och befinner sig i ett tidigt skede av sin produktionslivslängd. Det finns 12 horisontella borrhningar, utrustade med elektriska undervattenspumpar och ett naturligt tryckstöd från det omliggande vattnet och havsbottenformationerna.

Efter Omorganisationen kommer IPC även indirekt att äga 100 % av Bertam FPSO:n i Malaysia. Ett avtal daterat den 13 augusti 2014 avseende fartygsfraktning (Eng. *Bareboat charter*) har ingåtts mellan Lundin Malaysia BV, på uppdrag av PM307 *joint venture*, och Lundin Services Limited, enligt vilket fraktaren (Lundin Malaysia BV) betalar en bestämd leasingavgift under en period om sex år med start i april 2015. Lundin Malaysia BV har efter den bestämda periodens utgång en option som ger rätt att förlänga avtalet fyra gånger, med ett år per gång. Parterna i PM307 *joint venture* är Lundin Malaysia BV, vars andel uppgår till 75 %, och Petronas Carigali Sdn Bhd ("PCSB") vars andel uppgår till 25 %. PM307 *joint venture* styrs av ett utfarmningsavtal som trädde i kraft den 1 maj 2011 samt ett gemensamt driftavtal daterat den 1 maj 2011. Kostnader som uppkommer inom ramen för licensen fördelas proportionellt mellan parterna mot bakgrund av deras andelar. Lundin Malaysia BV betalar hela leasingavgiften till Lundin Services Limited varefter PCSB ersätter Lundin Malaysia BV för sin andel i PM307 *joint venture*, vilket resulterar i ytterligare intäkter för IPC. Sedan produktionen startade 2015 har Bertamfältet haft en drifttid som överstigit 99 %, vilket ledningen i IPC anser vara en prestation i världsklass för en offshore-tillgång.

IPC-tillgångarna i Frankrike utgörs i huvudsak av två viktiga bassänger, Paris Basin, där IPC kommer att direkt eller indirekt vara operatör, och Aquitaine Basin, där Vermilion Energy Inc. ("Vermilion") kommer att vara operatör. Både Paris Basin och Aquitaine Basin kännetecknas av ett stort antal borrhningar med låg

produktionsminskningsgrad. IPC-tillgångarna i Frankrike producerar enbart lätt, högkvalitativ olja. För närvarande motsvarar IPC-tillgångarna i Frankrike 61 % av IPC:s 2P reserver. IPC-tillgångarna i Frankrike har ägts av Lundin Petroleum sedan 2002 och är väl kända av IPC:s ledning. Verksamheten i Paris Basin kommer att drivas av den nuvarande lokala ledningen och verksamheten i Aquitaine Basin kommer att drivas av Vermilion.

IPC-tillgångarna i Nederländerna är gasfält belägna både onshore och offshore som befinner sig i ett senare skede av sin producerande livslängd och som fortsätter att bidra med lönsam produktion. IPC är partner i dessa tillgångar. Under de kommande 10 åren förväntas avvecklingstakten öka vad gäller IPC-tillgångarna i Nederländerna. Trots att IPC-tillgångarna i Nederländerna visar ett begränsat positivt nettovärde förväntas de generera ett positivt kassaflöde de kommande 10 åren, vilket kommer att påverkas negativt av de avsättningar som görs inför den nämnda avvecklingen. Även om återställningen och ekonomiska begränsningar påverkar vissa av fälten förutses produktionen vid andra fält (såsom K4b / K5a) att fortsätta in på 2030-talet.

Strategin för IPC-tillgångarna

Lundin Petroleums ledning är av uppfattningen att Styrelsen för IPC och ledningen i IPC har för avsikt att IPC, efter Utdelningen, ska utvecklas till ett ledande oberoende olje- och gasbolag med fokus på produktion av högkvalitativa tillgångar i stabila jurisdiktioner över hela världen. IPC:s målsättning är att förverkliga denna vision genom optimering av IPC-tillgångarna i Malaysia, Frankrike och Nederländerna, riktad utbyggnad av IPC-tillgångarna, förvärv samt genom integrering med och optimering av andra befintliga produktionsanläggningar, eller närliggande tillgångar, inom områden med en geografi och skattestruktur som liknar områdena som IPC-tillgångarna är belägna inom. IPC förväntas ha kapacitet att kunna finansiera både den organiska och den icke-organiska tillväxten i verksamheten med olika typer av kapital, bland annat genom IPC:s stabila överskott av kassaflöden från IPC-tillgångarna samt dess tillgång till både obligations-, annan skuld- och aktiemarknaden. Ledningen i IPC har för avsikt att, så snart som möjligt, likvidera och upplösa varje dotterbolag som tidigare bedrev någon av de Nedlagda Verksamheterna.

Maximera IPC-tillgångarnas produktiva kapacitet genom ökat fokus från ledningen

Lundin Petroleums förståelse är att IPC planerar att fortsätta att bedriva den existerande verksamhetsplanen för IPC-tillgångarna efter Utdelningen. Följaktligen förstår Lundin Petroleum att IPC har för avsikt att använda IPC-tillgångarna till att maximera kassaflöden och att utforska möjligheter till att investera i prospektering och utbyggnadsprojekt med låg risk för att bevara eller öka produktionen och för

att lindra nedgångar i produktionsvolym. Styrelsen och ledningen i Lundin Petroleum anser att IPC kommer att dra nytta av Styrelsens för IPC och ledningens i IPC ökade fokus på IPC-tillgångarna och identifierar flera möjligheter till förbättringar som prioriterades lägre när IPC-tillgångarna ägdes av Lundin Petroleum. Lundin Petroleum förstår att IPC:s nyckelstrategier inom varje jurisdiktion kommer att vara följande.

I Malaysia har IPC för avsikt att sköta IPC-tillgångarna på följande sätt:

- Behålla hög drifttid och låga driftskostnader genom att utnyttja den helägda Bertam FPSO:n.
- Hantera reservoaren för att försäkra optimal produktion från befintliga borrhningar.
- Utforska möjligheter att maximera produktion och volymer genom samarbete med den lokala partnern PCSB.

I Frankrike har IPC för avsikt att sköta IPC-tillgångarna på följande sätt:

- Behålla hög drifttid, låga driftskostnader, låg produktionsminskningsgrad i Paris Basin genom sitt underhållsprogram för infrastruktur.
- Fortsätta att arbeta med operatören i Aquitaine Basin för att bibehålla låga driftskostnader.
- Utforska möjligheter att maximera produktion och volymer.

I Nederländerna har IPC för avsikt att sköta IPC-tillgångarna på följande sätt:

- Arbeta med operatörer för att försäkra intressegemenskap vad gäller verksamhetsplaner, prognoser och operativ verksamhet.
- Utmana operatörer till att optimera produktionsplanerna och tillvarata möjligheter att förlänga livslängden på IPC-tillgångarna i Nederländerna.
- Främja möjligheten att maximera produktion och volymer genom prospektering och utbyggnad intill redan befintlig infrastruktur.

Utnyttja IPC:s plattform till att genomföra tillväxtförvärv på en fördelaktig marknad

Efter Utdelningen förstår Lundin Petroleum att IPC kommer att fokusera på att stärka IPC-tillgångarnas kassaflöden genom att addera högkvalitativa tillgångar som ytterligare förbättrar den finansiella styrkan i IPC:s verksamhet, ökar IPC:s tillväxttakt samt ger åtkomst till ytterligare produktion, utbyggnad och reserver. IPC avser att till en början koncentrera sig på tillgångar med låg produktionsminskningsgrad och tillgångar som är nära produktion i stabila jurisdiktioner och vars egenskaper liknar IPC-tillgångarna. Ledningen tror att IPC:s

finansiella ställning och kassaflöden kommer att ge IPC en fördelaktig plattform att utgå ifrån vid sökandet efter tillväxtsförvärv.

Det är Lundin Petroleum's uppfattning att Styrelsen för IPC och ledningen i IPC anser att IPC kommer att kunna generera väsentliga operativa synergier, både på fält som är belägna nära IPC-tillgångarna och på platser där IPC inte kommer att vara verksamt direkt efter Omorganisationen. IPC:s lokala ledning kommer att ha en betydande erfarenhet av att driva IPC-tillgångarna, något som Styrelsen för IPC och ledningen i IPC tror är möjligt att utnyttja för ytterligare tillgångar. Som komplement till IPC:s styrka lokalt kommer IPC:s ledningsteam och Styrelsen för IPC efter Omorganisationen besitta betydande erfarenhet i att identifiera, verkställa och integrera olje- och gastillgångar och bolag till portföljer som liknar IPC:s.

Lundin Petroleum har blivit informerat om att Styrelsen för IPC och ledningen i IPC tror att det kommer att finnas tillräckligt många affärsmöjligheter som passar IPC:s kriterier vad gäller att leverera noggrant utvalda, högkvalitativa förvärv för att ytterligare stärka portföljen och bevara en hållbar affärsmodell. Den senaste tidens låga oljepris har medfört att flera prospekterings- och produktionsbolag fått likviditetsproblem och tvingats avyttra tillgångar. Samtidigt har det låga oljepriset begränsat möjligheten för konkurrenter, med ansträngda balansräkningar, att förvärva dessa tillgångar. Styrelsen för IPC och ledningen i IPC menar att de största oljebolagen och de stora internationella olje- och gasbolagen i allt högre grad fokuserar på större volymer i nya så kallade *Frontier Basins*, och inte på långlivade etablerade tillgångar med låg produktionsminskningsgrad i etablerade bassänger, och att de kommer att fortsätta minska sitt innehav av högkvalitativa tillgångar för att uppfylla sina publika avyttringsåtaganden. Därtill finns det få självständiga operatörer av den storlek IPC kommer att ha efter Omorganisationen som besitter operativ förmåga och finansiella resurser att dra nytta av möjligheterna inom denna attraktiva marknad.

Bibehålla ett disciplinerat förhållningssätt till den ekonomiska förvaltningen

Efter Utdelningen kommer IPC att sträva efter att bibehålla en konservativ finansiell profil och en stark balansräkning med stark likviditet. IPC:s finansiering kommer att inbegripa operativa kassaflöden, lån samt eget kapital. IPC kommer att finansiera, eller planerar att finansiera, prospekteringsaktiviteter genom kassaflöden från produktion och eget kapital samt utbyggnader genom en kombination av kassaflöden från produktion, lån samt avkastning från portföljförvaltning (som uppstår vid exempelvis avyttringar eller utfarmningar). Sedan Bertam FPSO:n togs i bruk i april 2015 har kassaflödena från IPC-tillgångarna varit tillräckliga för att finansiera samtlig prospekterings- och utbyggnadsverksamhet.

Lundin Petroleum är av uppfattningen att Styrelsen för IPC och ledningen i IPC har för avsikt att använda skuldfinansiering aktsamt och att behålla vad ledningen anser vara en lämplig belåningsgrad.

IPC kommer inte, direkt efter Omorganisationen, att ha ingått något avtal om finansiella derivatinstrument. Lundin Petroleum är dock av uppfattningen att ledningen för IPC kommer att övervaka och utvärdera de finansiella risker som kan härledas ur den utländska valutamarknaden och de risker som är kopplade till räntenivåer samt volatilitet i olje- och gaspriset. Som en del av ledningens försiktiga men noggranna bevakning av IPC:s likviditetsposition och finansiella åtaganden överväger ledningen att i framtiden ingå avtal om derivatinstrument för att begränsa de identifierade riskerna. IPC:s ledning skulle i sådant fall göra detta i linje med branschens ”*best practice*” (dvs. bästa praxis i branschen), utan att inta en spekulativ position, genom att gardera kassaflöde och kommersiella värden genom att säkra egna eller kommersiella flöden.

Efter Utdelningen kommer IPC att ha kvar sådana försäkringar som ledningen anser vara förenliga med marknadspraxis inom de jurisdiktioner som IPC kommer att vara verksam i.

Branschöversikt

Sammanfattning av branschen i Malaysia

Malaysias produktion inom olje- och gassektorn har byggts på olje- och gasfälten i de grunda vattnen utanför Malaysiska halvön och Sarawak och har varit föremål för utbyggnadsaktiviteter sedan 1960-talet. Allteftersom produktionen i denna region åldrats har de stora operatörernas uppmärksamhet skiftat till djuphavspotentialen utanför Borneo (Sarawak Basin och Sabah Basin). Denna förändring har medfört att stora oljeupptäckter har gjorts offshore utanför Sabah, såsom Kikeh och Gumusut. Under de senaste åren har det statliga malaysiska oljebolaget Petronas och andra operatörer upptäckt stora gasfyndigheter i Sarawak i karbonerade revstrukturer.

Oljeproduktionen i Malaysia inleddes i början av 1900-talet. Under 1960-talet flyttades prospekteringsverksamheten offshore och de första betydande fälten togs i produktion. Efter att 1995 ha nått en produktionstopp om 770 500 fat per dag har produktionen minskat. Malaysia anses idag vara en relativt mogen oljeproducent.

Gas blir en allt viktigare del av Malaysias energiekonomi, vilket märks vid en jämförelse mellan olje- och gasproduktionen över tid. Gasproduktionen i Malaysia kan delas upp i produktion från den Malaysiska halvön, som levereras till inhemsk konsumtion på den Malaysiska halvön, och produktion från Borneo, av vilken den största mängden omvandlas till flytande naturgas på Bintuluanläggningen i Sarawak och därefter exporteras.

Sammanfattning av branschen i Frankrike

Frankrike är ett fullt utvecklat kolväteland. Fransk produktion baseras på tre väsentliga sedimentära bassänger, kända som Aquitaine Basin, Paris Basin och Alsace Basin. Nästan alla av IPC-tillgångarna i Frankrike finns i Paris Basin och Aquitaine Basin.

I Frankrike började den kommersiella oljeproduktionen 1950 och nådde sin topp 1988, när den tilltagande produktionen i Paris Basin översteg produktionsnedgången i Aquitaine Basin. Majoriteten av nuvarande oljeproduktion i Frankrike kommer från Paris Basin.

Sammanfattning av branschen i Nederländerna

Nederländerna är den näst största gasproducenten i Europa. Eftersom produktion onshore inleddes under 1950-talet och produktion offshore under 1960-talet är Nederländerna ett moget kolväteland. Gasproduktionen domineras av det stora onshorefältet Groningen som upptäcktes 1959. Det är det största gasfältet i Europa och bland de 10 största gasfälten i världen.

Utvald finansiell information för IPC

Den konsoliderade historiska finansiella information som redovisas nedan har hämtats från den reviderade och konsoliderade finansiella informationen avseende IPC-tillgångarna för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2014, 2015 och 2016 ("Finansiella Informationen"). Den Finansiella Informationen har reviderats av Lundin Petroleums revisor, PricewaterhouseCoopers AG, och upprättats i enlighet med IFRS, som antagits av International Accounting Standards Board, och bifogas under bilaga "B" i det preliminära prospekt som lämnats in av IPC. Det preliminära prospektet är tillgängligt under IPC:s profil på SEDAR (www.sedar.com). Följande information ska läsas tillsammans med den Finansiella Informationen och de tillhörande noterna. Avvikelser med anledning av avrundningar kan förekomma i samtliga tabeller.

Konsoliderad resultaträkning (utvald och kombinerad från Lundin Petroleum)

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december.

	Reviderat 2016	Reviderat 2015	Reviderat 2014
Belopp i tusen USD			
Intäkter	204 598	172 094	153 485
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader	(57 795)	(41 474)	(49 913)
Avskrivningar	(85 187)	(92 573)	(32 790)
Avskrivningar av andra tillgångar	(31 073)	(23 685)	–
Prospekteringskostnader	(14 443)	(37 638)	(20 396)
Nedskrivningar	(125 965)	(191 758)	–
Bruttoresultat	(109 865)	(215 034)	50 386
Övriga intäkter	4 804	–	–
Administrationskostnader och avskrivningar av övriga materiella anläggningstillgångar	(14 937)	(18 046)	(25 825)
Rörelseresultat före finansiella poster	(119 998)	(233 080)	24 561
Finansiella intäkter	23 813	54 337	61 138
Finansiella kostnader	(3 697)	(3 826)	(3 162)
Finansiella poster	20 116	50 511	57 976
Resultat före skatt	(99 882)	(182 569)	82 537
Inkomstskatt	(925)	1 004	(16 212)
Periodens resultat	(100 807)	(181 565)	66 325
Nettoresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	(100 815)	(181 571)	66 285
Innehav utan bestämmande inflytande	8	6	40
	(100 807)	(181 565)	66 325

Konsoliderad rapport över totalt resultat (utvald och kombinerad från Lundin Petroleum)

För räkenskapsåret som avslutades den 31 december.

	Reviderat	Reviderat	Reviderat
Belopp i tusen USD	2016	2015	2014
Periodens resultat	(100 807)	(181 565)	66 325
Övrigt totalresultat:			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutaomräkningsdifferens	8 733	10 034	(21 246)
Övrigt totalresultat	8 733	10 034	(21 246)
Totalresultat	(92 074)	(171 531)	45 079
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	(92 082)	(171 537)	45 039
Innehav utan bestämmande inflytande	8	6	40
	(92 074)	(171 531)	45 079

Konsoliderad balansräkning (utvald och kombinerad från Lundin Petroleum)

Per den 31 december

Belopp i tusen USD	Reviderat 2016	Reviderat 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Producerande olje- och gastillgångar	304 684	382 918
Icke-producerande olje- och gastillgångar	16 026	137 221
Övriga materiella anläggningstillgångar	152 345	186 612
Finansiella tillgångar	6	5
Uppskjutna skattefordringar	11 653	12 331
Summa anläggningstillgångar	484 714	719 087
Omsättningstillgångar		
Lager	25 067	31 005
Kundfordringar och andra fordringar	40 556	40 629
Kortfristiga skattefordringar	386	3 470
Likvida medel	12 464	24 373
Summa omsättningstillgångar	78 473	99 477
SUMMA TILLGÅNGAR	563 187	818 564
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till aktieägare	392 196	592 889
Innehav utan bestämmande inflytande	(285)	(277)
Nettoinvestering i moderbolaget	391 911	592 612
Långfristiga skulder		
Avsättningar	98 474	113 661
Uppskjutna skatteskulder	50 366	49 316
Summa långfristiga skulder	148 840	162 977
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder och andra skulder	22 436	62 530
Kortfristiga skatteskulder	–	445
Summa kortfristiga skulder	22 436	62 975
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	563 187	818 564

Konsoliderad kassaflödesanalys (utvald och kombinerad från Lundin Petroleum)

För räkenskapsåret som avslutas den 31 december.

	Reviderat 2016	Reviderat 2015	Reviderat 2014
Belopp i tusen USD			
Kassaflöde från verksamheten			
Periodens resultat	(100 807)	(181 565)	66 325
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivningar och amorteringar	117 376	117 403	33 619
Prospekteringskostnader	14 443	37 638	20 396
Nedskrivningar	125 965	191 758	–
Aktuell skatt	(2 203)	1 699	11 374
Uppskjuten skatt	3 129	(2 703)	4 838
Långsiktiga incitamentsprogram	1 728	1 015	7 357
Valutakursdifferenser	(23 731)	(53 621)	(60 846)
Räntekostnader	8	19	88
Övriga	3 559	3 112	2 698
	139 467	114 755	85 849
Långsiktiga incitamentsprogram	(783)	(740)	(31 044)
Erhållen ränta	2	62	227
Betald ränta	0	(4)	(88)
Erhållen/betald skatt	2 173	(3 044)	(9 412)
Förändringar i rörelsekapital	3 639	(44 252)	51 727
Summa kassaflöde från verksamheten	144 498	66 777	97 259
Kassaflöde från investeringar			
Investering i olje- och gastillgångar	(34 136)	(177 055)	(214 345)
Investering i övriga anläggningstillgångar	–	(31 122)	(121 182)
Investering i övriga aktier och andelar	–	–	9 274
Övriga	(9 710)	(2 976)	(695)
Summa kassaflöde från investeringar	(43 846)	(211 153)	(326 948)
Kassaflöde från finansiering			
Netto investering av moderbolag/(överskott)	(109 142)	134 893	231 210
Utdelning betald till innehav utan bestämmande inflytande	–	–	(117)
Summa kassaflöde från finansiering	(109 142)	134 893	231 093
Förändring av likvida medel	(8 490)	(9 483)	1 404
Likvida medel vid periodens början	24 373	25 108	8 678
Valutakursdifferenser i likvida medel	(3 419)	8 748	15 026
Likvida medel vid periodens slut	12 464	24 373	25 108

Nyckeltal

	Oreviderat jan-dec 2016	Oreviderat jan-dec 2015	Oreviderat jan-dec 2014
Operativt kassaflöde <i>netback</i> , USD/boe	31,95	35,48	52,56
Operativt kassaflöde/räntekostnader	19 573	6 843	1 045
EBITDA <i>netback</i> , USD/boe	28,52	31,30	44,80
Resultat <i>netback</i> , USD/boe	-21,62	-49,97	37,81
Räntabilitet på eget kapital	-0,14	-0,15	0,04
Ration tillgångar/eget kapital	4,2	3,6	2,4
Nettoskuldssättningsgrad	n/a	n/a	n/a

Definition av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS

Nyckeltal	Definition	Motivering
Operativt kassaflöde <i>netback</i> , USD/boe	Operativt kassaflöde dividerat med den producerade volymen i boe. Operativt kassaflöde är intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter.	Mäter vilket kassaflöde som producerats genom de operativa tillgångarna för varje producerad boe och som är tillgängligt för återbetalning av lån (inklusive amortering och räntebetalning) samt för kapitalinvestering.
Operativt kassaflöde/ räntekostnader	Operativt kassaflöde dividerat med periodens räntekostnader.	Mäter hur många gånger räntekostnaderna täcks av det operativa kassaflödet.
EBITDA <i>netback</i> , USD/boe	EBITDA dividerat med det producerade antalet fat olja (eller motsvarande). EBITDA är nettoresultat före finansiella poster, skatter, värdeminskningar, prospekteringskostnader, nedskrivningar och avskrivningar.	Mäter intäkterna som produceras av de operativa tillgångarna.
Resultat <i>netback</i> , USD/boe	Nettoresultat från resultaträkningen dividerat med den producerade volymen i boe.	Mäter lönsamheten för varje producerad boe.
Räntabilitet på eget kapital	Nettoresultat dividerat med ett genomsnittligt eget kapital.	Mäter lönsamheten som genereras av aktieägarnas egna kapital.
Ration tillgångar/eget kapital	Totala tillgångar dividerat med totalt eget kapital.	Mäter relationen mellan de totala tillgångarna och aktieägarnas egna kapital.
Nettoskuldssättningsgrad	Banklån minus likvida medel dividerat med eget kapital hänförligt till aktieägare.	Mäter hävstången hos tillgångarna genom skuldfinansiering i förhållande till aktieägarnas egna kapital.

Förklaring av nyckeltal som inte definieras i enlighet med IFRS

Operativt kassaflöde och operativt kassaflöde netback

Följande tabell innehåller avstämningar av IPC-tillgångarnas resultat i resultaträkningen och det operativa kassaflödet samt det operativa kassaflödet *netback*:

Belopp i tusen USD	2016	2015	2014
Periodens resultat	(100 807)	(181 565)	66 325
Avskrivningar	85 187	92 573	32 790
Avskrivningar av övriga tillgångar	31 073	23 685	–
Prospekteringskostnader	14 443	37 638	20 396
Nedskrivningar	125 965	191 758	–
Övriga intäkter	(4 804)	–	–
Administrationskostnader och avskrivningar av övriga materiella anläggningstillgångar	14 937	18 046	25 825
Finansiella poster	(20 116)	(50 511)	(57 976)
Uppskjuten skatt	3 129	(2 703)	4 838
Operativt kassaflöde	149 007	128 921	92 198
Produktion i mboe	4 664	3 634	1 754
Operativt kassaflöde netback, USD/boe	31,95	35,48	52,56

EBITDA och EBITDA netback

Följande tabell innehåller avstämningar av IPC-tillgångarnas resultat i resultaträkningen och EBITDA samt EBITDA *netback*:

Belopp i tusen USD	2016	2015	2014
Periodens resultat	(100 807)	(181 565)	66 325
Avskrivningar	85 187	92 573	32 790
Avskrivningar av övriga tillgångar	31 073	23 685	–
Prospekteringskostnader	14 443	37 638	20 396
Nedskrivningar	125 965	191 758	–
Övriga intäkter	(4 804)	–	–
Administrationskostnader och avskrivningar av övriga materiella anläggningstillgångar	1 115	1 146	829
Finansiella poster	(20 116)	(50 511)	(57 976)
Aktuell och uppskjuten skatt	925	(1 004)	16 212
EBITDA	132 981	113 720	78 576
Produktion i mboe	4 664	3 634	1 754
EBITDA netback, USD/boe	28 52	31 30	44 80

Resultat netback

Följande tabell innehåller avstämningar av IPC-tillgångarnas resultat i resultaträkningen och resultat *netback*:

Belopp i tusen USD	2016	2015	2014
Periodens resultat	(100 807)	(181 565)	66 325
Produktion i mboe	4 664	3 634	1 754
Resultat netback, USD/boe	(21,62)	(49,97)	37,81

Nyckeltalsmätning

Vid bedömningen av ekonomiska resultat tittar ledningen framförallt på rörelseresultatet och investeringar gjorda på både nationell och tillgångsnivå. Produktions- och säljvolymerna samt intäkter övervakas och hanteras på produktionsnivå, något som är vanligt inom olje- och gasindustrin.

Övrig information

Lundin Petroleums reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 och oreviderade bokslutsrapport för räkenskapsåret 2016 är införlivade i denna informationsbroschyr genom hänvisning och finns tillgängliga på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com.

Styrelse, ledning och revisor

Styrelsen för IPC

Styrelsen för IPC förväntas bestå av sex styrelseledamöter. Nedan redovisas uppgifter om de tilltänkta styrelseledamöterna, bland annat utbildning och erfarenhet.

Lukas H. Lundin, Styrelseordförande

Hemvist: Schweiz

Lukas H. Lundin är född år 1958 och tog ingenjörsexamen från New Mexico Institute of Mining and Technology år 1981.

År 1982 var Lukas Lundin ansvarig för International Petroleum Corporations olje- och gasverksamhet och var baserad i Dubai i Förenade Arabemiraten. Från 1990 till 1995 var han koncernchef för International Musto Exploration Limited och var ansvarig för Mustos förvärv av fyndigheten Bajo de la Alumbrera. Bajo de Alumbrera förvärvades av Rio Algom and North Ltd för 500 miljoner USD. Lukas Lundin var också ansvarig för Argentina Gold och den stora guldfyndigheten Veladero. Veladero förvärvades av Homestake år 1999 för 300 miljoner USD. Därutöver var Lukas Lundin styrelseledamot i Lundin Oil AB och spelade en stor roll i Talisman Energys förvärv av Lundin Oil för 480 miljoner USD år 2001.

Lukas Lundin sitter i styrelsen för ett antal noterade råvarubaserade bolag. Under de senaste 5 åren har Lukas Lundin tjänstgjort som styrelseordförande och styrelseledamot för Denison Mines Corp., styrelseordförande och styrelseledamot i Filo Mining Corp., styrelseordförande och styrelseledamot i Lundin Gold Inc., (tidigare Fortress Minerals Corp.), styrelseordförande och styrelseledamot i Lucara Diamond Corp., styrelseordförande och styrelseledamot i Lundin Mining Corporation, styrelseledamot i Lundin Petroleum AB, styrelseordförande och styrelseledamot i NGEEx Resources Inc. (tidigare Canadian Gold Hunter Corp.), styrelseledamot i Newmarket Gold Inc., styrelseordförande och styrelseledamot i RB Energy Inc. (tidigare Sirocco Mining Inc./Canada Lithium Corp. och före dess, Atacama Minerals Corp.), styrelseordförande och styrelseledamot i Vostok Gas Ltd. och styrelseordförande och styrelseledamot i Vostok Nafta Investment Ltd.

Mike Nicholson, VD och styrelseledamot**Hemvist: Schweiz**

Mike Nicholson föddes i Skottland år 1971 och har en examen i nationalekonomi och ledarskap från Aberdeen University.

Mellan 1994 och 1996 arbetade Mike Nicholson som nationalekonom på konsultbasis för AUPEC ltd i Aberdeen. Från 1996 till 2004 höll han olika befattningar inom ekonomi, finans och bank för Veba Oel, Canadian Imperial Bank of Commerce samt för Marathon Oil i London.

Mike Nicholson började arbeta för Lundin Petroleum år 2005 som Group Economics and Commercial Manager. År 2008 blev han chef för verksamheten i Malaysia och år 2012 blev han regionchef för verksamheten i Sydostasien. Han utsågs till CFO år 2013. Mike Nicholson har inte tjänstgjort som styrelseledamot för något publikt bolag under de senaste 5 åren.

C. Ashley Heppenstall, Styrelseledamot**Hemvist: Hong Kong**

Ashley Heppenstall är född i Storbritannien 1962 och har en matematikexamen från Durham University.

Från 1984 till 1990 arbetade han i finansbranschen och var involverad i projektfinansiering för bolag inom olje- och gruvindustrin. År 1990 var Ashley Heppenstall en av grundarna och aktieägarna i Sceptre Management Limited.

Sedan år 1993 har Ashley Heppenstall arbetat med noterade bolag kopplade till Lundinfamiljen. År 1998 utsågs han till finansdirektör för Lundin Oil AB. Efter förvärvet av Lundin Oil av Talisman Energy under 2001 bildades Lundin Petroleum och han utsågs till koncernchef och VD 2002. Han avgick som koncernchef och VD för Lundin Petroleum under 2015. Under de senaste 5 åren har Ashley Heppenstall tjänstgjort som styrelseledamot i Africa Energy Corp., Etrion Corp., Filo Mining Corp., Lundin Gold Corp., Lundin Petroleum AB, ShaMaran Petroleum Corp. och Vostok Nafta Investment Ltd.

Donald Charter, Styrelseledamot**Hemvist: Kanada**

Donald Charter utsågs till styrelseordförande i IAMGOLD Corporation den 11 maj 2015. Han är en erfaren styrelseledamot och tjänstgör i styrelsen i fyra noterade bolag, som utöver IAMGOLD, innefattar Lundin Mining, Dream Office REIT och Adriana Resources. Donald Charter har omfattande erfarenhet av rollen som ledande befattningshavare, senast som koncernchef och VD i Corsa Coal, ett noterat metallurgiskt kolbolag med verksamheter i USA som han framgångsrikt byggt upp från en icke-verksam startup till en etablerad inhemsk och internationell leverantör av amerikanskt låg vol. metallurgiskt kol. Donald Charters affärsfärdigheter inbegriper finansiella tjänster, gruvnäring (ädelmetaller, basmetaller, järnmalm, kol) och fastigheter.

Donald Charter har examen i ekonomi och juridik från McGill University. Han inledde sin karriär i Toronto där han byggde upp en framgångsrik affärsjuridisk verksamhet. Donald Charter lämnade därefter juridiken och anslöt sig till Dundee-koncernen som vice VD med ansvar för kapitalmarknadsrelaterade frågor. Därefter var han grundande styrelseordförande och VD för Dundee Securities-koncernen och övervakade dess tillväxt från startup till ett stort oberoende bolag inom finansmarknaden. Efter tio år lämnade Donald Charter koncernen och har, utöver Corsa, inriktad sig på konsultverksamhet (han har varit konsult i den privata-, riskkapital- och hedgefondsektorn) och styrelseuppdrag. Utöver sina ledningsuppdrag har Donald Charter långtgående erfarenhet av styrelseuppdrag och har varit involverad i ett flertal olika bolagsstyrelser och har varit ordförande i ett flertal revisions-, ersättnings-, bolagsstyrnings-, special-, självständighets- och strategiska utskott i flera olika bolag. Han har fullgjort Institute of Corporate Directors, Directors Education Program och är medlem i institutet. Under de senaste 5 åren har Donald Charter tjänstgjort som styrelseledamot i Adriana Resources Inc., Corsa Coal Corp., Dream Office REIT, IAMGOLD Corporation och Lundin Mining Corporation.

Chris Bruijnzeels, Styrelseledamot**Hemvist: Schweiz**

Chris Bruijnzeels utsågs till koncernchef och VD i ShaMaran Petroleum Corp. i juli 2015. Chris Bruijnzeels har tidigare varit Senior Vice President Development i

Lundin Petroleum. Chris Bruijnzeels är född i Nederländerna år 1959 och har en ingenjörsexamen inom gruvdrift från Delft University. Chris Bruijnzeels anslöt sig till Lundin Petroleum år 2003 och var ansvarig för Lundin Petroleums verksamhet, reserver och utveckling av tillgångsportföljen. Från 1985 till 1998 arbetade Chris Bruijnzeels för Shell International i Nederländerna, Gabon och Oman med olika ingenjörsfunktioner relaterade till reserverna. År 1998 anslöt han sig till PGS Reservoir Consultants i Storbritannien där han arbetade som Principal Reservoir Engineer och Director of Evaluations. Chris Bruijnzeels har över 31 års erfarenhet av olje- och gasindustrin. Under de senaste 5 åren har Chris Bruijnzeels tjänstgjort som styrelseledamot i General Exploration Partners, Inc. och ShaMaran Petroleum Corp.

Torstein Sanness, Styrelseledamot

Hemvist: Norge

Torstein Sanness är för närvarande styrelseordförande i Lundin Norway. Tidigare har han innehaft positioner i Saga Petroleum och Norske Oljeselskap AS. Under de senaste 5 åren har Torstein Sannes tjänstgjort som styrelseledamot i Panoro Energy ASA och TGS-NOPEC ASA.

Torstein Sanness har en civilingenjörsexamen (inom geologi, geofysik och gruvdrift) från Norwegian Institute of Technology i Trondheim.

Ledande befattningshavare i IPC

Följande information innehåller en presentation av de förväntade ledande befattningshavarna i IPC, inklusive utbildning och erfarenhet.

Mike Nicholson, VD och styrelseledamot

Hemvist: Schweiz

För information om Mike Nicholson, se ovan under "*Styrelsen för IPC*".

Christophe Nerguararian, CFO

Hemvist: Schweiz

Christophe Nerguararian föddes i Frankrike år 1975 och har en ingenjörsexamen från Ecole Centrale de Lyon och en masterexamen i finans från Université Lyon II.

Från 1998 till 2011 höll Christophe Nerguararian olika bank- och finanspositioner hos BNP Paribas i Paris och Genève, senaste rollen var som Head of Upstream Finance för Central- och Östeuropa.

Christophe Nerguararian började arbeta för Lundin Petroleum år 2012 som Head of Corporate Debt and Commercial Manager och utsågs till Vice President Corporate Finance år 2016.

Lundin Petroleums Styrelse

Styrelsen består för närvarande av Ian H. Lundin, styrelseordförande sedan 2002, Peggy Bruzelius, styrelseledamot sedan 2013, Ashley Heppenstall, styrelseledamot sedan 2001, Lukas H. Lundin, styrelseledamot sedan 2001, Alex Schneider, koncernchef och VD sedan 2015, Grace Reksten Skaugen, styrelseledamot sedan 2015, Magnus Unger, styrelseledamot sedan 2001, och Cecilia Vieweg, styrelseledamot sedan 2013. Lukas H. Lundin och Ashley Heppenstall väntas även bli styrelseledamöter i IPC i samband med Omorganisationen, i enlighet med vad om angetts ovan.

Lundin Petroleums ledning

Den nuvarande bolagsledningen i Lundin Petroleum består av Alex Schneider, koncernchef och VD sedan 2015, Mike Nicholson, CFO sedan 2013, Nick Walker, COO sedan 2015, Christine Batruch, VP Corporate Responsibility sedan 2002, Jeffrey Fountain, VP Legal sedan 2003, Christophe Nerguararian, VP Corporate Finance sedan 2016 och Teitur Poulsen, VP Corporate Planning & Investor Relations sedan 2012. De nuvarande medlemmarna i Lundin Petroleums styrelse Mike Nicholson, Jeffrey Fountain och Christophe Nerguararian väntas lämna deras positioner i Lundin Petroleum för att utses till VD och styrelseledamot (Mike Nicholson), VP Legal (Jeffrey Fountain) och CFO (Christophe Nerguararian) i IPC, i enlighet med vad om angetts ovan.

Lundin Petroleums nuvarande styrelses och bolagslednings aktieinnehav i Lundin Petroleum

Namn	Position i Lundin Petroleum	Antal aktier i Lundin Petroleum
Ian H. Lundin	Styrelseordförande	97 826 494 ⁽¹⁾
Peggy Bruzelius	Styrelseledamot	8 000
Ashley Heppenstall	Styrelseledamot	1 391 283
Lukas Lundin	Styrelseledamot	87 975 869 ⁽²⁾
Alex Schneiter	Styrelseledamot, koncernchef och VD	223 133
Grace Reksten Skaugen	Styrelseledamot	–
Magnus Unger	Styrelseledamot	250 000
Cecilia Vieweg	Styrelseledamot	3 500
Mike Nicholson	CFO	10 000
Nick Walker	Verksamhetschef	3 500
Christine Batruch	VP Corporate Responsibility	31 139
Jeffrey Fountain	VP Legal	5 000
Christophe Nerguararian	VP Corporate Finance	3 550
Teitur Poulsen	VP Corporate Planning & Investor Relations	1 400

⁽¹⁾ Ian Lundin är stiftare av en trust som indirekt innehar 10 638 956 aktier i Lundin Petroleum och han tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Nemesia S.à.r.l., som innehar 87 187 538 aktier i Bolaget.

⁽²⁾ Lukas Lundin äger 788 331 aktier i Lundin Petroleum och han tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Nemesia S.à.r.l., som innehar 87 187 538 aktier i Bolaget.

IPC:s Aktier och aktiekapital

IPC har bemyndigats att utfärda ett obegränsat antal Aktier utan nominellt värde, varav en aktie för närvarande är emitterad och utestående, och ett obegränsat antal preferensaktier, emitterbara i serier, varav ingen är emitterad och utestående. Samtliga utestående Aktier är fullt betalda. Omedelbart efter Utdelningen kommer det att finnas ett totalt antal om 113,5 miljoner Aktier och inga preferensaktier utfärdade och utestående. Efter genomförandet av Erbjudandet (se avsnittet ”*Erbjudande efter Utdelningen*”) förstår Lundin Petroleum att det är IPC:s avsikt att emittera en serie preferensaktier (**”Preferensaktier av Serie A”**) till sitt dotterbolag Lundin Petroleum BV som ersättning för köpet och inlösen av Aktierna som förvärvades av Lundin Petroleum BV i enlighet med Erbjudandet. Aktierna har emitterats i enlighet med BCBCA, vilket även Preferensaktier av Serie A kommer att göras, om de emitteras.

IPC har ansökt om att notera Aktierna på Torontobörsen och har för avsikt att även notera Aktierna på den Svenska Börsen. Samtliga Aktier som handlas på den Svenska Börsen kommer att registreras hos Euroclear och kommer inte att representeras av fysiska aktiebrev. Aktierna är denominerade i CAD.

Innehavare av Aktier har rätt till utdelningar, om och när de tillkännages av Styrelsen för IPC, att erhålla kallelse till bolagsstämmor i IPC, en röst per aktie på bolagsstämmor i IPC och, i händelse av likvidation, att erhålla sådana tillgångar i IPC som är utdelningsbara till aktieägarna. Innehavare av Aktier har inte någon kumulativ rösträtt vid valet av styrelseledamöter och en aktieägare med majoriteten av rösterna på en bolagsstämma har följaktligen möjlighet att utse samtliga styrelseledamöter i IPC. Utdelningar, om några, kommer att betalas ut proportionerligt och enbart med tillgångar som lagenligt kan delas ut. Rättigheterna som anges här begränsas av de rättigheter, privilegier, inskränkningar och villkor som är förknippade med andra aktieserier eller aktieslag, som har en företrädesrätt som rankas högre eller lika med Aktierna vid händelse av utdelning eller likvidation. Aktierna är inte förknippade med någon företrädesrätt, nyteckningsrätt, inlösenförbehåll eller konverteringsrätt.

Aktierna är inte föremål för något erbjudande till följd av ett budpliktsbud, tvångsinlösen eller inlösenförbehåll, och Aktierna har inte heller varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande under det nuvarande eller det föregående räkenskapsåret. IPC:s bolagsordning innehåller ingen överlåtandebegränsning som påverkar Aktierna efter Utdelningen.

Preferensaktier av Serie A, om de emitteras, kommer att vara möjliga att lösas in av ägare till Preferensaktier av Serie A och kunna återköpas av IPC, till ett pris om minst 1,00 USD per aktie (eller justerat i enlighet med IPC:s bolagsordning)

(”Inlösenpriset”). Innehavare av Preferensaktier av Serie A kommer att ha rätt till icke-kumulerade utdelningar till en ränta om 5 % per år (och har företräde till utdelning framför samtliga andra aktieslag i IPC), om, och när det meddelas av Styrelsen för IPC. Inga andra utdelningar får tillkännages eller utbetalas till innehavare av andra aktieslag utan samtycke från majoriteten av innehavarna av Preferensaktier av Serie A om tillkännagivandet och utbetalningen av en sådan utdelning skulle inverka negativt på IPC:s förmåga att betala ut det ackumulerade Inlösenpriset för Preferensaktier av Serie A. Utdelningar, om några, kommer att betalas ut proportionerligt och enbart med tillgångar som lagenligt kan delas ut. Innehavare av Preferensaktier av Serie A kommer inte att ha rätt att erhålla kallelse eller att rösta på bolagsstämmor i IPC. Vid likvidation kommer innehavare av Preferensaktier av Serie A vara berättigade att erhålla, med företräde framför andra utbetalningar till innehavare av andra aktieslag i IPC, ett belopp proportionerligt till innehavarens berättigade del av det ackumulerade Inlösenpriset, jämte alla beslutade men obetalda utdelningar vid tiden för likvidationen. Dessa rättigheter kommer att begränsas av de särskilda rätter och begränsningar som följer av andra aktieslag eller klasser som har en företrädesrätt som rankas högre eller lika med Preferensaktier av Serie A vad gäller utdelning eller likvidation.

Aktiekapital

Följande tabell visar de Aktier som har emitterats av IPC sedan bildandet:

Datum	Antal emitterade Aktier	Pris per Aktie vid emissionen (CAD)	Akkumulerat emissionspris (CAD)	Typ av ersättning
13 januari 2017	1	1,00	1,00	Kontant

Större aktieägare

Lundin Petroleum har informerats om att såvitt IPC känner till kommer inte någon person eller något företag, efter Utdelningen, att kontrollera, komma att få kontroll eller direkt, eller indirekt, kontrollera mer än 10 % av de emitterade och utestående Aktierna, utöver än vad som anges nedan:

<u>Namn</u>	<u>Ägarskap</u>	<u>Antal och procentandel av Aktier som innehas vid detta datum</u>	<u>Antal och procentandel av Aktier som innehas efter Utdelningen</u>
Lundin Petroleum AB	Registrerat	1 (100 %)	Noll
Nemesia S.å.r.l. ⁽¹⁾⁽²⁾	Registrerat	Noll	29 062 512 ⁽³⁾ (25,6 %)
Statoil ⁽²⁾	Registrerat	Noll	22 805 892 ⁽³⁾ (20,1 %)

Noter:

- (1) Ett investmentbolag som är helägt av en trust tillhörande familjen Lundin. Därutöver kommer ett investmentbolag som är helägt av en trust som har stiftats av Ian H. Lundin att äga ytterligare 3 517 326 (3,1 %) av Aktierna efter att Utdelningen ägt rum.
- (2) Alla aktier har samma röstvärde.
- (3) Under antagande att 113 462 148 Aktier är utestående omedelbart efter Utdelningen.

IPC:s aktieoptionsprogram

I samband med Omorganisationen och Utdelningen blev den 21 februari 2017 utvalda personer i ledningen och andra nyckelanställda i IPC erbjudna aktieoptioner, under förutsättning att IPC upprättar ett aktieoptionsprogram ("Aktieoptionsprogram") som reglerar aktieoptionerna och införlivar de villkor som beskrivs nedan. Deltagarna har givits rätten att köpa aktier i IPC till ett lösenbelopp motsvarande Aktiernas marknadsvärde, vilket Styrelsen för IPC har bestämt till 4,77 CAD vid tiden för tilldelningen. En tredjedel av optionernas lösenbelopp kommer att tjänas in vid varje årsdag för tilldelningen under de tre första åren. Optionerna kommer att vara möjliga att utnyttja fram till tilldelningsdagens fjärde årsdag. Utnyttjandeperioden kommer att förlängas automatiskt om den löper ut under en så kallad stängd period, så att utnyttjandeperioden löper ut 10 arbetsdagar efter den sista dagen av en sådan stängd period.

Efter implementeringen av Aktieoptionsprogrammet kan Styrelsen för IPC komma att göra ytterligare aktieoptionstilldelningar till styrelseledamöter, personer i ledningen eller andra anställda i IPC. Det maximala optionsvärdet som någon väntas bli tilldelad under ett år kommer inte att överstiga två grundlöner. Bonusar kommer att vara helt diskretionära. Styrelsen för IPC har rätt att betala ut en bonus helt, eller delvis, i kontanter eller på annat sätt för att minska den administrativa bördan och kostnaden.

För "good leavers" som ingår i Aktieoptionsprogrammet kommer upplupna värden att vara intjänade per uppsägningen och deltagaren kommer att ha sex månader (eller till slutet av utnyttjandeperioden, beroende på vilket som inträffar först) på

sig att utnyttja optionen. För den som avslutar sin anställning eller sitt uppdrag, men som inte är en ”good leaver” kommer inga värden anses vara intjänade under Aktieoptionsprogrammet vilket upphör omedelbart. IPC:s definition av en ”good leaver” inbegriper den som lämnar sin anställning på grund av bortgång, handikapp, sjukdom, pension eller arbetsbrist. Styrelsen för IPC har mandat att avgöra om en person som lämnar är en ”good leaver” eller inte. Den som byter anställning inom IPC:s koncern kommer inte anses vara en ”leaver”.

För mer information om bland annat IPC:s övergångsaktieplan hänvisas till IPC:s preliminära prospekt som är tillgängligt under IPC:s profil på SEDAR (www.sedar.com).

Ägarförhållanden i Lundin Petroleum

Lundin Petroleum hade 32 726 aktieägare per den 31 december 2016. Listan över de tio största aktieägarna nedan inkluderar inte de aktieägare som har förvaltareregistrerade innehav.

De 10 största aktieägarna per den 31 december 2016	Antal aktier	Andel i kapital/ röster, %
Nemesia S.å.r.l. ¹	87 187 538	25,6
Statoil ASA	68 417 676	20,1
Landor Participations Inc. ²	10 638 956	3,1
Swedbank Robur fonder	7 235 542	2,1
Nordea Investment Funds	3 082 145	0,9
Fjärde AP fonden	2 231 731	0,7
Handelsbanken fonder	2 064 689	0,6
SPP Fonder AB	1 966 292	0,6
SEB Investment Management	1 828 638	0,5
Ashley Heppenstall	1 391 238	0,4
Övriga aktieägare	154 342 000	48,3
TOTALT	340 386 445	100,00

¹. Ett investmentbolag som är helägt av en trust tillhörande familjen Lundin.

². Ett investmentbolag som är helägt av en trust, vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin.

Extra Bolagsstämma

Den Extra Bolagsstämman i Lundin Petroleum som ska besluta om Utdelningen kommer att hållas onsdagen den 22 mars 2017 klockan 14.00 i Näringslivets hus, Wallenbergsalen, i Stockholm, Sverige. Styrelsens fullständiga förslag till beslut på den Extra Bolagsstämman, inklusive tillhörande redogörelse och yttrande, finns tillgängliga på Bolagets adress (Hovslagargatan 5 i Stockholm) och på Bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com. Dokumentationen gjordes tillgänglig på Bolagets adress och publicerades på Bolagets hemsida onsdagen den 1 mars 2017.

Aktieägare som önskar delta vid den Extra Bolagsstämman ska *dels* (i) vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 16 mars 2017, och *dels* (ii) anmäla sitt deltagande till Lundin Petroleum senast torsdagen den 16 mars 2017, genom hemsidan www.lundin-petroleum.com (gäller enbart för fysiska personer) eller per post under adress Computershare AB, ”Lundin Petroleum AB:s EGM”, Box 610, 182 16 Danderyd, per telefon 08-518 01 554 eller via e-mail info@computershare.se.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste genom förvaltarens försorg tillfälligt låta inregistrera aktierna i eget namn för att få rätt att delta i den Extra Bolagsstämman. Sådan registrering måste vara verkställd senast torsdagen den 16 mars 2017.

Aktieägare kan närvara vid den Extra Bolagsstämman genom ombud. Aktieägaren ska i så fall utfärda en skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren. Till en fullmakt som är utställd av en juridisk person bör även behörighetshandlingar (registreringsbevis eller motsvarande) bifogas. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på www.lundin-petroleum.com och skickas till aktieägare som så begär. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara Bolaget tillhanda under ovanstående adress senast måndagen den 20 mars 2017.

En fullmakt kan återkallas av den aktieägare som har utfärdat den.

Den Extra Bolagsstämmans beslut om godkännande av Styrelsens förslag till Utdelning är giltigt endast under förutsättning att det får stöd av mer än hälften av de avgivna rösterna. Skulle en aktieägare på den Extra Bolagsstämman avstå från att rösta kommer de nedlagda rösterna inte att påverka resultatet av omröstningen. Detta beror på att den Extra Bolagsstämmans beslut enbart baseras på antalet röster för och emot förslaget. Majoritetens vilja (dvs. för eller emot) kommer att utgöra den Extra Bolagsstämmans beslut i saken.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan aktualiseras för individer och aktiebolag med anledning av Utdelningen av Aktierna. Sammanfattningen baseras på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Nedanstående redogörelse omfattar inte situationer där Aktierna innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller innehas av ett handelsbolag. Därutöver tar den inte sikte på de speciella regler som reglerar skattefria kapitalvinster (inklusive icke-avdragsgilla kapitalförluster) och utdelningar i bolagssektorn som kan vara tillämpliga när en aktieägare innehar värdepapper i IPC som anses vara näringsbetingade andelar. Den täcker inte heller de speciella regler som kan vara tillämpliga på innehav i bolag som är eller har varit så kallade fåmansföretag eller värdepapper som har anskaffats med grund i så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Vidare omfattar sammanfattningen inte aktier eller andra värdepapper som innehas på ett så kallat investeringssparkonto. Slutligen täcker denna sammanfattning inte frågor relaterade till avräkning av på utländska skatter. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare och de skattekonsekvenser som Utdelningen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Utdelning av Aktier

Utdelningen av Aktier är tänkt att genomföras genom en *Lex ASEA*-utdelning, vilket innebär att Utdelningen inte kommer att vara föremål för någon omedelbar beskattning i Sverige. Istället kommer det skattemässiga värdet för aktierna i Lundin Petroleum som berättigar innehavaren till Utdelningen att fördelas mellan dessa aktier och Aktierna.

Aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

Här avses med "obegränsad skattskyldighet" innehavare av aktier eller värdepapper som är (i) en fysisk person som är bosatt, eller som stadigvarande vistas, i Sverige eller som har väsentlig anknytning till Sverige, eller (ii) en juridisk person som är registrerad i Sverige eller vars styrelse har sitt säte i Sverige om en registrering inte har ägt rum

Beskattning avseende Utdelningen av Aktierna

Enligt ett brevsvår från Skatteverket kommer Utdelningen av Aktier att vara undantagen från beskattning i Sverige med stöd av *Lex ASEA*-reglerna. Det skattemässiga anskaffningsvärdet för aktierna i Lundin Petroleum som berättigar innehavaren till Utdelning kommer att fördelas mellan dessa aktier och de utdelade

Aktierna. Fördelningen av beskattning baseras på värdförändringen på aktierna i Lundin Petroleum som uppstår vid Utdelningen av Aktierna. Lundin Petroleum kommer att ansöka om allmänna råd från Skatteverket avseende fördelningen av det skattemässiga anskaffningsvärdet. Information om Skatteverkets allmänna råd kommer att lämnas så snart som möjligt på Lundin Petroleums, IPC:s och Skatteverkets respektive hemsidor.

Beskattning vid avyttring av Aktierna

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid försäljning av Aktier på vinsten i inkomstslaget kapital med 30 %. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet för de sålda Aktierna. Omkostnadsbeloppet utgörs av anskaffningsvärdet ökat med utgifter för förbättring (exempelvis courtage).

Genomsnittsmetoden används när kapitalvinster beräknas. Enligt denna metod ska omkostnadsbeloppet för en Aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet av samtliga aktier av samma klass och typ. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom Aktierna, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom en användning av schablonmetoden till 20 % av nettoförsäljningsersättningen.

En kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper är fullt avdragsgill mot skattepliktig kapitalvinst på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom på andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringar (*fixed income*-fonder). Kapitalförlust på aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill till 70 % mot annan inkomst av kapital. I den mån en kapitalförlust inte kan kvittas mot kapitalvinster medges att reduktion görs mot kommunal och statlig inkomstskatt (på inkomst av tjänst och näringsverksamhet), likväl som mot fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 % av den del av förlusten som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 % av resterande del. Underskott kan sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer, förutom dödsbon, beskattas skattepliktig kapitalvinst i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 %. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på i stort sett samma sätt som beskrivits ovan avseende på fysiska personer. Avdrag för kapitalförlust på Aktier och andra värdepapper medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Om vissa villkor är uppfyllda, kan sådan kapitalförlust även kvittas mot kapitalinkomst inom samma koncern. Kapitalförlust som inte kan användas

inom ett beskattningsår får skjutas framåt och dras av mot kapitalvinster på Aktier och andra värdepapper under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda skatterättsliga regler är tillämpliga på särskilda bolagskategorier, såsom investeringsfonder, investmentbolag och försäkringsbolag.

Beskattning av utdelningar

Utdelningar är vanligtvis skattepliktiga. Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas med 30 % i inkomstslaget kapital. För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas utdelningar med 22 % i inkomstslaget näringsverksamhet.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte kan allokeras till ett fast driftställe i Sverige beskattas vanligtvis inte i Sverige för kapitalvinster vid försäljning av aktier eller teckningsrätter. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemvistat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer, som är begränsat skattskyldiga i Sverige, bli föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av vissa utländska värdepapper (såsom aktier och optioner) om aktieägaren, under avyttringsåret eller under något av de tio (10) föregående kalenderåren varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. För att denna regel ska tillämpas måste det utländska värdepapperet förvärvats i Sverige under den tid som aktieägaren var obegränsat skattskyldig. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Styrelsens rekommendation

Styrelsen för Lundin Petroleum bedömer att den föreslagna Omorganisationen och Utdelningen är i Lundin Petroleums och dess aktieägares bästa intresse. Styrelsen rekommenderar följaktligen enhälligt att aktieägare i Lundin Petroleum i samband med Omorganisationen och Utdelningen, godkänner Utdelningen av samtliga Aktier i IPC som Lundin Petroleum innehar till aktieägarna, inklusive ett bemyndigande till Styrelsen att bestämma avstämningsdag för en sådan Utdelning.

Stockholm i mars 2017
LUNDIN PETROLEUM AB (publ)
Styrelsen

Ian H. Lundin, Ordförande

Alex Schneiter, Koncernchef och
VD

Peggy Bruzelius

C. Ashley Heppenstall

Lukas H. Lundin

Grace Reksten Skaugen

Magnus Unger

Cecilia Vieweg

Bolagsinformation**Huvudkontor¹**

Lundin Petroleum AB (publ)
Hovslagargatan 5
SE-111 48 Stockholm
Telefon: +46 8 440 54 50
Telefax: +46 8 440 54 59
E-mail: info@lundin.ch
Hemsida: www.lundin-petroleum.com

¹ Samtliga personer i Lundin Petroleums bolagsledning kan nås med post till ovanstående adress.