

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

Protokoll fört vid årsstämman med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, torsdagen den 15 maj 2014 med början kl. 13.00, Vinterträdgården på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm.

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held Thursday 15 May 2014 starting at 1.00 pm, Vinterträdgården at Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 in Stockholm.

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

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

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin inledde med att hålla ett kortare öppningsanförande och hälsade aktieägarna välkomna. Härfter öppnade han årsstämman.

The Chairman of the Board of Directors, Ian H. Lundin, began with a short opening speech and welcomed the shareholders. He hereafter opened the Annual General Meeting.

§ 2

Styrelseledamoten och valberedningens ordförande Magnus Unger presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om val av ordförande vid årsstämman. Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att välja advokat Klaes Edhall att som ordförande leda dagens stämma.

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

Ordföranden meddelade att vissa gäster var närvarande och årsstämman godkände att dessa skulle få närvara.

Ordföranden uppmärksammade årsstämman om att protokollet från årsstämman, med undantag för röstlängden och information om hur ombud röstat med stöd av röstinstruktioner, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats och skulle kunna komma att innehålla aktieägares, ombuds eller

biträdes namn, vilket kräver samtycke från de berörda personerna enligt Personuppgiftslagen. Årsstämman godkände att en person som yttrar sig anses ha lämnat erforderligt samtycke för att kunna namnges i protokollet.

Ordföranden upplyste årsstämman om att ett elektroniskt röstsystem med röstdosor skulle användas vid omröstning och att vissa utländska aktieägares röstinstruktioner hade lagts in i systemet i förväg, **Bilaga 2**. En testomröstning genomfördes. Årsstämman godkände att röstdosorna skulle användas vid omröstning från och med punkt 9 på dagordningen.

Magnus Unger, a member of the Board of Directors and the Chairman of the Nomination Committee, presented the Nomination Committee's proposal, as included in the notice, regarding the election of the Chairman of the Annual General Meeting. In accordance with the proposal, advokat Klaes Edhall was appointed Chairman of the Annual General Meeting to lead the proceedings.

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

The Chairman informed that certain guests were present and the Annual General Meeting approved their presence.

The Chairman noted that the minutes from the Annual General Meeting, with the exception of the voting register and information on how proxy holders have voted based on voting instructions, would be published on the Company's website and could include names of shareholders, shareholder representatives or assistants, which requires the approval of the persons concerned in accordance with the Swedish Data Protection Act. The Annual General Meeting approved that a person that speaks at the Annual General Meeting shall be deemed to have given the required consent in order to be named in the minutes.

*The Chairman informed the Annual General Meeting that an electronic voting system with voting devices would be used for voting and that voting instructions received from certain foreign shareholders had been registered beforehand, **Appendix 2**. A test vote was executed. The Annual General Meeting approved that the voting devices would be used for voting as of item 9 on the agenda.*

§ 3

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

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

§ 4

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 3**, att gälla som dagordning för årsstämman.



*The agenda for the Annual General Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, **Appendix 3**, was approved.*

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Arne Lööw, som ombud för Fjärde AP-fonden, och Peter Lundkvist, som ombud för Tredje AP-fonden.

Arne Lööw, as representative for Fjärde AP-fonden, and Peter Lundkvist, as representative for Tredje AP-fonden, were appointed to approve the minutes of the Annual General Meeting together with the Chairman.

§ 6

Sedan ordföranden upplyst om regler för kallelse enligt § 10 i bolagsordningen upplyste han om att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 17 april 2014 och lades ut på bolagets webbplats den 16 april 2014, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet torsdagen den 17 april 2014, samt att kallelsen även offentliggjorts genom pressmeddelande den 16 april 2014. Det beslutades att årsstämman ansåg sig behörigen sammankallad.

The Chairman advised on the provisions for the notice, in accordance with § 10 of the Articles of Association, and informed that the notice of the Annual General Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar on 17 April 2014 and on the Company's website on 16 April 2014, and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on Thursday April 17, 2014, and that the notice had been published through a press release on 16 April 2014. The Annual General Meeting resolved that it was considered that it had been duly convened.

§ 7

Ordföranden meddelade att verkställande direktören C. Ashley Heppenstalls anförande skulle finnas tillgängligt på bolagets webbplats efter årsstämman.

Verkställande direktören visade en film om bolaget och dess anställda. Verkställande direktören höll därefter ett anförande angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2013 och framtidsutsikter för de kommande åren.

Besvarade verkställande direktören frågor från aktieägarna.

The Chairman informed that the Chief Executive Officer C. Ashley Heppenstall's speech would be available on the Company's website after the Annual General Meeting.

The Chief Executive Officer showed a film regarding the Company and its employees. The Chief Executive Officer gave thereafter a speech regarding the Company's operations during the financial year 2013 and provided an outlook for the coming years.

The Chief Executive Officer answered questions from the shareholders



§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2013 framlades, **Bilaga 4**.

Auktoriserade revisorn Klas Brand redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2013, liksom revisors yttrande över bolagets riktlinjer för ersättningar till den verkställande ledningen, **Bilaga 5**.

Det antecknades att revisorn tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna resultatdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och den verkställande direktören för 2013 års förvaltning. Det antecknades vidare att revisorn ansåg att styrelsen och den verkställande direktören under 2013 följt de riktlinjer för ersättningar till den verkställande ledningen som beslutades av årsstämman 2012 respektive 2013, med en tillåten avvikelse.

Det antecknades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, liksom revisors yttrande över bolagets riktlinjer för ersättningar till den verkställande ledningen, vederbörligen framlagts.

*The Board of Directors' and the Chief Executive Officer's annual report and consolidated financial statements for the financial year 2013, as well as the income statements and the balance sheets included therein, were presented, **Appendix 4**.*

*The authorised public accountant Klas Brand reported on the audit work and presented thereafter the auditor's report for the Parent Company and the Group for the financial year 2013, as included in the annual report, and presented the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to the Executive Management, **Appendix 5**.*

It was noted that the auditor had recommended to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, the proposed appropriation of the Company's result as well as the discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the administration of the Company's business during 2013. It was further noted that the auditor considered that the Board of Directors and the Chief Executive Officer had during 2013 followed the guidelines for remuneration to the Executive Management that had been approved by the Annual General Meetings in 2012 and 2013, respectively, with a permitted deviation.

It was noted that the annual report and the consolidated financial statements, including the auditor's report and the auditor's Group report, and the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to the Executive Management, had been duly presented.

§ 9

Det beslutades att fastställa de i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2013 respektive per 2013-12-31.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.



It was resolved to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, as included in the annual report of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, for the financial year 2013 and as per December 31, 2013, respectively.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att moderbolagets fria egna kapital om 6 949 551 751 SEK, inklusive årets resultat om 76 120 183 SEK, överförs i ny räkning och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2013.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved that the unrestricted equity of the Parent Company of SEK 6,949,551,751, including the net result for the year of SEK 76,120,183 be brought forward, and that no dividend be paid to the shareholders for the financial year 2013.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 11

Det beslutades att godkänna att omröstning om ansvarsfrihet sker gemensamt för samtliga styrelseledamöter och verkställande direktören.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

Det beslutades sedan att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2013.

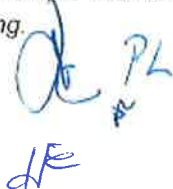
Röstdosor användes även vid denna omröstning och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet. Styrelseledamöternas och den verkställande direktörens röster räknades inte med i omröstningen.

It was resolved to approve that the vote to discharge the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer from liability would be taken jointly.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.

It was then resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2013.

Voting devices were used also in this voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority. The votes of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer were not included in the voting.



§§ 12 -13

Styrelseledamöten och valberedningens ordförande Magnus Unger presenterade valberedningens arbete och valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) antal styrelseledamöter, ii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, iii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, iv) val av revisor samt v) arvoden till revisorn, **Bilaga 6**. Magnus Unger presenterade även det i kallelsen intagna aktieägarförslaget om ersättning till styrelseordföranden för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget.

Besvarade Magnus Unger och styrelseordföranden Ian H. Lundin frågor och kommentarer från aktieägarna.

*The member of the Board of Directors and Chairman of the Nomination Committee Magnus Unger presented the work of the Nomination Committee as well as the proposals of the Nomination Committee, as included in the notice, regarding i) the number of members of the Board of Directors, ii) election of Chairman and other members of the Board of Directors, iii) remuneration of the Chairman and other members of the Board of Directors, iv) election of auditor and v) remuneration of the auditor, **Appendix 6**. Magnus Unger also presented the shareholder proposal for remuneration of the Chairman for work performed outside the directorship, as included in the notice.*

Questions and comments from the shareholders were answered by Magnus Unger and the Chairman of the Board of Directors Ian H. Lundin.

§ 14

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

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved that until the end of the next Annual General Meeting, the Board of Directors shall consist of eight members, with no deputy members.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 15

Det beslutades att information bl.a. om föreslagna ledamöters uppdrag som framgår av sid. 64-65 i årsredovisningen och av valberedningens rapport till årsstämman vederbörligen framlagts och det antecknades att val av styrelseledamöter skall ske individuellt enligt regelverket för Toronto Stock Exchange, där bolaget också är noterat.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- a) omvälja Peggy Bruzelius,
- b) omvälja C. Ashley Heppenstall,



- c) omvälja Asbjørn Larsen,
- d) omvälja Ian H. Lundin,
- e) omvälja Lukas H. Lundin,
- f) omvälja William A. Rand,
- g) omvälja Magnus Unger,
- h) omvälja Cecilia Vieweg, och
- i) omvälja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att besluten fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved that information regarding other assignments held by the proposed members of the Board of Directors, which is available in the annual report on pages 64-65 as well as in the Nomination Committee's report to the Annual General Meeting, had been duly presented and it was noted that the election of members of the Board of Directors shall take place individually according to the Company Manual of the Toronto Stock Exchange, where the Company is also listed.

For the period until the end of the next Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal, it was resolved to:

- a) *re-elect Peggy Bruzelius as a member of the Board of Directors,*
- b) *re-elect C. Ashley Heppenstall as a member of the Board of Directors,*
- c) *re-elect Asbjørn Larsen as a member of the Board of Directors,*
- d) *re-elect Ian. H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- e) *re-elect Lukas H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- f) *re-elect William A. Rand as a member of the Board of Directors,*
- g) *re-elect Magnus Unger as a member of the Board of Directors,*
- h) *re-elect Cecilia Vieweg as a member of the Board of Directors, and*
- i) *re-elect Ian H. Lundin as Chairman of the Board of Directors.*

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolutions were passed with the required majority.

§ 16

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamöterna skall utgå enligt följande: 1 050 000 kronor till styrelseordföranden, 500 000 kronor till styrelseledamöter, utom styrelseordföranden och verkställande direktören, och 100 000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer, utom för kommittéordföranden och olje- och gasreservskommittéen, och 150 000 kronor för

PL
DF

varje uppdrag som kommittéordförande, utom för olje- och gasreservskommittéen (totalt högst 900 000 kronor för kommittéarbete).

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att besluten fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that the Board of Directors shall be remunerated as follows: SEK 1,050,000 to the Chairman of the Board of Directors, SEK 500,000 to the members of the Board of Directors, except for the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, and SEK 100,000 for each assignment in the Committees of the Board of Directors, except for the Chairmen of the Committees and the Reserves Committee, and SEK 150,000 for each assignment as Committee Chairman, except for the Reserves Committee (in total not more than SEK 900,000 for Committee work).

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolutions were passed with the required majority.

§ 17

Det beslutades i enlighet med aktieägarförslaget att ersättning om 1 500 000 kronor skall utgå till styrelseordföranden för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved in accordance with the shareholder proposal that remuneration of an amount of SEK 1,500,000 shall be paid to the Chairman of the Board for work performed outside the directorship.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.

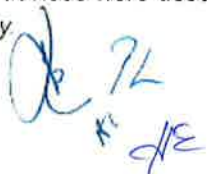
§ 18

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en period fram till slutet av årsstämman 2015. Bolaget har upplysts om att Klas Brand även fortsättningsvis skall vara huvudansvarig revisor.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal to re-elect the registered accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as the auditor of the Company for a term until the end of the 2015 Annual General Meeting. The Company has been informed that Klas Brand will remain as auditor in charge.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.



§ 19

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that auditor's fees shall be payable upon approval of invoices.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 20

Styrelseledamoten och ersättningskommitténs ordförande Cecilia Vieweg presenterade styrelsens i kallelsen sammanfattade förslag beträffande 2014 års ersättningspolicy för bolagsledningen och förslag beträffande 2014 års långsiktiga, prestationsbaserade incitamentsprogram (LTIP).

Cecilia Vieweg och verkställande direktören C. Ashley Heppenstall besvarade frågor från aktieägarna.

Albin Rännar, som ombud för Sveriges Aktiespararnas Riksförbund, anförde att Aktiespararna förordar LTIPs uppbyggda som aktiesparprogram och att han kommer att rösta emot förslaget.

Åsa Nisell, Swedbank Robur fonder, anförde att hon kommer att rösta emot förslaget då det kan bli förhållandevis höga tilldelningar även vid måttliga prestationer i förhållande till jämförelsegruppen, samtidigt som tilldelning även kan ske vid negativ totalavkastning.

Arne Löw, som ombud för Fjärde AP-fonden, anförde att föreslaget LTIP är bättre uppbyggt än tidigare program, vilket är positivt, även om målkraven kunde ha krävt högre prestation av ledningen. Mot bakgrund av de i övrigt positiva förändringar som föreslås, upplyste Arne Löw att han därför kommer att rösta för förslaget men att han uppmanar styrelsen att justera eventuella kommande LTIP ytterligare.

Peter Lundkvist, som ombud för Tredje AP-fonden, anförde att det bör finnas tröskelvärden om utfallet kan bli stort, att Tredje AP-fonden anser att LTIPs skall vara kopplade till verksamheten, t.ex. finansiella mål, och inte till aktiekursen och att han därför kommer att rösta emot förslaget.

Verkställande direktören presenterade styrelsens i kallelsen intagna förslag beträffande:

- I. minskning av aktiekapitalet genom indragning av egna aktier,
- II. ökning av aktiekapitalet genom fondemission,
- III. bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev, och
- IV. bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier.

Verkställande direktören besvarade frågor från aktieägarna.

The member of the Board of Directors and Chairman of the Compensation Committee Cecilia Vieweg presented the Board of Directors' proposal, as summarised in the notice, in respect of the 2014 Policy on

Remuneration for Group Management as well as the Board of Directors' proposal in respect of the 2014 Long-term, Performance-based Incentive Plan (LTIP).

Cecilia Vieweg and the Chief Executive Officer C. Ashley Heppenstall answered questions from the shareholders.

Albin Rännar, as representative for the Swedish Shareholders' Association, stated that that the Shareholders' Association prefers LTIPs construed as share saving programs and that he will vote against the proposal.

Åsa Nisell, as representative for Swedbank Robur fonder, stated that she will vote against the proposal as the awards can become relatively high even in case of moderate performance in comparison to the peer group, whilst at the same time awards can also be made in case of negative Total Shareholder Return.

Arne Lööw, as representative for Fjärde AP-fonden, stated that the proposed LTIP is better constructed than previous programs, which is positive, even if the performance conditions could have required higher performance by management. In light of the other proposed positive changes, Arne Lööf informed that he will vote for the proposal but he encourages the Board of Directors to further adjust possible future LTIPs.

Peter Lundkvist, as representative for Tredje AP-fonden, stated that there should be thresholds in case the outcome can be great, that Tredje AP-fonden believes LTIPs should be linked to the business, e.g. financial targets, and not to the share price, and that he therefore will vote against the proposal.

The Chief Executive Officer presented the Board of Directors' proposals included in the notice in relation to:

- I. reduction of the share capital through cancellation of own shares held in treasury,
- II. an increase of the share capital by means of a bonus issue of shares,
- III. authorisation of the Board of Directors to resolve on new issue of shares and convertible debentures, and
- IV. authorisation of the Board of Directors to resolve on repurchase and sale of shares.

The Chief Executive Officer answered questions from the shareholders.

§ 21

Det beslutades om 2014 års ersättningspolicy för bolagsledningen i enlighet med **Bilaga 7**.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved to adopt the 2014 Policy on Remuneration for Group Management in accordance with **Appendix 7**.*

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.



§ 22

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram ("LTIP 2014") för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum i enlighet med de villkor som framgår av styrelsens förslag, **Bilaga 8**.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*It was resolved in accordance with the Board's proposal to establish a long-term, performance-based incentive plan ("LTIP 2014") in respect of Group Management and a number of key employees of Lundin Petroleum in accordance with the terms and conditions set out in the Board's proposal, **Appendix 8**.*

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 23

23 a)

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bolagets aktiekapital skall minskas med ett belopp om 68 402,50 kronor (avrundat till två decimaler) genom indragning av 6 840 250 egna aktier, utan återbetalning till aktieägarna. Anledningen till förslaget är att styrelsen anser att det saknas skäl för bolaget att fortsätta inneha dessa aktier eller att avyttra dem. Ändamålet med minskningen är att avsätta minskningsbeloppet till en fond att användas enligt beslut av årsstämman, dvs. att överföras från bundet eget kapital till fritt eget kapital.

Det beslutades vidare att styrelsen, eller den person som styrelsen utser, skall vara bemyndigad att vidta de mindre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Det antecknades att beslutet villkorades av att stämman beslutar om ökning av aktiekapitalet genom fondemission enligt punkt 23 b) nedan.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

It was resolved in accordance with the Board's proposal on a reduction of the Company's share capital with an amount of SEK 68,402.50 (rounded-off to two decimals) through cancellation of 6,840,250 shares held in treasury, without reimbursement to the shareholders. The reason for the proposal is that the Board of Directors does not believe there are any reasons for the Company to continue to hold the shares or sell them. The purpose of the reduction is to transfer the amount by which the share capital is reduced to a fund that will be used in accordance with resolutions adopted by the Annual General Meeting, i.e. to be transferred from restricted equity to unrestricted equity.

It was further resolved to authorise the Board of Directors, or a person appointed by the Board of Directors, to implement any minor adjustments to the Annual General Meeting's resolution that may be required in connection with the registration with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

It was noted that the resolution was subject to the Annual General Meeting resolving to increase the share capital through a bonus issue in accordance with item 23 b) below.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

23 b)

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att öka bolagets aktiekapital genom fondemission med ett belopp om 68 402,50 kronor. Inga nya aktier ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet. Bolagets aktiekapital ökas genom överföring från fritt eget kapital. Syftet med fondemissionen är att återställa bolagets aktiekapital efter minskningen som genomförts enligt beslutet under punkten 23 a) ovan och därigenom undvika särskilt tillståndsförfarande för indragningen av aktierna.

Det beslutades vidare att bemyndiga styrelsen, eller den person som styrelsen utser, att vidta de mindre justeringar i årsstämans beslut som kan visa sig vara nödvändiga i samband med registrering hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to increase the Company's share capital through a bonus issue with an amount of SEK 68,402.50. No new shares will be issued in connection with the increase of the share capital. The Company's share capital will be increased through a transfer from unrestricted equity. The purpose of the bonus issue is to restore the Company's share capital after the reduction effected in accordance with resolution 23 a) above and thereby avoid an authorization procedure for the cancellation of shares.

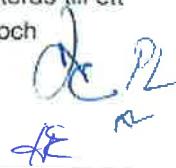
It was further resolved to authorise the Board of Directors, or a person appointed by the Board of Directors, to implement any minor adjustments to the Annual General Meeting's resolution that may be required in connection with the registrations with the Swedish Companies Registration Office and Euroclear Sweden AB.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 24

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

- I. nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvitning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De nya aktierna skall, i den mån de ges ut med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till ett belopp som nära ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen; och



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

Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 34 000 000. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt om cirka tio procent.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting:

- I. *to issue new shares with consideration in cash or in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to disapply the shareholders pre-emption rights. To the extent the new shares are issued with disapplication of the shareholders pre-emption rights they shall be issued at a subscription price that closely corresponds to the market price of the shares at the time of the issue; and*
- II. *to issue convertible debentures with consideration in cash or in kind or by set-off or otherwise with conditions and thereby be able to resolve to disapply the shareholders pre-emption rights. To the extent the convertible debentures are issued with disapplication of the shareholders pre-emption rights they shall be issued at a subscription price that closely corresponds to market value based on the market price of the shares at the time of the issue of the convertible debentures.*

The total number of shares that can be issued based on the authorisation may not exceed 34,000,000. If the authorisation is exercised in full, the newly issued shares would constitute approximately ten per cent of the share capital.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

DC PL
JE

§ 25

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

Bemyndigandet skall även innefatta att säkerställa åtagandena avseende incitamentsprogrammen genom förvärv av derivat. Återköpta aktier får inte överlåtas till anställda i bolaget.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

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

The authorisation shall also include the right to secure the obligations under the incentive plans by the acquisition of derivatives. Repurchased shares may not be transferred to the Company's employees.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 26

Valberedningens i kallelsen sammanfattade förslag presenterades å valberedningens vägnar av ordföranden, innebärande att nomineringsförfarandet inför framtida årsstämmor skall följa valberedningsprocessen, innebärande att styrelsens ordförande skall bjuda in fyra av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti varje år att bilda en valberedning inför följande års årsstämma. Valberedningen skall enligt valberedningsprocessen förbereda förslag till följande beslut: (i) ordförande vid årsstämman; (ii) antal styrelseledamöter; (iii) styrelseledamöter; (iv) styrelseordförande; (v) styrelsearvoden med en fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter, samt ersättning för kommittéarbete; (vi) val av bolagets revisor; (vii) arvoden till revisorn; samt (viii) valberedningsprocess (om ändringar).

Valberedningsprocessen skall gälla som bolagets generella nomineringsförfarande för kommande årsstämmor fram till dess att en framtida valberedning föreslår att den skall ändras eller ersättas.

Röstdosor användes vid omröstningen och det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

The proposal of the Nomination Committee, as summarised in the notice, was presented by the the Chairman on behalf of the Nomination Committee, entailing that the nomination procedure for future Annual General Meetings shall follow the Nomination Committee Process, which provides that the Chairman of the Board of Directors shall invite four of the larger shareholders of the Company based on shareholdings as per 1 August each year to form a Nomination Committee for the Annual General Meeting of the following year. The Nomination Committee shall according to the Nomination Committee Process prepare proposals for the following resolutions: (i) Chairman of the Annual General Meeting; (ii) number of members of the Board of Directors; (iii) members of the Board of Directors; (iv) Chairman of the Board of Directors; (v) remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chairman and other members and remuneration for Board Committee work; (vi) election of auditor of the Company; (vii) remuneration of the Company's auditor; and (viii) Nomination Committee Process (in case of amendments).

The Nomination Committee Process shall apply as the Company's nomination procedure generally for all Annual General Meetings, until recommended to be amended or replaced by a future Nomination Committee.

Voting devices were used in the voting and it was noted that the resolution was passed with the required majority.

§ 27

Det antecknades att inga övriga frågor förnamlts till årsstämman.

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

§ 28

Förklarade ordföranden årsstämman avslutad.

The Chairman declared the Annual General Meeting closed.

Vid protokollet:

At the minutes:



Henrika Frykman

Justeras:

Approved:



Klaes Edhall



Arne Lööw



Peter Lundkvist