

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 extra bolagsstämma med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, måndagen den 30 maj 2016 med början kl. 14.00, i Näringslivets Hus, Conference Center, Storgatan 19, Stockholm.

Minutes recorded at the Extraordinary General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held Monday 30 May 2016 starting at 2.00 pm, at Näringslivets Hus, Conference Center, Storgatan 19, Stockholm.

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

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

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin hälsade aktieägarna välkomna. Härefter öppnade han den extra bolagsstämman.

The Chairman of the Board of Directors, Ian H. Lundin, welcomed the shareholders. He hereafter opened the Extraordinary General Meeting.

§ 2

Det beslutades i enlighet med Ian H. Lundins förslag att välja advokat Klaes Edhall att som ordförande leda dagens extra bolagsstämma.

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

Ordföranden uppmärksammade stämman om att protokollet från stämman, med undantag för röstlängden och information om hur ombud röstat med stöd av röstinstruktioner, **Bilaga 2**, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats.

Ordföranden upplyste stämman om att beslut kommer att fattas genom acklamation och att vissa utländska aktieägares röstinstruktioner skulle beaktas vid de kommande besluten, även om dessa aktieägare inte innehade ett tillräckligt antal aktier för att utgöra en avgörande majoritet.

In accordance with the proposal of Ian H. Lundin, advokat Klaes Edhall was appointed Chairman of the Extraordinary General Meeting to lead the proceedings.

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

*The Chairman noted that the minutes from the Extraordinary General Meeting, with the exception of the voting register and information on how proxy holders had voted based on voting instructions, **Appendix 2**, would be published on the Company's website.*

The Chairman informed the Extraordinary General Meeting that resolutions would be passed through acclamation and that voting instructions received from certain foreign shareholders would be considered at the upcoming resolutions, even if such shareholders did not hold a sufficient number of shares to form a decisive minority.

§ 3

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

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

§ 4

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

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

§ 5

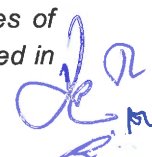
Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Åsa Nisell, som ombud för Swedbank Robur Fonder, och Arne Löow, som ombud för Fjärde AP-Fonden.

Åsa Nisell, as representative for Swedbank Robur Fonder, and Arne Löow, as representative for Fjärde AP-Fonden, were appointed to approve the minutes of the Extraordinary General Meeting together with the Chairman.

§ 6

Sedan ordföranden upplyst om regler för kallelse enligt § 10 i bolagsordningen upplyste han om att kallelsen dels varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 6 maj 2016, dels lades ut på bolagets webbplats den 3 maj 2016, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 6 maj 2016, samt att kallelsen även offentliggjorts genom pressmeddelande den 3 maj 2016. Det beslutades att stämman var 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 Extraordinary General Meeting had been published in



Post- och Inrikes Tidningar on 6 May 2016 and on the Company's website on 3 May 2016, and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on 6 May 2016, and that the notice had been published through a press release on 3 May 2016. The Extraordinary General Meeting resolved that it had been duly convened.

§ 7

Ordföranden meddelade att den verkställande direktörens, tillika styrelseledamotens, Alex Schneider, presentation rörande den föreslagna transaktionen att förvärva Statoils ägarintressen i Edvard Griegfältet och därtill hörande ägarintressen, samt styrelsens förslag till beslut i samband därmed, skulle finnas tillgängligt på bolagets webbplats efter stämman.

Stämman godkände att samtliga frågor rörande den föreslagna transaktionen med Statoil skulle besvaras i ett sammanhang, varefter stämman skulle gå till beslut rörande ärendena i dagordningspunkterna 7-10.

Verkställande direktören presenterade den föreslagna transaktionen och det huvudsakliga innehållet i styrelsens olika förslag till beslut. Verkställande direktören besvarade sedan frågor från aktieägare.

Härefter presenterade ordföranden det huvudsakliga innehållet i och skälen till styrelsens redogörelse samt SEBs uttalande om transaktionens skälighet utifrån ett aktieägarperspektiv i det av SEB avgivna värderingsutlåtandet.

Noterades att styrelsens redogörelse och SEBs värderingsutlåtande samt styrelsens förslag till beslut för att genomföra den föreslagna transaktionen med Statoil, hade framlagts i vederbörlig ordning vid stämman.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag i **Bilaga 4** att godkänna förvärvet att Statoils ägarintressen i Edvard Griegfältet och därtill hörande ägarintressen.

Det noterades att samtliga beslut under dagordningspunkterna 7-10 var villkorade av varandra.

Det noterades vidare att Statoil inte röstat för sitt aktieinnehav.

The Chairman informed that the Chief Executive Officer's and member of the Board of Directors', Alex Schneider, presentation of the proposed transaction to acquire Statoil's ownership interests in the Edvard Grieg Field and associated interests, and the Board of Directors' proposals for resolutions in connection therewith, would be available on the Company's website after the Extraordinary General Meeting.

The Extraordinary General Meeting approved that all questions regarding the proposed transaction with Statoil should be dealt with in one context and that the meeting thereafter should pass resolutions regarding the agenda items 7-10.

The Chief Executive Officer presented the proposed transaction and the Board of Directors' proposals for resolutions at the Extraordinary General Meeting. The Chief Executive Officer then answered questions from shareholders.

The Chairman gave a presentation of the main contents of and the reasons for the Board of Directors' report on the proposed transaction and SEB's statement as to the fairness of the proposed transaction from a shareholder's perspective, as set out in SEB's fairness opinion.

It was noted that the report by the Board of Directors and the fairness opinion issued by SEB as well as the proposals by the Board of Directors for completion of the transaction, had been duly presented at the meeting.

*It was resolved in accordance with the proposal of the Board of Directors in **Appendix 4** to approve the acquisition of Statoil's ownership interests in the Edvard Grieg Field and associated interests.*

It was noted that all resolutions under the agenda items 7-10 were conditional upon each other.

It was further noted that Statoil did not vote for its shareholding.

§ 8

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag i **Bilaga 5** att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier till Statoil mot betalning med apportegendom.

Det noterades att Statoil inte röstat för sitt aktieinnehav.

*It was resolved in accordance with the proposal of the Board of Directors in **Appendix 5** to authorize the Board of Directors, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares to Statoil against payment in kind.*

It was noted that Statoil did not vote for its shareholding.

§ 9

Stämman fastställde att bilagda förteckning över närvarande aktieägare, **Bilaga 6**, där de aktier som företräddes av Statoils ombud vid stämman, strukits från den tidigare i punkten 3 ovan fastställda röstlängden, skulle gälla såsom reviderad röstlängd för stämmans beslut enligt punkterna 9 och 10 på dagordningen, som kräver kvalificerad majoritet, eftersom Statoil inte skulle rösta för sina aktier.

Det noterades dels att Statoil inte röstat för sitt aktieinnehav, dels att Statoil godkänt förfarandet med att fastställa en reviderad röstlängd på sätt anges ovan.

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag i **Bilaga 7** att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om riktad nyemission av aktier till Statoil.

Det noterades att beslutet biträtts av samtliga närvarande aktieägare med undantag för Statoil, vars aktieinnehav inte längre ingår i röstlängden, och de aktieägare som lämnat röstinstruktioner med annat innehåll, och därmed att erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid stämman uppnåtts.

*The Extraordinary General Meeting approved the attached list of shareholders, **Appendix 6**, where the shares represented by Statoil's proxy had been stricken from the previously approved voting register under item 3 above, as a revised voting register for resolutions by the general meeting according to agenda items 9 and 10, which require a qualified majority, as Statoil would not vote for its shares.*

It was noted that Statoil did not vote for its shareholding and that Statoil had approved the procedure to approve a revised voting register as set out above.

*It was resolved in accordance with the proposal of the Board of Directors in **Appendix 7** to authorize the Board of Directors, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to resolve on a directed issue of new shares to Statoil.*

It was noted that the resolution was supported by all shareholders present, with the exception of Statoil, whose shareholding no longer was included in the voting register, and those shareholders that had given other voting instructions, and thus that the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Extraordinary General Meeting had been achieved.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag i **Bilaga 8** att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om överlåtelse av egna aktier till Statoil med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Det noterades att beslutet biträtts av samtliga närvarande aktieägare med undantag för Statoil, vars aktieinnehav inte längre ingår i röstlängden, och de aktieägare som lämnat röstinstruktioner med annat innehåll, och därmed att erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid stämman uppnåtts.

Det noterades vidare att stämman därmed beslutat i enlighet med samtliga beslutsförslag under dagordningspunkterna 7-10 och att det enda återstående villkoret för transaktionens genomförande var norska myndigheters godkännande.

*It was resolved in accordance with the proposal of the Board of Directors in **Appendix 8** to authorize the Board of Directors, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to resolve on a sale of own shares to Statoil with deviation from the shareholders' pre-emption rights.*

It was noted that the resolution was supported by all shareholders present, with the exception of Statoil, whose shareholding no longer was included in the voting register, and those shareholders that had given other voting instructions, and thus that the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Extraordinary General Meeting had been achieved.

It was further noted that the Extraordinary General Meeting thereby had resolved in accordance with all proposed resolutions under the agenda items 7-10 and that the only remaining condition for the completion of the transaction was the approval from the Norwegian authorities.

§ 11


Förklarade ordföranden den extra bolagsstämman avslutad.

The Chairman declared the Extraordinary General Meeting closed.



Vid protokollet:

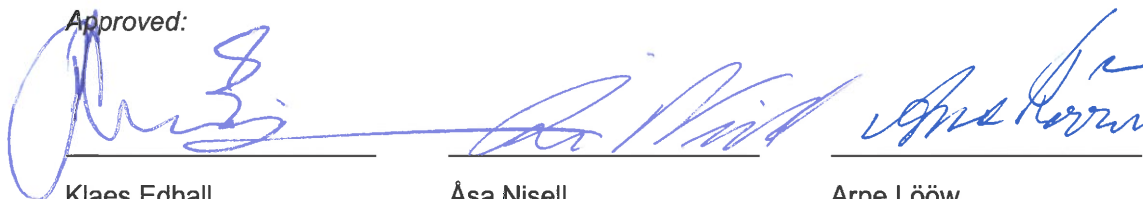
At the minutes:



Therese Lundgren

Justeras:

Approved:



Klaes Edhall

Åsa Nisell

Arne Lööw