

*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 3 maj 2018 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 3 May 2018 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 hälsade aktieägarna välkomna. Härfter öppnade han årsstämman och upplyste att protokollet skulle föras av bolagets chefsjurist Henrika Frykman.

*The Chairman of the Board of Directors, Ian H. Lundin, welcomed the shareholders. He opened the Annual General Meeting hereafter and informed that the Company's Vice President Legal Henrika Frykman would take the minutes of the Annual General Meeting.*

## § 2

Styrelseordföranden och valberedningens ordförande Ian H Lundin 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 meddelade därutöver att fotografering samt ljud- och bildupptagning inte var tillåten under stämmoförhandlingarna.

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.

Ordföranden upplyste årsstämman om att ett elektroniskt röstsysteem med röstdosor skulle användas vid omröstning för punkterna 20 och 21 i dagordningen, samt om någon aktieägare skulle begära omröstning och rösträkning. För övriga ärenden skulle beslut fattas genom acklamation.

Årsstämman godkände ovanstående procedurfrågor, varefter ordföranden upplyste årsstämman om att vissa utländska aktieägares röstinstruktioner hade lagts in i systemet i förväg, **Bilaga 2**, samt att dessa röstinstruktioner skulle beaktas vid de kommande besluten.

*Ian H Lundin, the Chairman 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 also informed that it was not permitted to take any photographs or make any audio or video recordings during the proceedings of the Annual General Meeting.*

*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.*

*The Chairman informed the Annual General Meeting that an electronic voting system with voting devices would be used for voting for agenda items 20 and 21, and if a shareholder would request voting and a count of votes. For the other items on the agenda, resolutions should be passed by acclamation.*

*The Annual General Meeting approved the above procedural matters and the Chairman thereafter informed the Annual General Meeting that voting instructions received from certain foreign shareholders had been registered beforehand, **Appendix 2**, and that these voting instructions would be considered at the upcoming resolutions.*

### § 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

Styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 3**, godkändes 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 justerare att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Anette Andersson, ombud för SEB Investment Management, och Mats Lekman, ombud för ett antal utländska aktieägare.

*Anette Andersson, as a representative for SEB Investment Management, and Mats Lekman, as a representative for a number of foreign shareholders, 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 4 april 2018 och lades ut på bolagets webbplats samt offentliggjordes genom pressmeddelande den 29 mars 2018, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 4 april 2018. 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 4 April 2018 and on the Company's website and by a press release on 29 March 2018, and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on 4 April 2018. The Annual General Meeting resolved that it was considered that it had been duly convened.*

#### § 7

Ordföranden meddelade att verkställande direktören Alex Schneiters anförande skulle finnas tillgängligt på bolagets webbplats efter årsstämman.

Verkställande direktören höll ett anförande angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2017 och framtidsutsikter för de kommande åren.

Verkställande direktören besvarade sedan frågor från aktieägarna.

*The Chairman informed that the Chief Executive Officer Alex Schneider's speech would be available on the Company's website after the Annual General Meeting.*

*The Chief Executive Officer gave a speech regarding the Company's operations during the financial year 2017 and provided an outlook for the coming years.*

*The Chief Executive Officer then answered questions from the shareholders.*



## § 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2017 framlades, **Bilaga 4**.

Auktoriserade revisorn Johan Rippe redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2017, liksom revisorsyttrandet över bolagets riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen, **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 2017 års förvaltning. Det antecknades vidare att revisorn ansåg att styrelsen och den verkställande direktören under 2017 följt de riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen som beslutades av årsstämman 2016 respektive 2017.

Det antecknades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, liksom revisorsyttrandet över bolagets riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen, vederbörligen framlagts.

*The Board of Directors' and the Chief Executive Officer's annual report and consolidated financial statements for the financial year 2017, as well as the income statements and the balance sheets included therein, were presented, **Appendix 4**.*

*The authorised public accountant Johan Rippe reported on the audit work and presented thereafter the auditor's report for the Parent Company and the Group for the financial year 2017, as included in the annual report, and presented the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to Group 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 disposition 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 2017. It was further noted that the auditor considered that the Board of Directors and the Chief Executive Officer had during 2017 followed the guidelines for remuneration to Group Management that had been approved by the Annual General Meetings in 2016 and 2017, respectively.*

*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 Group 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 2017 respektive per 31 december 2017.

*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 2017 and as per 31 December 2017, respectively.*



## § 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att lämna utdelning om 4,00 kronor per aktie, vilket motsvarar ett totalt utdelningsbelopp om 1 354 052 540 kronor, och att moderbolagets kvarvarande fria egna kapital som efter utdelningen uppgår till 52 717 846 905 kronor, inklusive årets resultat om 46 648 610 410 kronor, överförs i ny räkning, **Bilaga 6**. Avstämningsdagen för utdelningen fastställdes till den 7 maj 2018. Utbetalning av utdelningen förväntas ske av Euroclear Sweden AB den 11 maj 2018.

*In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved to declare a dividend of SEK 4.00 per share, which represents a total dividend amount of SEK 1,354,052,540, and that the Parent Company's remaining unrestricted equity which, following the dividend, amounts to SEK 52,717,846,905, including the net result for the year of SEK 46,648,610,410, is to be brought forward, **Appendix 6**. The record date of the dividend was resolved to be 7 May 2018. The dividend is expected to be paid out by Euroclear Sweden AB on 11 May 2018.*

## § 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2017.

Det antecknades att styrelseledamöterna och den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

*It was 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 2017.*

*It was recorded that the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer did not participate in the resolution.*

## § 12

Styrelseordföranden och valberedningens ordförande Ian H Lundin presenterade 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 7**. Den till nyval föreslagna styrelseledamöten Torstein Sanness presenterade sig för stämman.

*The Chairman of the Board of Directors and Chairman of the Nomination Committee Ian H. Lundin presented 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 to the Chairs and other members of the Board of Directors, iv) election of auditor and v) remuneration to the auditor, **Appendix 7**. The proposed new member of the Board of Directors Torstein Sanness introduced himself to the Annual General Meeting.*

## § 13

Det beslutades att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av nio styrelseledamöter, utan suppleanter.

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



## § 14

Det antecknades att information bl.a. om föreslagna ledamöters uppdrag som framgår av sid. 34–35 i årsredovisningen och av valberedningens rapport till årsstämman vederbörligen framlagts och det antecknades att val av styrelseledamöter sker individuellt.

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 Ian H. Lundin,
- d) omvälja Lukas H. Lundin,
- e) omvälja Grace Reksten Skaugen,
- f) omvälja Alex Schneiter,
- g) omvälja Cecilia Vieweg,
- h) omvälja Jakob Thomasen,
- i) välja Torstein Sanness, och
- j) omvälja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

*It was noted that information regarding other assignments held by the proposed members of the Board of Directors, which is available in the annual report on pages 34–35 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.*

*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 Ian. H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- d) *re-elect Lukas H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- e) *re-elect Grace Reksten Skaugen as a member of the Board of Directors,*
- f) *re-elect Alex Schneiter as a member of the Board of Directors,*
- g) *re-elect Cecilia Vieweg as a member of the Board of Directors,*
- h) *re-elect Jakob Thomasen as a member of the Board of Directors,*
- i) *elect Torstein Sanness as a member of the Board of Directors, and*
- j) *re-elect Ian H. Lundin as Chairman of the Board of Directors.*



## § 15

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamöterna ska utgå enligt följande: 1 100 000 kronor till styrelseordföranden, 525 000 kronor till styrelseledamöter, utom styrelseordföranden och verkställande direktören i sin roll som styrelseledamot, och 110 000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer, utom för kommittéordförandena, och 165 000 kronor för varje uppdrag som kommittéordförande, och 165 000 kronor till styrelsens representant i CR/HSE-frågor (totalt högst 1 155 000 kronor för kommittéarbete inklusive arvoden till kommittéordföranden och styrelsens representant i CR/HSE-frågor).

*It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that the Board of Directors shall be remunerated as follows: SEK 1,100,000 to the Chairman of the Board of Directors, SEK 525,000 to the members of the Board of Directors, except for the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer as a board member, and SEK 110,000 for each assignment in the Committees of the Board of Directors, except for the Chairs of the Committees, and SEK 165,000 for each assignment as Committee Chair, and SEK 165,000 for the CR/HSE Board representative (in total not more than SEK 1,155,000 for Committee work including Committee Chair and CR/HSE Board representative fees).*

## § 16

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Bolaget har upplysts om att Johan Rippe även fortsättningsvis kommer att vara huvudansvarig revisor.

*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 2019 Annual General Meeting. The Company has been informed that Johan Rippe will continue as the auditor in charge.*

## § 17

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

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

## § 18

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att anta 2018 års ersättningspolicy för bolagsledningen, **Bilaga 8**.

*It was resolved in accordance with the Board's proposal to adopt the 2018 Policy on Remuneration for Group Management, **Appendix 8**.*



## § 19

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2018 för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum i enlighet med de villkor som framgår av styrelsens förslag, **Bilaga 9**.

*It was resolved in accordance with the Board's proposal to establish a long-term, performance-based incentive plan LTIP 2018 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 9**.*

## § 20

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibla skuldebrev i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 10**.

Röstdosor användes vid omröstningen. 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 to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares and to issue convertible debentures, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 10**.*

*Voting devices were used in the voting. 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.*

## § 21

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på Nasdaq Stockholm i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 11**.

Röstdosor användes vid omröstningen. 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 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 Nasdaq Stockholm, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 11**.*

*Voting devices were used in the voting. 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.*

## § 22

Förklarade ordföranden årsstämman avslutad.

*The Chairman declared the Annual General Meeting closed.*





Vid protokollet:

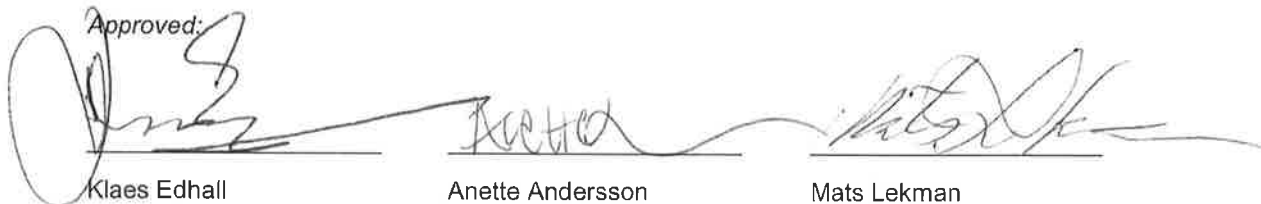
*At the minutes:*



Henrika Frykman

Justeras:

*Approved:*



Klaes Edhall

Anette Andersson

Mats Lekman