

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011

INLEDNING – STYRNINGSSTRUKTUR

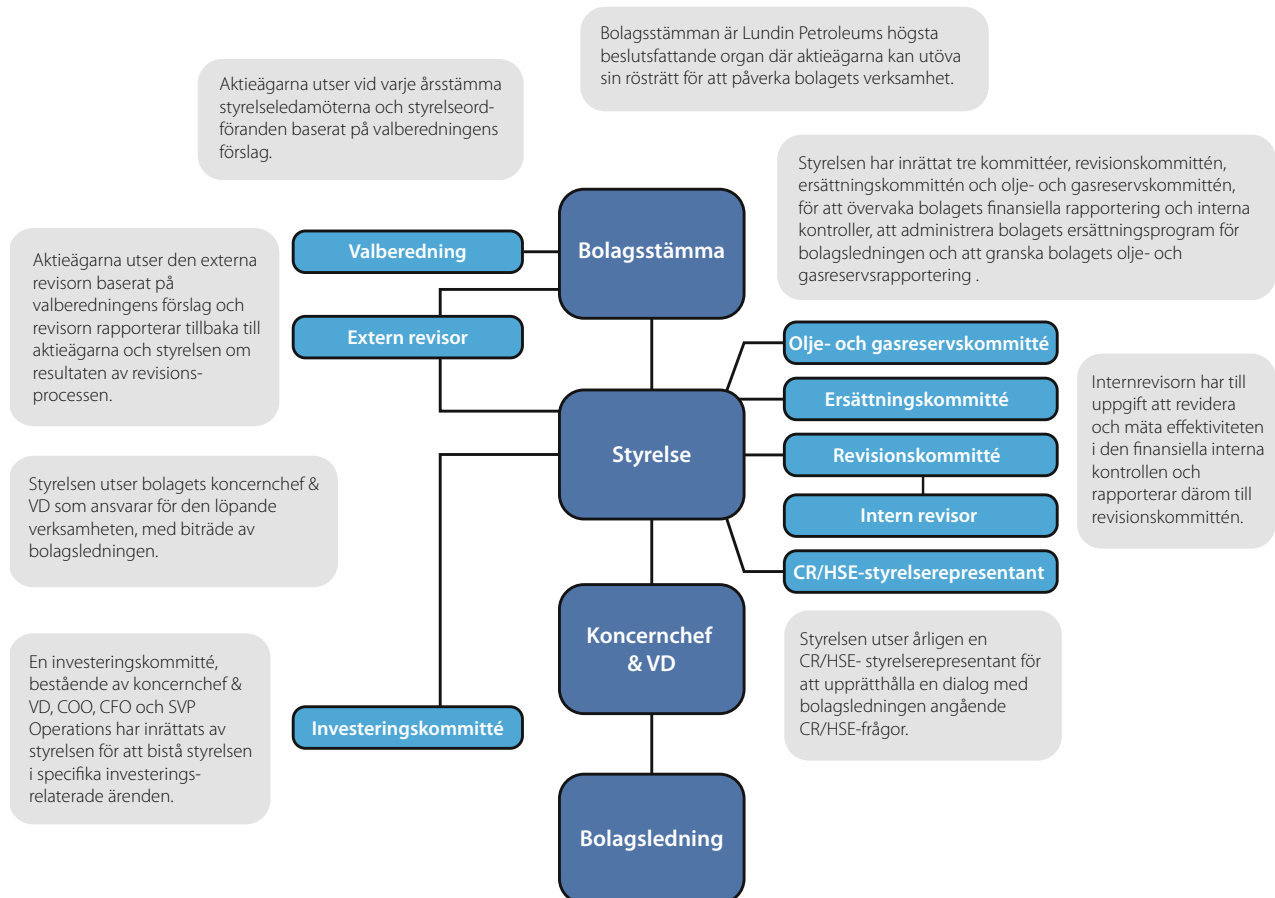
Syftet med Lundin Petroleum's verksamhet är att prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas samt att bygga ut andra energiresurser i enlighet med dess bolagsordning. Bolaget har som mål att skapa aktieägarvärde genom prospektering och organisk tillväxt samtidigt som verksamheten bedrivs på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt för alla intressenters bästa. För att uppnå detta värdeskapande har Lundin Petroleum under sin tioåriga verksamhet tillämpat, och fortsätter att tillämpa, en struktur för bolagsstyrning som främjar direkta beslutsprocesser, med enkel tillgång till beslutsfattare, men som samtidigt innefattar en nödvändig maktfördelning mellan organen för att kontrollera verksamheten, både operativt och finansiellt.

Lundin Petroleum har allt sedan bolagets grundande 2001 väglett av interna styrinstrument och principer, som till exempel uppförandekoden och styrelsens arbetsordning, men styrningsstrukturen har fortlöpande utvecklats till följd av interna förändringar och förändringar i tillämplig lagstiftning, aktiemarknadsregelverk och andra föreskrifter. Särskilt introduktionen av den svenska bolagsstyrningskoden, som trädde i kraft den 1 juli 2005, inklusive senare reviderade versioner, har lett till utveckling av strukturen för bolagsstyrning i Lundin Petroleum, till exempel till inrättandet av en valberedning, införandet av en mer detaljerad arbetsordning, ingående utvärderingar av styrelseledamöternas oberoende och förbättrade styrningsrutiner och principer i allmänhet.

Efter tio år av bolagsstyrning inom Lundin Petroleum är bolaget fast beslutet att fortsätta följa de principer för god bolagsstyrning som är bäst lämpade för bolaget och dess verksamhet, för att säkerställa att bolaget drivs på ett effektivt sätt, i alla aktieägares bästa intresse och för fortsatt värdeskapande för aktieägarna.

Denna bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets externa revisor.

LUNDIN PETROLEUM – STYRNINGSSTRUKTUR



VÄGLEDDANDE PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

Lundin Petroleum har allt sedan dess grundande väglett av allmänna bolagsstyrningsprinciper i syfte att:

- » Skydda aktieägarnas rättigheter
- » Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- » Följa tillämpliga lagar och bästa industripraxis
- » Bedriva verksamhet på ett kompetent och hållbart sätt
- » Värna om välfärden hos lokala samhällen där verksamhet bedrivs

Lundin Petroleum följer bolagsstyrningsprinciper som återfinns i både interna och externa regler och föreskrifter. Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm lyder Lundin Petroleum under aktiebolagslagen (SFS 2005:551) och årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), samt NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter (vilket återfinns på www.nasdaqomx.com). Lundin Petroleum är även noterat på Torontobörsen sedan 24 mars 2011 och lyder således också under kanadensisk värdepapperslagstiftning.

Dessutom följer bolaget principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument.

Svensk kod för bolagsstyrning

Den svenska koden för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden) bygger på en tradition av självreglering och kompletterar bolagsstyrningsreglerna i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och andra regelverk såsom regelverket för emittenter och god sed på värdepappersmarknaden. Bolagsstyrningskoden återfinns på hemsidan www.bolagsstyrning.se.

Bolagsstyrningskoden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag kan välja att tillämpa en annan lösning än den som bolagsstyrningskoden anvisar om bolaget finner att en annan lösning är mer lämplig i ett specifikt fall. Bolaget måste dock förklara varför det inte följt regeln ifråga, beskriva den valda lösningen och ge en motivering. Lundin Petroleum följde bolagsstyrningskoden i alla avseenden under 2011 utom ett, såsom beskrivs nedan, avseende sammansättningen av valberedningen.

Lundin Petroleums bolagsordning

Lundin Petroleums bolagsordning, vilken utgör grunden för styrningen av bolagets verksamhet, anger bolagets namn, styrelsens säte, bolagets verksamhetsföremål, bolagets aktier och aktiekapital samt innehåller regler avseende bolagsstämmor. Bolagsordningen återfinns på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleums uppförandekod

Lundin Petroleums uppförandekod innehåller principer fastställda av styrelsen som ska fungera som en övergripande vägledning för anställda, uppdragstagare och partners i hur bolaget ska bedriva sin verksamhet på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för alla intressenter, inklusive aktieägare, anställda, samarbetspartners, myndigheter i värd- och hemländer och lokalbefolkningar. Bolaget tillämpar samma normer i verksamheten över hela världen för att uppfylla

De viktigaste externa regelverken som påverkar Lundin Petroleums bolagsstyrning:

- » Aktiebolagslagen
- » Årsredovisningslagen
- » NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter
- » Svensk kod för bolagsstyrning

De viktigaste interna regelverken som påverkar Lundin Petroleums bolagsstyrning:

- » Bolagsordningen
- » Uppförandekoden
- » Policies, riktlinjer och rutiner
- » HSE-ledningssystemet (Green Book)
- » Styrelsens arbetsordning, instruktioner till bolagets VD och för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete

både sina affärsmässiga och etiska krav, strävar efter att ständigt förbättra sitt sätt att arbeta och strävar efter att agera i enlighet med god oljefältssed och som god medlem av samhället.

I samband med Lundin Petroleums tioårsjubileum har styrelsen godkänt en reviderad uppförandekod under 2011 för att bekräfta att bolaget står fast vid de värderingar och principer som uttrycks i koden och fortsätter att bedriva verksamhet på ett effektivt och ansvarsfullt sätt. Uppförandekoden fortsätter att vara en integrerad del i bolagets anställningsavtal och eventuella överträdelse mot uppförandekoden kommer att bli föremål för utredning, och lämpliga åtgärder kommer att vidtas. Styrelsen gör varje år en bedömning av efterlevnaden av uppförandekoden. Uppförandekoden finns tillgänglig på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleums policies, riktlinjer och rutiner samt ledningssystem

Uppförandekoden utgör Lundin Petroleums etiska ramverk, medan interna policies, riktlinjer och rutiner har utarbetats för att tillhandahålla specifika regler och kontroller tillämpliga inom olika affärsområden. Bolaget har policies, riktlinjer och rutiner avseende bland annat den operativa verksamheten, redovisning och finans, samhällsansvar (CR) inklusive hälsa, säkerhet och miljö (HSE), antikorrupption, juridik, informationssystem, personal och kommunikation. Dessa policies, riktlinjer och rutiner granskas fortlöpande och modifieras och justeras vid behov. Vissa av dokumenten återfinns på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com, medan andra endast är tillgängliga internt.

Därutöver har Lundin Petroleum ett särskilt HSE-ledningssystem (Green Book) som bygger på ISO 14001-standarden och ger vägledning för bolagsledningen, anställda och uppdragstagare avseende bolagets målsättningar och förväntningar inom HSE-området. Green Book tillförsäkrar att all verksamhet uppfyller

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011

Lundin Petroleum's juridiska och etiska skyldigheter, förpliktelser och åtaganden inom HSE-området. En mer detaljerad beskrivning av Green Book finns tillgänglig på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleum's arbetsordning för styrelsen

Styrelsens arbetsordning slår fast grundläggande regler för arbetsfördelningen mellan styrelsen, kommittéerna, styrelseordföranden och den verkställande direktören (VD). Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets VD, instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt direktiv för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete. Arbetsordningen, vilken årligen antas av styrelsen, uppdaterades under våren 2011 till följd av den nya bolagsstyrningskoden som trädde i kraft 2010. Den reviderade arbetsordningen antogs av styrelsen i maj 2011.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Lundin Petroleum's aktier är noterade på Large Cap-listan på NASDAQ OMX Stockholm och på Torontobörsen. Lundin Petroleum's utgivna aktiekapital uppgick i slutet av 2011 till 3 179 106 SEK fördelat på 317 910 580 aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie. Alla aktier bär lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2011 totalt 36 897 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden. Lundin Petroleum AB innehade 6 882 638 av bolagets aktier, som en följd av aktieåterköp tidigare år, motsvarande 2,2 procent av aktiekapitalet. Bolagets större ägare, som per den 31 december 2011 innehade mer än tio procent av aktierna (och rösterna), var Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd., två investmentbolag som

innehåller av familjen Lundin genom trustar, vilka tillsammans innehade 27,4 procent av aktierna. Därutöver innehade Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehåller av en trust vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin, 3,6 procent av aktierna. Utförligare information om Lundin Petroleum's aktier och aktieägare 2011 finns på sidorna 58–59.

VALBEREDNING

Bolagets aktieägare slår fast principerna för hur ledamöter till valberedningen ska utses vid varje årsstämma. I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till årsstämman avseende val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive arvode för kommittéarbete, val av revisor, arvode till revisorn, val av ordförande vid årsstämman samt principerna för att utse valberedningen för följande års årsstämma. Valberedningens ledamöter är, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata alla aktieägares intressen.

Till följd av valberedningens uppgift att lägga fram förslag på styrelseledamöter till årsstämman, genomför styrelseordföranden varje år en utvärdering av styrelsens arbete, vars resultat och slutsatser presenteras för valberedningen. Ingen ersättning utgår till ordföranden eller de övriga ledamöterna i valberedningen för deras arbete i valberedningen.

Valberedningen inför årsstämman 2012

I enlighet med de principer som fastställdes av 2011 års årsstämma består valberedningen inför 2012 års årsstämma av representanter för fyra av bolagets större aktieägare per den 1 augusti 2011, se tabell nedan.

Valberedning inför 2012 års årsstämma

Ledamot	Repräsentarer	Aktier repräsenterade per den 1 augusti 2011	Aktier repräsenterade per den 31 december 2011	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större aktieägare
Kerstin Stenberg	Swedbank Robur fonder	3,6 procent	3,4 procent	Ja	Ja
Ulrika Danielson	Andra AP-fonden	1,2 procent	1,0 procent	Ja	Ja
Anders Algotsson	AFA Försäkring	1,4 procent	1,0 procent	Ja	Ja
Ian H. Lundin	Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum	32,0 procent	31,0 procent	Ja	Nej ¹
Magnus Unger	Icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum som agerar som valberedningens ordförande			Ja	Ja
		Totalt 38,2 procent	Totalt 36,4 procent		

¹ För ytterligare information, se översikten på sidorna 54–55.

Valberedningen uppfyller oberoendekriterierna enligt bolagsstyrningskoden och ingen från bolagsledningen är ledamot i valberedningen. Magnus Unger, som varit ordförande allt sedan valberedningen inför 2006 års årsstämma, valdes återigen enhälligt till ordförande. Det faktum att han är ordförande i valberedningen och styrelseledamot i Lundin Petroleum utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden; dock ansågs han av valberedningen, precis som under tidigare år, bäst lämpad för uppgiften.

Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 24 oktober 2011, det vill säga minst sex månader före årsstämman såsom föreskrivs i bolagsstyrningskoden. Valberedningen höll tre möten under året och informella kontakter ägde rum mellan mötena. Valberedningen erhöll en rapport avseende styrelsens arbete samt resultatet av utvärderingen av styrelsens arbete. En jämförelse av styrelseledamöters arvoden i Europa gjordes av valberedningens ordförande och resultatet av jämförelsen lades fram för samtliga ledamöter i valberedningen. Vidare utvärderade valberedningen styrelseledamöternas oberoende i enlighet med reglerna i bolagsstyrningskoden. Valberedningens fullständiga rapport avseende dess arbete och förslag till årsstämman 2012 kommer att presenteras på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman.

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är Lundin Petroleum's högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Aktieägare kan begära att ett specifikt ärende inkluderas i dagordningen förutsatt att sådan begäran inkommer till styrelsen i behörig tid. Årsstämman ska hållas årligen före utgången av juni i Stockholm där styrelsen har sitt säte. Kallelsen till årsstämman ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman och ska kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida. Handlingarna inför årsstämman publiceras på bolagets hemsida på svenska och engelska senast tre veckor, dock vanligen fyra veckor, före årsstämman.

Vid årsstämman fattar aktieägarna beslut om ett antal viktiga frågor avseende bolagets styrning, bland andra val av styrelseledamöter och revisor, ersättningar till styrelse, ledning och revisor, inklusive godkännande av bolagets ersättningspolicy för den verkställande ledningen, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och VD samt godkännande av räkenskaperna och beslut om disposition av bolagets resultat. Extra bolagsstämmor hålls när bolagets verksamhet så kräver.

Årsstämman 2011

Årsstämman 2011 hölls den 5 maj 2011 på Grand Hotel i Stockholm. 303 aktieägare, som representerade 48,9 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud vid årsstämman. Styrelsens ordförande, samtliga styrelseledamöter

och VD, samt bolagets revisor och majoriteten av ledamöterna i valberedningen², närvarade vid årsstämman. För att alla närvarande skulle kunna följa årsstämman simultantolkades presentationen från svenska till engelska respektive från engelska till svenska.

2011 års årsstämma fattade beslut om att:

- » omvälja Ian H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo till styrelseledamöter samt välja Kristin Færøvik till ny styrelseledamot,
- » omvälja Ian H. Lundin som styrelseordförande,
- » bevilja styrelsen och VD ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2010,
- » fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar och att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2010,
- » godkänna arvode till styrelseledamöter och revisorn,
- » godkänna bolagets ersättningspolicy,
- » bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 35 000 000 nya aktier, med eller utan tillämpning av aktieägarnas företrädesrätt, i syfte att möjliggöra för bolaget att anskaffa kapital för finansiering av bolagets verksamhet och företagsförvärv,
- » bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av bolagets egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm eller Torontobörsen, där det högsta antalet aktier som får innehas av bolaget inte vid något tillfälle får överstiga fem procent av samtliga utestående aktier i bolaget, och
- » godkänna nomineringsprocessen för 2012 års årsstämma.

Protokollet från årsstämman 2011 finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

BOLAGETS EXTERNA REVISOR

Lundin Petroleum's externa revisor reviderar varje år bolagets och koncernens räkenskaper, styrelsens och VD:s förvaltning av bolagets angelägenheter och bolagsstyrningsrapporten. Vidare granskar revisorn bolagets delårsrapport per den 30 juni. Styrelsen håller minst en gång om året ett möte med revisorn utan att någon från bolagsledningen är närvarande. Revisorn utses för en period om fyra år för att skapa kontinuitet i revisionsprocessen. Vid årsstämman 2011 förekom inget revisorsval eftersom PricewaterhouseCoopers AB valdes vid årsstämman 2009 till bolagets revisor för perioden intill årsstämman 2013. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson. Revisorsarvoden beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 36 på sidan 95 och not 10 på sidan 100. Revisorsarvoden inbegriper även betalning för uppdrag utöver det ordinarie revisionsuppdraget. Sådana uppdrag sker dock i minsta möjliga utsträckning i syfte att säkerställa revisorns oberoende gentemot bolaget.

² Ledamöterna i valberedningen inför 2011 års årsstämma var KG Lindvall (Swedbank Robur fonder), Ossian Ekdahl (Första AP-fonden), Anders Algotsson (AFA Försäkring), Ian H. Lundin (Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc. samt icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum) och Magnus Unger (icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum samt ordförande i valberedningen).

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011

STYRELSEN

Lundin Petroleum's styrelse har ansvar för organisationen av bolaget och ledningen av bolagets verksamhet. Styrelsen har till uppgift att förvalta bolagets angelägenheter till gagn för bolaget och alla aktieägare, med målsättningen att skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Styrelsens sammansättning

Enligt Lundin Petroleum's bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med maximalt tre suppleanter, och antalet ledamöter beslutas varje år av årsstämman. Styrelseledamöterna väljs för en mandatperiod om ett år och såsom nämnts tidigare, på årsstämman 2011 omvaldes Ian H. Lundin (styrelseordförande), Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall (bolagets VD), Asbjørn Larsen och Dambisa F. Moyo, och Kristin Færøvik valdes som ny styrelseledamot, fram till nästa årsstämma. Inga suppleanter har valts och ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av arbetstagarorganisationer. Styrelseledamöterna, med undantag av VD, är inte anställda i bolaget, erhåller inte lön från bolaget och är inte berättigade att delta i bolagets incitamentsprogram. Därutöver har styrelsen till sitt stöd en bolagssekreterare som inte är styrelseledamot. Bolagssekreterare är sedan mars 2011 Jeffrey Fountain, Vice President Legal på Lundin Petroleum.

Styrelseordföranden, Ian H. Lundin, är ansvarig för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Därutöver upprätthåller styrelseordföranden rapporteringsanvisningarna för bolagsledningen som utarbetats av VD och godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet. Styrelseordföranden har vidare regelbundna kontakter med VD för att säkerställa att styrelsen alltid är tillräckligt informerad om bolagets verksamhet och finansiella ställning, och träffar vid flera tillfällen under året bolagets aktieägare för att diskutera aktieägarfrågor och ägandefrågor i allmänhet.

Samtliga styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2011 har omfattande erfarenhet från affärsvärlden och flera ledamöter har även stor erfarenhet från olje- och gasindustrin. Valberedningen inför 2011 års årsstämma ansåg, mot bakgrund av Lundin Petroleum's affärsverksamhet och dess nuvarande utvecklingsfas, att styrelsen består av mångsidiga personer som är väl lämpade för uppgiften och med en bredd vad gäller expertis, erfarenhet och bakgrund. Inför årsstämman 2011 utvärderade valberedningen oberoendet hos var och en av de föreslagna styrelseledamöterna och kom därvid fram till att styrelsens sammansättning uppfyllde kraven avseende oberoende i bolagsstyrningskoden såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare. För ytterligare information angående styrelseledamöternas oberoende, se översikten på sidorna 54–55.

Styrelsens främsta uppgifter innefattar att:

- » fastställa de övergripande operativa målen och strategin för bolaget,
- » besluta om anskaffning av kapital,
- » utse och utvärdera, och om erforderligt, avsätta VD,
- » säkerställa att det finns effektiva uppföljnings- och kontrollsystem för bolagets verksamhet,
- » säkerställa att det finns en adekvat process för att bevaka att bolaget uppfyller lagar och andra förordningar som är relevanta för bolagets verksamhet,
- » definiera de riktlinjer som behövs för vägledning i etiska frågor,
- » säkerställa att bolaget har en öppen, extern kommunikation och att denna är korrekt, pålitlig och relevant,
- » säkerställa att bolagets organisation av redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning i allmänhet inkluderar tillfredsställande system för intern kontroll, och
- » fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens ekonomiska situation.

Styrelsemöten och styrelsearbetet

Styrelsen vägleds i sitt arbete av styrelsens arbetsordning, vilken slår fast riktlinjerna för styrelsens arbete. Utöver det konstituerande mötet efter årsstämman hålls normalt minst sex ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid dessa möten ger VD en rapport om bolagets ställning, prospekt och bolagets finansiella situation, i enlighet med de krav som verksamheten ställer. Vidare behandlas beslutspunkter och frågor av väsentlig betydelse för bolaget av styrelsen, och styrelsekommittéerna rapporterar i frågor vid behov.

Styrelsemöten och styrelsearbetet 2011

Under 2011 hölls nio styrelsemöten inklusive det konstituerande mötet. För att fördjupa styrelsens kunskaper om bolaget och dess verksamhet genomförs varje år ett besök vid någon av bolagets operativa enheter, och under 2011 besökte styrelsen den franska verksamheten. Styrelseledamöterna bjöds även in till ett arbetssammanträde i Norge för en detaljerad genomgång av utbyggnadsprojektet för Lunofältet och ett ledningssammanträde (executive session) med bolagsledningen hölls i Frankrike i samband med ett styrelsemöte. Vid detta sammanträde gavs en detaljerad rapport avseende bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamhet, samt en uppdatering avseende reserver och produktion. Vidare gavs en finansiell översikt av koncernen samt en CR/HSE-rapport som särskilt fokuserade på de initiativ som bolaget vidtagit för att bekämpa korruption. Ledande befattningshavare deltog även vid behov i styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor.

Bland de frågor som styrelsen behandlat under 2011 kan nämnas:

- » Granskning och godkännande av rapporten för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2010.
- » Strategiska diskussioner avseende den befintliga verksamheten och framtida prospekterings- och utbyggnadsprojekt.
- » Behandling av avyttring och förvärv av tillgångar.
- » Behandling av icke-budgeterade finansiella åtaganden som påkallas av behov i verksamheten, till exempel ytterligare borrhningar/sidospår, kostnader för Front End Engineering Design (FEED), kostnader för framtagande av utbyggnadsplaner (PDO) m.m.
- » Behandling av väsentliga projekt och åtaganden, inklusive överenskommelser avseende borrhningar och seismiska undersökningar, ändringar i borrhprogram, ingivande av utbyggnadsplaner (PDO), moderbolagsgarantier m.m.
- » Behandling av nya licensansökningar.
- » Diskussioner med bolagets revisor angående revisionsprocessen och bolagets rapportering, internkontroll och riskhantering.
- » Möte med bolagets revisor utan bolagsledningens närvaro.
- » Inrättande av en olje- och gasreservskommitté i samband med noteringen på Torontobörsen i mars 2011.
- » Granskning och godkännande av material och förslag till 2011 års årsstämma, inklusive bolagets årsredovisning för 2010.
- » Behandling och godkännande av den reviderade uppförandekoden.

- » Granskning och godkännande av bolagets delårsrapport per den 30 juni 2011, baserat på revisionskommitténs rekommendationer.
- » Granskning och godkännande av en omarbetad arbetsordning för styrelsen, inklusive instruktioner till VD, instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen och direktiv för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete.
- » Granskning och godkännande av reservrapporter som krävs enligt kanadensisk värdepapperslagstiftning.
- » Granskning och godkännande av antikorrupsionspolicyn och tillhörande riktlinjer.
- » Granskning och godkännande av 2012 års budget och arbetsprogram.
- » Vidare erhöll styrelsen löpande ledningsrapporter och uppdateringar om den pågående verksamheten, bolagets finansiella ställning och CR/HSE-frågor för att ge styrelsen möjlighet att på vederbörligt sätt följa upp bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Styrelsen är också ansvarig för att kontinuerligt utvärdera VD:s arbete och ska åtminstone en gång per år, utan att bolagsledningen är närvarande, specifikt behandla denna fråga. Ersättningskommittén gjorde under 2011, å styrelsens vägnar, en undersökning av bolagsledningens, inklusive VD:s, arbete och prestationer, och presenterade resultaten därav vid ett styrelsemöte samt lade fram förslag till ersättning för VD och bolagsledningen. Varken VD eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

Utvärdering av styrelsearbetet

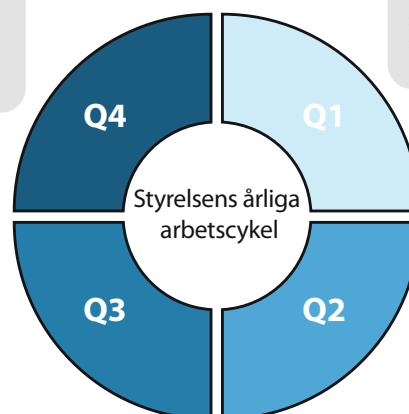
En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i november 2011. Med hjälp av en enkät till samtliga styrelseledamöter undersöktes flera aspekter av styrelsearbetet

Styrelsens arbete följer en årlig cykel för att säkerställa att styrelsen vederbörligen beaktar alla ansvarsområden och lägger tillräcklig vikt vid strategiska och viktiga frågor till gagn för bolagets aktieägare. I regel diskuteras och behandlas följande frågor på ordinarie styrelsemöten:

- » Godkännande av budget och arbetsprogram.
- » Genomgång av styrelsens egenutvärdering som ska presenteras för valberedningen.
- » Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten per den 30 september.
- » Utvärdering av VD:s arbete.
- » Behandling av ersättningskommitténs ersättningsförslag.

- » Sammanträde (executive session) med bolagsledningen.
- » Ingående diskussion om strategiska frågor.
- » Utförlig analys av en eller flera av bolagets verksamhetsområden.
- » Granskning av arbetsordningen.

- » Godkännande av delårsrapporten per den 30 juni, granskad av revisorn.



- » Godkännande av bokslutsrapporten.
- » Godkännande av den årliga olje- och gasreservrapporten.
- » Godkännande av ersättningsrapporten.
- » Godkännande av ersättningsförslag avseende rörlig ersättning.

- » Godkännande av årsredovisningen.
- » Granskning av revisionsberättelsen.
- » Godkännande av ersättningspolicyn för framläggande på årsstämman.
- » Bestämmande av programmet för årsstämman och godkännande av material till årsstämman.

- » Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten per den 31 mars.
- » Årlig CR/HSE-ledningsrapport.
- » Årlig utvärdering av uppförandekoden.
- » Möte med revisor utan ledningens närvaro.
- » Konstituerande möte efter årsstämman.

STYRELSEN



Ian H. Lundin
Styrelseordförande sedan
2002
Ledamot sedan 2001
Ledamot i valberedningen
Ordförande i olje- och
gasreservskommittén



C. Ashley Heppenstall
Ledamot sedan 2001
Koncernchef och VD
sedan 2002



Kristin Færøvik
Ledamot sedan 2011
Ledamot i
ersättningskommittén



Asbjørn Larsen
Ledamot sedan 2008
Ledamot i revisions- och olje-
och gasreservskommittéerna
CR/HSE-styrelserepresentant

För ytterligare information, se sidorna 54–55

och samtliga styrelseledamöter besvarade enkäten. De övergripande slutsatserna var:

» Styrelsens struktur

Styrelsens sammansättning är som helhet lämplig för bolagets verksamhet, utvecklingsfas och för att hantera de frågor som bolaget ställs inför; styrelsen sammantaget har en mångfald och bredd vad gäller expertis, erfarenhet och bakgrund och har en tillfredsställande kunskap om bolaget, dess verksamhet, organisation och bransch; sammansättningen av styrelsekommittéerna är lämplig; styrelsekommittéerna har tydliga och väldefinierade ansvarsområden och uppgifter; det bör inte finnas begränsade mandattider eller en bestämd avgångspolicy.

» Styrelsemöten

Antalet styrelseledamöter är lämpligt; mötena är välplanerade med tydliga dagordningar; styrelsen erhåller adekvat material inför styrelsemötena; styrelsearbetet är välorganiserat, ordföranden leder mötena på ett effektivt sätt och tiden utnyttjas effektivt under mötena med tillräcklig tid för presentationer och diskussioner; styrelseledamöterna förbereder sig inför mötena och bidrar med en konstruktiv diskussion; styrelsen lägger adekvat vikt vid konkurrensrelaterade, finansiella och andra utmaningar för att gagna bolagets intressen och är delaktig på ett tillfredsställande sätt i bestämmandet av bolagets mål och strategi; styrelsen bevakar bolagets verksamhetsresultat och strategins implementering på ett effektivt sätt.

» Övrigt

Informationen som erhålls mellan mötena är adekvat och ges i tid; personalen och det relaterade stödet som ges till styrelsen och kommittéernas möten fungerar på ett tillfredsställande sätt; det finns tillräckligt med tid och tillfällen för kommittémöten; kommittéerna rapporterar till styrelsen på ett effektivt och tillräckligt sätt; kontakterna med bolagets revisor är tillräckliga för att säkerställa att finansiell rapportering och interna kontroller uppfyller lagar och föreskrifter; utvärderingen av VD:s arbete är adekvat; styrelsen är välorganiserad för att hantera en potentiell krissituation; att hålla styrelsemöten i olika regioner i samband med besök på verksamhetsorter är positivt; styrelsen fokuserar på åtgärder som bidrar till att maximera aktieägarvärdet.

Resultatet och slutsatserna av genomgången presenterades för valberedningen.

Ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden och de övriga styrelseledamöterna arvoderas i enlighet med årsstämmans beslut. Årsstämman 2011 beslutade att styrelsen skulle erhålla arvoden om maximalt 4 200 000 SEK, varav styrelseordföranden tilldelades 800 000 SEK och de övriga styrelseledamöterna, med undantag för VD, 400 000 SEK vardera. Årsstämman beslutade även att tilldela 100 000 SEK för varje kommittéuppdrag, dock begränsat till ett belopp om totalt 1 000 000 SEK för kommittéarbete. Därutöver beslutade årsstämman 2011 att ett belopp om 2 500 000 SEK skulle finnas tillgängligt för arvodering av styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget.

Styrelsens ersättning beskrivs närmare i översikten på sidorna 54–55 och i noterna till de finansiella rapporterna, se not 34 på sidorna 93–94.

STYRELSEKOMMITTÉER OCH CR/HSE-STYRELSEREPRESENTANT

För att optimera effektiviteten i styrelsens arbete och ombesörja en grundlig belysning av vissa frågor har styrelsen inrättat en ersättningskommitté, en revisionskommitté och en olje- och gasreservskommitté samt utsett en CR/HSE-styrelserepresentant. Kommittéernas uppgifter och ansvar beskrivs utförligt i direktiven för respektive kommitté, vilka godkänns varje år som en del av styrelsens arbetsordning. Protokoll förs vid kommittémöten och de ärenden som diskuteras rapporteras till styrelsen. Vidare förekommer informella kontakter mellan mötena vid behov.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén bistår styrelsen i frågor som rör bolagsledningens ersättning, och informerar sig om och förbereder styrelsens och årsstämans beslut i frågor som gäller ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen. Kommitténs målsättning i bestämmandet av ersättningar till bolagsledningen är att erbjuda ett ersättningspaket som är marknadsmässigt och konkurrenskraftigt, och som tar hänsyn till uppgifterna och ansvaret som är förenade med befattningen samt till personliga kunskaper, erfarenheter och prestationer. I kommitténs uppgifter ingår även att följa upp och utvärdera program för rörlig ersättning, tillämpningen av ersättningspolicyn samt de aktuella ersättningsstrukturerna och nivåerna i bolaget. För mer information om dessa frågor, se ersättningsavsnittet i denna rapport på sidorna 50–51.

Revisionskommitté

Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med internationella redovisningsprinciper (IFRS), årsredovisningslagen och redovisningsprinciper som är tillämpliga på ett svenskt bolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm och Torontobörsen. Revisionskommittén granskar bolagets finansiella rapportering och effektiviteten i bolagets finansiella interna kontroller, internrevision och riskhantering och dess främsta målsättning är att bistå styrelsen vid beslutsprocessen avseende sådana frågor. Vidare har kommittén befogenhet att fatta beslut om vissa frågor som delegerats till kommittén enligt direktiven för dess arbete, bland annat att, å styrelsens vägnar, granska och godkänna bolagets delårsrapporter för första och tredje kvartalet. Revisionskommittén har även regelbunden kontakt med koncernens externa revisor som en del av den årliga revisionsprocessen och granskar revisorsarvoden och revisorns opartiskhet och självständighet. Vidare biträder revisionskommittén valberedningen i förberedelsen av förslag till val av revisor på årsstämman, om tillämpligt.

Olje- och gasreservskommitté

Olje- och gasreservskommittén inrättades i samband med noteringen av Lundin Petroleums aktie på Torontobörsen 2011. Kommittén granskar och rapporterar till styrelsen i ärenden som berör bolagets policier och rutiner för rapportering av olje- och gasreserver och därtill relaterad information, i enlighet med National Instrument 51–101 (NI 51–101), utfärdad enligt gällande kanadensisk värdepapperslagstiftning.

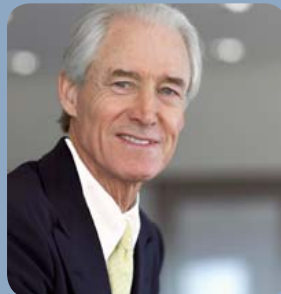
STYRELSEN



Lukas H. Lundin
Ledamot sedan 2001



Dambisa F. Moyo
Ledamot sedan 2009
Ledamot i
ersättningskommittén



William A. Rand
Ledamot sedan 2001
Ordförande i revisions- och
ersättningskommittén



Magnus Unger
Ledamot sedan 2001
Ledamot i revisions- och
ersättningskommittéerna
Ordförande i valberedningen

För ytterligare information, se sidorna 54–55

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011

Olje- och gasreservskommittén rapporterar till styrelsen om bolagets rutiner för rapportering av olje- och gasreserver och andra liknande uppgifter, utnämning av den oberoende kvalificerade reservsrevisorn och om bolagets rutiner för att tillhandahålla uppgifter till den oberoende kvalificerade reservsrevisorn. Olje- och gasreservskommittén sammanträder även med bolagsledningen och den oberoende kvalificerade reservsrevisorn för att granska, och besluta om man ska rekommendera styrelsen att godkänna, rapporten avseende reserver och annan olje- och gasinformation som ska lämnas årligen enligt NI 51–101.

CR/HSE-styrelserepresentant

Lundin Petroleums styrelse har ett lednings- och tillsynsansvar i alla CR- och HSE-frågor inom koncernen och utser årligen en icke-anställd styrelseledamot som CR/HSE-styrelserepresentant. CR/HSE-styrelserepresentantens uppgifter innefattar att upprätthålla en dialog med bolagsledningen avseende CR/HSE-relaterade frågor och att regelbundet rapportera om dessa till styrelsen. Nuvarande styrelserepresentant i CR/HSE-frågor är Asbjørn Larsen. Mer information om bolagets CR/HSE-aktiviteter återfinns i avsnittet om Samhällsansvar på sidorna 32–39.

Revisionskommitté 2011			
Ledamöter	Mötesdeltagande	Revisionskommitténs arbete under året	Övriga krav
William A. Rand, ordförande Magnus Unger Asbjørn Larsen	6/6 6/6 6/6	<ul style="list-style-type: none"> – Bedömning av bokslutsrapporten 2010 och delårsrapporten per den 30 juni 2011 för fullständighet och riktighet och förslag till styrelsen för godkännande. – Bedömning och godkännande av delårsrapporterna per den 31 mars och 30 september 2011 å styrelsens vägnar. – Utvärdering av redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna. – Tre möten med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, interna kontroller, m.m. – Utvärdering av den externa revisorns revisionsarbete och dennes opartiskhet och självständighet. – Uppföljning och utvärdering av resultaten av koncernens internrevision. 	<ul style="list-style-type: none"> – Revisionskommitténs sammansättning uppfyllde bolagsstyrningskodens krav på oberoende. – William A. Rand har varit ordförande i revisionskommittén sedan den konstituerades 2002 och alla ledamöter har finansiell/juridisk ledningsexpertis. Dessutom innefattar Asbjørn Larsens tidigare uppdrag befattningen som finansdirektör och VD för ett norskt börsnoterat olje- och gasprospekteringsbolag och han har omfattande erfarenhet i redovisnings- och revisionsfrågor.
Ersättningskommitté 2011			
Ledamöter	Mötesdeltagande	Ersättningskommitténs arbete under året	Övriga krav
William A. Rand, ordförande Magnus Unger Dambisa F. Moyo Lukas H. Lundin ³ Kristin Færøvik ⁴	4/4 4/4 3/4 1/1 3/3	<ul style="list-style-type: none"> – Granskning av VD:s, de övriga medlemmarna i den verkställande ledningens och övrig bolagslednings arbete i enlighet med prestationsledningsprocessen. – Upprättande av en rapport avseende styrelsens utvärdering av ersättningar till den verkställande ledningen under 2010. – Kontinuerlig uppföljning och utvärdering av ersättningsstrukturer, ersättningsnivåer och ersättningsprogram samt bolagets ersättningsprinciper. – Upprättande av förslag till ersättningsprinciper för 2011 för godkännande av styrelsen och årsstämman. – Upprättande av förslag för ersättningar och andra anställningsvillkor för VD för godkännande av styrelsen. – Granskning av VD:s förslag avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för de övriga medlemmarna i den verkställande ledningen och anställda på Vice President-nivå för godkännande av styrelsen. – Granskning och godkännande av VD:s förslag avseende principerna för ersättning av övrig bolagsledning och andra anställda. – Granskning och godkännande av VD:s förslag avseende 2011 års LTIP tilldelningar. – Godkännande av avgångsförmåner. – Utförande av en "benchmark" studie avseende ersättningar med biträde av HayGroup. 	<ul style="list-style-type: none"> – Ersättningskommitténs sammansättning uppfyllde bolagsstyrningskodens krav på oberoende. – William A. Rand har varit ordförande i revisionskommittén sedan den konstituerades 2002 och har därmed omfattande erfarenhet i ersättningsfrågor. Även beaktat de skiftande bakgrunderna och erfarenheterna hos kommittéledamöterna i allmänhet, har ersättningskommittén ingående kunskap och erfarenhet i frågor avseende ersättningar till ledande befattningshavare.
Olje- och gasreservskommitté 2011			
Ledamöter	Mötesdeltagande	Olje- och gasreservskommitténs arbete under året	Övriga krav
Ian H. Lundin, ordförande Asbjørn Larsen	1/1 1/1	<ul style="list-style-type: none"> – Allmän granskning av bolagets rutiner och förfaranden för olje- och gasreserver. – Granskning av bolagets rutiner för sammanställning och rapportering av övrig information förenad med olje- och gasaktiviteter. – Möte med bolagsledningen och Gaffney, Cline & Associates, den oberoende kvalificerade reservsrevisorn, för att diskutera olje- och gasreservsrapporteringen. – Granskning av olje- och gasreservsdata. 	<ul style="list-style-type: none"> – Olje- och gasreservskommitténs sammansättning uppfyllde de krav på oberoende som ställs under kanadensisk värdepapperslagstiftning i enlighet med NI 51–101.

³ Lukas H. Lundin var ledamot i ersättningskommittén fram till den 5 maj 2011.

⁴ Kristin Færøvik har varit ledamot i styrelsen och ersättningskommittén sedan den 5 maj 2011.

BOLAGSLEDNING



C. Ashley Heppenstall
Koncernchef & VD,
styrelseledamot



Alexandre Schneider
Executive Vice President
& Chief Operating Officer



Geoffrey Turbott
Vice President Finance &
Chief Financial Officer



Chris Bruijnzeels
Senior Vice President
Operations



Christine Batruch
Vice President Corporate
Responsibility



Jeffrey Fountain
Vice President Legal

BOLAGSLEDNING

Ledningsstruktur

Bolagets koncernchef och VD, C. Ashley Heppenstall, är ansvarig för den löpande verksamheten i Lundin Petroleum. VD utses av, och rapporterar till, styrelsen och är också den ende styrelseledamoten som är anställd i Lundin Petroleum. VD:s uppgifter, och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD, regleras i arbetsordningen och styrelsens instruktioner till VD. Förutom den allmänna ledningen av bolaget omfattar VD:s uppgifter även att tillse att styrelsen erhåller all relevant information om bolagets verksamhet, inklusive vinstutveckling, finansiell ställning och likviditet, samt information om väsentliga händelser såsom betydande tvister, avtal och utvecklingen av viktiga affärsrelationer. VD är även ansvarig för att upprätta erforderliga beslutsunderlag för styrelsens beslut och för att tillse att bolaget följer tillämplig lagstiftning, aktiemarknadsregelverk och andra regelverk såsom bolagsstyrningskoden. I fullgörandet av dessa uppgifter har VD ett nära samarbete med styrelseordföranden för att diskutera bolagets verksamhet, finansiella ställning, kommande styrelsemöten, implementering av beslut och andra relevanta frågor.

VD biträds i sitt arbete av bolagsledningen, som består av:

- » Investeringskommittéen, som förutom VD inkluderar
 - Chief Operating Officer (COO), Alexandre Schneider, som ansvarar för Lundin Petroleums världsomspännande prospektering och produktion;
 - Chief Financial Officer (CFO), Geoffrey Turbott, som ansvarar för finansiell rapportering, internrevision, riskhantering, IT och personal-, skatte- och finansieringsfrågor, samt
 - Senior Vice President Operations (SVP Operations), Chris Bruijnzeels, som ansvarar för den producerande verksamheten, reserver och utvecklingen av Lundin Petroleums portfölj av tillgångar.
- » Vice President Corporate Responsibility, Christine Batruch, som ansvarar för Lundin Petroleums CR- och HSE-strategi, och Vice President Legal, Jeffrey Fountain, som ansvarar för alla juridiska frågor inom koncernen.
- » Dotterbolags-/områdescheferna som ansvarar för de operativa enheternas dagliga verksamhet.

Bolagsledningen arbetar nära tillsammans avseende kommersiella, tekniska, HSE, finansiella och juridiska frågor med målsättning att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Bolagsledningen ansvarar också för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens samtliga policies och rutiner.

Investeringskommitté

Bolagets investeringskommitté, som består av den verkställande ledningen, inrättades av styrelsen 2009 för att bistå styrelsen i förvaltningen av bolagets investeringsportfölj. Kommitténs uppgift är att tillse att bolaget har en tydligt utformad investeringspolicy, att utveckla, granska och rekommendera styrelsen investeringsstrategier och riktlinjer i linje med bolagets övergripande policy, att granska och godkänna investeringstransaktioner och att följa upp efterlevnaden av investeringsstrategier och riktlinjer. Till investeringskommitténs ansvar och uppgifter hör även att granska och utvärdera årliga budgetar, tilläggsbudgetgodkännanden, åtaganden, återlämnande av licenser, avyttring av tillgångar och andra investeringsrelaterade uppgifter på uppdrag av styrelsen. Investeringskommittén håller möten varannan vecka och även oftare vid behov.

ERSÄTTNINGAR

Koncernens ersättningsprinciper

Lundin Petroleums målsättning är att erbjuda alla anställda ersättningspaket som är konkurrenskraftiga och marknadsmässiga för att skapa förutsättningar att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade medarbetare på ett sätt som samtidigt höjer aktieägarvärdet. Principerna för ersättning inom koncernen består därför av fyra huvudkomponenter: (i) grundlön, (ii) årlig rörlig lön, (iii) långfristigt incitamentsprogram (long-term incentive plan) och (iv) övriga förmåner. Som en del av den årliga utvärderingen har bolaget antagit en prestationsledningsprocess för att samordna individ- och teamprestationer med de strategiska och operativa målen för verksamheten. Kriterier för personliga prestationer bestäms på ett formellt sätt, och centrala element i rörliga ersättningar är tydligt kopplade och definierade till uppnåendet av förutbestämda och överenskomna prestationsmål. För att säkerställa att ersättningspaketen inom koncernen är fortsatt konkurrenskraftiga och marknadsmässiga, utför ersättningskommittén regelbundet "benchmarking" jämförelser, och kan ta råd och stöd av externa ersättningskonsulter, vilket kommittén gjorde 2011 genom HayGroup. HayGroup utförde inte något annat uppdrag för bolaget eller den verkställande ledningen.

Ersättning till den verkställande ledningen

Ersättningen till den verkställande ledningen följer de principer som är tillämpliga för alla anställda, dock måste dessa godkännas av årsstämman. Ersättningskommittén upprättar därför årligen, för godkännande av styrelsen, och för slutgiltigt godkännande av årsstämman, en ersättningspolicy för den verkställande ledningen. Med utgångspunkt i den godkända ersättningspolicyen lägger ersättningskommittén fram förslag till styrelsen beträffande ersättning och övriga anställningsvillkor för VD, och VD ger förslag till ersättningskommittén, för styrelsens godkännande, om ersättning och övriga anställningsvillkor för övriga medlemmar i den verkställande ledningen.

Ersättningskommitténs uppgifter inkluderar att övervaka och utvärdera tillämpningen av den av årsstämman godkända ersättningspolicyen, och för att fullgöra denna uppgift upprättar ersättningskommittén en årlig rapport, för godkännande av styrelsen, om utvärderingen av ersättningar till den verkställande ledningen. Bolagets externa revisor kontrollerar också varje år att ersättningspolicyen har tillämpats korrekt. Båda rapporterna är tillgängliga på bolagets hemsida och ersättningspolicyen som godkändes av årsstämman 2011 återfinns i denna bolagsstyrningsrapport. Mer information om ersättningar till den verkställande ledningen under 2011 återfinns i noterna till de finansiella rapporterna, se noterna 34–35 på sidorna 93–95.

För information avseende styrelsens förslag till ersättningar till den verkställande ledningen för 2012 års årsstämma, se sidan 71.

LUNDIN PETROLEUM AB:S ERSÄTTNINGSPOLICY FÖR DEN VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN 2011 (GODKÄND AV ÅRSSTÄMMAN 2011)

Policyns tillämpning och mål

I denna ersättningspolicy avses med "den verkställande ledningen" och "ledande befattningshavare" koncernchef och verkställande direktör (VD), Executive Vice President och Chief Operating Officer, Vice President Finance och Chief Financial Officer och Senior Vice President Operations.

Lundin Petroleums målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå koncernens mål och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna prestationer på ett sätt som höjer aktieägarvärdet. Följaktligen tillämpar koncernen denna ersättningspolicy för att säkerställa att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och gällande best practice, i syfte att tillförsäkra att den verkställande ledningen erhåller skälig ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

Ersättningskommittén

Styrelsen i Lundin Petroleum har upprättat ersättningskommittén för att bland annat administrera denna ersättningspolicy. Ersättningskommittén skall erhålla information om samt förbereda styrelsens och årsstämmans beslut om frågor avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för den verkställande ledningen. Kommittén sammanträder regelbundet och dess uppgifter inkluderar att följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till den verkställande ledningen och tillämpningen av denna ersättningspolicy, samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningskomponenter

Ersättningar till den verkställande ledningen innehåller fyra huvudkomponenter:

- a) grundlön;
- b) årlig rörlig lön;
- c) långfristigt incitamentsprogram (long-term incentive plan);
- d) övriga förmåner.

Grundlön

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, skall vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom den ledande befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen liksom övriga komponenter i den ledande befattningshavarens ersättning skall ses över årligen för att säkerställa att sådan ersättning förblir konkurrenskraftig och marknadsmässig. Som en del av denna utvärdering gör bolaget, samt ersättningskommittén, periodiska "benchmarking" jämförelser av bolagets ersättningspolicy och förfaranden. I så fall väljs de bolag med vilka jämförelser sker med hänsyn till följande:

- a) bolag inom och utanför olje- och gasindustrin;
- b) storleken på bolaget (omsättning, vinst och antal anställda);
- c) diversifieringen och komplexiteten av bolagets verksamhet;
- d) den geografiska spridningen av bolagets verksamhet; och
- e) bolagets tillväxt, expansion och profil.

Specialiserade externa konsulter kan rådfrågas i samband med dessa jämförelser och ersättningskommittén skall försäkra sig om att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som sådana konsulter kan ha för bolaget eller den verkställande ledningen.

Årlig rörlig lön

Bolaget anser att årlig rörlig lön är en viktig del av den ledande befattningshavarens ersättningspaket där anknutna resultatmål reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärdet. Genom bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process) fastslår bolaget förutbestämda och mätbara kriterier för varje ledande befattningshavare i syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande för aktieägarna.

I slutet på varje år lämnar VD en rekommendation till ersättningskommittén beträffande betalning av årlig rörlig lön till de övriga ledande befattningshavarna baserat på uppfyllandet av deras respektive prestationskriterier. Efter genomgång av VD:s rekommendationer lämnar ersättningskommittén en rekommendation till styrelsen för godkännande avseende nivån av rörlig lön för VD samt för de övriga ledande befattningshavarna.

Den rörliga lönen skall under normala affärsförhållanden vara kopplad till ett förutbestämt kriterium, vilket är att lönen skall ligga inom intervallet 1–12 månadslöner. Ersättningskommittén kan dock rekommendera till styrelsen för godkännande en årlig rörlig lön som ligger utanför detta intervall under förhållanden, eller i förhållande till prestationer, som ersättningskommittén betraktar som exceptionella.

Långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan)

Bolaget anser att det är lämpligt att strukturera det långfristiga incitamentsprogrammet (long-term incentive plan (LTIP)) på ett sätt som förenar incitament för den verkställande ledningen med aktieägarintressen. Bolagets LTIP för den verkställande ledningen är därför ett incitamentsprogram som är relaterat till bolagets aktiekurs.

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

Den verkställande ledningen tilldelades syntetiska optioner vars lösenpris var 110 procent av den genomsnittliga slutkursen på bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm under de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman 2009. I enlighet med bestämmelserna i 2009 års LTIP justerades lösenpriset i samband med Lundin Petroleum's utdelning till aktieägarna av dess aktier i EnQuest plc och Etrion Corporation och det justerade lösenpriset är SEK 52,91. Det totala antalet syntetiska optioner som tilldelades den verkställande ledningen är 5 500 928 efter justeringar i samband med utdelningarna av aktierna i EnQuest plc och Etrion Corporation.

Optionerna kan lösas in den 13 maj 2014 som är dagen som inträffar fem år efter tilldelningen. Den ledande befattningshavaren kommer att vara berättigad till att erhålla ett kontant belopp som är lika med den genomsnittliga slutkursen på Lundin Petroleum

aktien under det femte året som följer tilldelningen, med avdrag för lösenpriset, multiplicerat med antalet optioner som den ledande befattningshavaren innehar vid den tidpunkten. Utbetalningen av belöningen under dessa syntetiska optioner skall inträffa i två lika stora trancher: (i) den första på dagen som inträffar omedelbart efter femårsdagen av tilldelningen (maj 2014) och (ii) den andra på dagen som inträffar ett år efter den första utbetalningen (maj 2015).

Ingen ledande befattningshavare som blev tilldelad syntetiska optioner är berättigad att erhålla tilldelningar under bolagets unit bonus program under den femåriga intjänandeperioden av de syntetiska optionerna.

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

Ur ett redovisningsmässigt perspektiv utgör 2009 års LTIP för den verkställande ledningen ersättning för lämnade tjänster och skall, i enlighet med IFRS 2, medföra en redovisningsmässig kostnad som periodiseras över femårsintjänandeperioden. Lundin Petroleum's åtaganden enligt LTIP kommer att värderas till marknadsvärde vilket kommer att omvärderas vid varje rapporttillfälle. Värdeförändringarna påverkar resultaträkningen genom periodisering över femårsperioden så att den ackumulerade kostnaden över intjänandeperioden motsvarar LTIP på slutdagen.

Övriga förmåner

Övriga förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra deras arbetsuppgifter. Övriga förmåner inkluderar lagstadgade pensionsförmåner som innehåller en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela grundlönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och grundlönen är beroende av den ledande befattningshavarens ålder.

Avgångsförmåner

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare och är betingad av den anställdes anställningstid i bolaget. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som innebär ersättning, uppgående till två års grundlön, för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget (change of control).

Ersättningskommittén skall godkänna avgångsförmåner som överstiger 150 000 USD i värde per person.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen är bemyndigad att i enlighet med 8 kap 53 § aktiebolagslagen frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

I enlighet med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och bolagsstyrningskoden ansvarar styrelsen för bolagets interna kontroll av den finansiella rapporteringen. Informationen i denna rapport är därmed begränsad till intern kontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering och beskriver hur den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet.

Lundin Petroleums system för den interna kontrollen av finansiell rapportering består av de fem huvudkomponenterna beskrivna nedan, och baseras på ramverket för intern kontroll utgivet av Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission (COSO).

Internt kontrollsystem för finansiell rapportering

Lundin Petroleums mål för den finansiella rapporteringen är att ge tillförlitlig och relevant information för interna och externa syften, i enlighet med gällande lagar och förordningar, punktligt och precist. Ett system för intern kontroll av finansiell rapportering har utarbetats för att tillse att denna målsättning uppfylls. Ett system för intern kontroll kan endast ge en rimlig försäkran, men inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Syftet är att hantera, snarare än att eliminera, risken att inte uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

Kontinuerlig förbättringsprocess

Den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är en kontinuerlig utvärdering av riskerna och kontrollaktiviteterna inom koncernen. Utvärderingsarbetet är en ständig process som omfattar jämförelser såväl internt som externt, samt förbättring och utveckling av kontrollaktiviteter.

1. Kontrollmiljö

Lundin Petroleums styrelse har det övergripande ansvaret för att etablera ett effektivt system för intern kontroll. Revisionskommittén bistår styrelsen avseende finansiell rapportering, intern kontroll och rapportering av finansiella risker. Revisionskommittén övervakar även effektiviteten i internrevisionen, internkontrollen och den finansiella rapporteringen och granskar alla finansiella delårs- och årsrapporter.

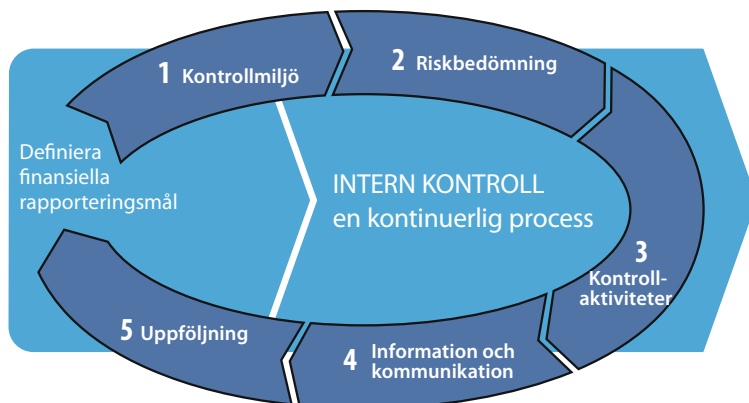
VD är ansvarig för att, i den löpande verksamheten, upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och för att hantera systemet för intern kontroll och riskhantering inom koncernen och bistås av bolagsledningen på olika nivåer. Lundin Petroleum har vidare en internrevisor vars huvudansvar är att se till att regelverket för den interna kontrollen iakttas. Internrevisorn rapporterar till revisionskommittén.

Utvecklingen och genomförandet av ett ramverk med förenliga policier och rutiner inom koncernen, för att stärka den interna kontrollen i koncernen, är en kontinuerlig process. Dessa interna policier och rutiner utgör tillsammans med lagar och externa regelverk den kontrollmiljö som är grunden för den interna kontroll- och riskhanteringsprocessen inom Lundin Petroleum. Samtliga medarbetare är skyldiga att följa dessa policier och rutiner inom sitt eget kontroll- och riskhanteringsområde.

2. Riskbedömning

Riskbedömning är en integrerad del av det interna kontrollramverket och sker fortlöpande inom Lundin Petroleum. Riskbedömningen är en process som inbegriper att identifiera, söka och mäta risken för betydande felaktigheter i koncernens finansiella rapportering och redovisningssystem. Denna process ligger sedan till grund för utformningen av de kontrollaktiviteter som ska minimera identifierade risker. För ytterligare information om olika risker, se kapitlet Risker och riskhantering på sidorna 60–61.

Lundin Petroleums system för intern kontroll av finansiell rapportering Fem huvudkomponenter



Följande interna dokument är väsentliga delar av kontrollmiljön inom Lundin Petroleum:

- » Uppförandekoden: uppförandekoden fastställer Lundin Petroleums vägledande principer och beskriver det ansvar bolaget har gentemot sina intressenter.
- » Antibedrägeripolicyn: policyn beskriver medarbetarnas ansvar när det gäller att förhindra bedrägerier, vad man ska göra om man misstänker bedrägeri och vilka åtgärder ledningen ska vidta vid ett misstänkt eller konstaterat bedrägeri.
- » Whistleblowingpolicyn: policyn antogs som ett komplement till antibedrägeripolicyn och är avsedd att fånga upp allvarliga missförhållanden som kan ha väsentliga konsekvenser för koncernen.
- » Befogenhetspolicyn: policyn definierar de befogenhetsgränser som tillämpas i koncernen.
- » Koncernens manual för redovisningsprinciper: manualen fastställer koncernens redovisningsprinciper, förklarar hur transaktioner ska redovisas och tydliggör upplysningskraven. Manualen fokuserar på redovisningsprinciper som tillämpas i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS).
- » Lundin Petroleums finans- och redovisningsmanual: manualen beskriver de löpande redovisningsrutinerna i koncernen.

Som en del i riskbedömningen för 2011 har Lundin Petroleum granskat och analyserat riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen och har byggt upp ett system för intern kontroll runt de identifierade riskerna. Riskerna har bedömts utifrån en standardiserad metod med hänsyn till sannolikhet och potentiell påverkan. Efter identifiering och utvärdering av risker implementeras kontrollaktiviteter för att minimera riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen. Dessa risker dokumenteras i en koncerngemensam riskkarta. Slutsatserna av riskbedömningen rapporteras till bolagsledningen och styrelsen genom revisionskommittén. Identifierade riskområden minimeras genom affärsprocesser med integrerad riskbedömning, policies och rutiner, åtskillnad mellan funktioner och delegering av befogenheter.

3. Kontrollaktiviteter

Ekonomiavdelningen på respektive dotterbolag är ansvarig för regelbunden analys av de finansiella resultaten och för att rapportera slutsatserna till ekonomiavdelningen på koncernnivå. Flera andra kontrollaktiviteter är en integrerad del av den finansiella rapporteringsprocessen för att säkerställa att den finansiella rapporteringen ger en korrekt och rättvisande bild vid varje rapporteringsdatum samt att verksamheten bedrivs effektivt. Utvecklade kontrollaktiviteter inom Lundin Petroleum omfattar processer för godkännande av affärstransaktioner, avstämningar, uppföljning av rörelseresultat, åtskillnad mellan funktioner, policies och rutiner samt informationssystem. Val av kontrollaktiviteter beror på typen av risk och resultatet av en väsentlighetssanalys.

Vidare har investeringskommittén bildats för att bistå styrelsen med att övervaka koncernens investeringsbeslut, som exempelvis årliga budgetar, investeringsförslag m.m.,

och för att ge rekommendationer till styrelsen vid behov. Investeringskommittén håller möten minst två gånger per månad och dess gransknings- och godkännandeprocess är en viktig kontrollaktivitet inom koncernen.

Internrevisorn utför regelbundna riskbedömningar och revisioner enligt en intern revisionsplan som godkänns av revisionskommittén två gånger per år. Vidare samordnar internrevisorn joint venturerevisioner som genomförs av Lundin Petroleum. I olje- och gasindustrin bedrivs verksamhet genom joint ventures, där partners delar kostnader och risker. För att säkerställa att redovisningsrutinerna följs och att kostnaderna är i enlighet med samarbetsavtalet, avseende tillgångar där ett bolag inte är operatör, har joint venture partners rätt att revidera den partner som är operatör.

4. Information och kommunikation

Att sprida relevant information på alla nivåer inom koncernen och till berörda externa parter, på ett fullständigt, korrekt och punktligt sätt, är en viktig del av det interna kontrollramverket. Den av styrelsen godkända kommunikationspolicyn beskriver hur, av vem och på vilket sätt extern information ska publiceras.

Finansiell information offentliggörs i följande former:

- » Årsredovisningen.
- » Delårsrapporter.
- » Pressreleaser avseende nyheter och händelser som kan påverka aktiekursen.
- » Presentationer, webcasts och audiocasts för analytiker, investerare och media.
- » Lundin Petroleums hemsida.

Policies och rutiner, till exempel koncernens manual för redovisningsprinciper, befogenhetspolicyn och finans- och redovisningsmanualen, kommuniceras regelbundet till alla anställda och är tillgänglig via interna nätverk.

5. Uppföljning

Uppföljningen av Lundin Petroleums finansiella rapportering utförs av styrelsen, VD, bolagsledningen, internrevisorn och de respektive ekonomiavdelningarna i dotterbolagen. För att säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig och korrekt information innehåller arbetsordningen för styrelsen utförliga instruktioner om typen av finansiella rapporter som ska presenteras för styrelsen avseende koncernen som helhet och de dotterbolag som ingår. Styrelsen granskar även, främst genom revisionskommittén, de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas inom koncernen vid finansiell rapportering, samt ändringar av dessa principer. Revisionskommitténs möten protokollförs och protokollen tillhandahålls den externa revisorn.

Finansiella uppföljningsaktiviteter omfattar månatliga och kvartalsvisa uppföljningar av resultat mot budget och prognos och utförs av den lokala ledningen och av ekonomiavdelningarna på lokal och koncernnivå. En viktig uppföljningsaktivitet som utförs av internrevisorn är att följa upp att resultaten av tidigare års internrevisioner och riskbedömningar har åtgärdats på lämpligt sätt.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011

STYRELSEN – ÖVERSIKT

Namn	Ian H. Lundin	C. Ashley Heppenstall	Kristin Færøvik ⁴	Asbjørn Larsen
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002)	Koncernchef och VD, styrelseledamot	Ledamot	Ledamot
Vald	2001	2001	2011	2008
Född	1960	1962	1962	1936
Utbildning	Bachelor of Science examen, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Bachelor of Science examen i matematik från University of Durham.	Master of Science, petroleumingenjör, från University of Trondheim.	Norska Handelshögskolan (NHH).
Erfarenhet	Ian H. Lundin var tidigare VD i International Petroleum Corp. under 1989–1998, i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	C. Ashley Heppenstall har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993. Han var CFO i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Kristin Færøvik är för närvarande Executive Vice President Offshore inom Bergen Group. Hon arbetade på Marathon Petroleum Company under 2003-2010 och på BP under 1986-2003.	Asbjørn Larsen var finansdirektör i Saga Petroleum under 1978–1979 och VD i Saga Petroleum under 1979–1998.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseordförande i Etrion Corporation och Bukowski Auktioner AB.	Ledamot i Etrion Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd. och Gateway Storage Company Limited.	Inga.	Vice styrelseordförande i Saga Fjordbase AS, ledamot i Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, The Montebello Cancer Rehabilitation Foundation och The Tom Wilhelmsen Foundation.
Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2011)	0 ¹	1 391 283	9 000	12 000
Deltagande i styrelsemöten	9/9	9/9	5/5	9/9
Deltagande i revisionskommitténs möten				6/6
Deltagande i ersättningskommitténs möten			3/3	
Deltagande i olje- och gasreservskommitténs möten	1/1			1/1
Arvode för styrelse- och kommittéarbete	800 000 SEK	0	250 000 SEK	500 000 SEK
Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget ⁸	1 170 000 SEK	0	0	0
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja ²	Nej ³	Ja	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej ¹	Nej ³	Ja	Ja

1 Ian H. Lundin är stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 11 538 956 aktier i bolaget, och tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

2 Ian H. Lundin har regelbundet blivit engagerad av bolagsledningen för uppdrag som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet. Enligt valberedningens och bolagets mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och bolagsledningen.

3 C. Ashley Heppenstall är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolaget och bolagsledningen eftersom han är koncernchef och VD i Lundin Petroleum och inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i två bolag där bolag associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och rösttalet.

Lukas H. Lundin	Dambisa F. Moyo	William A. Rand	Magnus Unger	Namn
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Funktion
2001	2009	2001	2001	Vald
1958	1969	1942	1942	Född
Examen från New Mexico Institute of Mining, Technology and Engineering.	Doktor i nationalekonomi från Oxford University, Master från Harvard University's Kennedy School of Government, MBA i finansiering och Bachelor i kemi från American University i Washington D.C.	Commerce examen (ekonomi) från McGill University, juristexamen från Dalhousie University, Master of Laws examen i internationell rätt från London School of Economics och Doctorate of Laws från Dalhousie University.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Utbildning
Lukas H. Lundin har haft ett flertal nyckelpositioner i bolag där familjen Lundin är storägare.	Dambisa F. Moyo arbetade som konsult för Världsbanken under 1993–1995 och hos Goldman Sachs under perioden 2001–2008.	William A. Rand praktiserade juridik i Kanada fram till 1992 varefter han var med och bildade ett investmentbolag och fortsatte inom det privata näringslivet.	Magnus Unger var vice VD inom Atlas Copco gruppen under 1988–1992.	Erfarenhet
Styrelseordförande i Lundin Mining Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., Lucara Diamond Corp., NGEx Resources Inc., Sirocco Mining Inc. och Lundin Foundation, ledamot i Fortress Minerals Corp. och Bukowski Auktioner AB.	Ledamot i SABMiller, Barclays plc, Barclays Bank plc och Barrick Gold Corp.	Ledamot i Lundin Mining Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., New West Energy Services Inc. och NGEx Resources Inc.	Styrelseordförande i CAL-Konsult AB och ledamot i Black Earth Farming Ltd.	Övriga styrelseuppdrag
788 331 ⁵	10 000	120 441	50 000	Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2011)
8/9	8/9	9/9	9/9	Deltagande i styrelsemöten
		6/6	6/6	Deltagande i revisionskommitténs möten
1/1 ⁶	3/4	4/4	4/4	Deltagande i ersättningskommitténs möten
				Deltagande i olje- och gasreservkommitténs möten
450 000 SEK	500 000 SEK	600 000 SEK	600 000 SEK	Arvode för styrelse- och kommittéarbete
0	0	0	100 000 SEK	Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget ⁸
Ja	Ja	Ja	Ja	Oberoende av bolaget och bolagsledningen
Nej ⁵	Ja	Nej ⁷	Ja	Oberoende av bolagets större aktieägare

4 Kristin Færøvik har varit ledamot i styrelsen och ersättningskommittén sedan den 5 maj 2011.

5 Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

6 Lukas H. Lundin var medlem i ersättningskommittén fram till den 5 maj 2011.

7 Enligt valberedningens och bolagets mening är William A. Rand inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i bolag där bolag associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

8 Dessa ersättningar som betalats under 2011 är hänförliga till särskilda uppdrag som utförts för koncernens räkning. Betalningen av dessa ersättningar var i enlighet med de arvoden som godkänns av årsstämman 2011.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2011

INVESTERINGSKOMMITTÉN/DEN VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN – ÖVERSIKT

Namn	C. Ashley Heppenstall	Alexandre Schneiter	Geoffrey Turbott	Chris Bruijnzeels
Funktion	Koncernchef och VD, styrelseledamot	Executive Vice President och Chief Operating Officer	Vice President Finance och Chief Financial Officer	Senior Vice President Operations
Anställd i Lundin Petroleum sedan	2001	2001	2001	2003
Född	1962	1962	1963	1959
Utbildning	Bachelor of Science examen i matematik från University of Durham.	Examen i geologi samt en Masters i geofysik från University of Geneva.	Medlem i förbundet för auktoriserade revisorer i Nya Zeeland.	Ingenjörsexamen i gruvdrift från University of Delft.
Erfarenhet	C. Ashley Heppenstall har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993. Han var CFO i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Alexandre Schneiter har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993.	Geoffrey Turbott har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1995.	Chris Bruijnzeels arbetade på Shell International under 1985–1998 i flera befattningar som reservoaringenjör och hos PGS Reservoir Consultants under 1998–2003 som Principal Reservoir Engineer and Director Evaluations.
Styrelseuppdrag	Ledamot i Etrion Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd. och Gateway Storage Company Limited.	Ledamot i ShaMaran Petroleum Corp., EnQuest plc och Swiss Sailing Team AG.	Inga.	Inga.
Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2011)	1 391 283	223 133	45 000	21 333
Syntetiska optioner	2 062 848	1 512 755	962 662	962 662

Stockholm, 11 april 2012

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ)



Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Lundin Petroleum AB (publ), org nr 556610-8055

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 40-56 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 11 april 2012

PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bo Hjalmarsson', written over a horizontal line.

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bo Karlsson', written over a horizontal line.

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor