

# Bolagsstyrning

2016 var ett mycket framgångsrikt år för Lundin Petroleum. Våra utbyggnadsprojekt har under året fortsatt enligt plan, vår produktion var vår högsta någonsin till följd av enastående resultat från våra tillgångar, främst Edvard Griegfältet, offshore Norge samtidigt som våra utvinningskostnader var rekordlåga. En sådan framgång skulle inte vara möjlig utan de skickliga, engagerade och entusiastiska medarbetare som utgör vårt bolag och jag vill tacka styrelsen, bolagsledningen och samtliga medarbetare för deras enorma bidrag. Jag är säker på att bolagets robusta ramverk för bolagsstyrning också har spelat en viktig roll i att bidra till dessa operativa framgångar. Vi följer våra policier och rutiner på alla nivåer i organisationen för att säkerställa att vi följer upp våra projekt, bedömer risker och möjligheter och gör nödvändiga förbättringar när det behövs. Detta tillvägagångssätt är uppenbarligen framgångsrikt.

Under året har styrelsen fortsatt att fokusera på att noga följa upp det stora utbyggnadsprojektet Johan Sverdrup och dess budgeterade utgifter. När det gäller utbyggnaden av detta mycket stora projekt kommer 2017 att bli det mest aktiva året och fortsatt uppföljning och kontroll kommer att bli nödvändig för att säkerställa att vi har tillräcklig finansiering för att möta våra åtaganden.

Styrelsen har också övervägt flera möjligheter att maximera aktieägarvärdet, vilket inkluderar Edvard Grieg transaktionen med Statoil som gjorde det möjligt för oss att förvärva ytterligare 15 procent i denna tillgång av världsklass och därigenom bidra med ytterligare likviditet till verksamheten. Den nyligen meddelade avknopningen av Lundin Petroleums tillgångar i Malaysia, Frankrike och Nederländerna till International Petroleum Corporation är ett annat viktigt exempel som vi tror kommer att frigöra tidigare dolt aktieägarvärde och kommer att skapa ett nytt spännande olje- och gasbolag. Det är ett stort företag att genomföra en avknopning och tack vare våra medarbetare och våra olje- och gastillgångar av hög kvalitet, i kombination med en väl inarbetad bolagsstyrning med policier, rutiner och praxis, är jag övertygad om att övergången kommer att bli smidig.

Jag ser mycket fram emot att få se det nya Lundin Petroleum, med fokus på Norge, fortsätta sin framgångssaga. Som en del av våra kärnvärden är det självklart att vi är fast beslutna att verka på ett ansvarsfullt, transparent och hållbart sätt till gagn för alla våra aktieägare och andra intressenter och samtidigt tillämpa de högsta normerna för bolagsstyrning.

Ian H. Lundin  
Styrelseordförande

Lundin Petroleum AB (publ) (organisationsnummer 556610-8055) har sitt huvudkontor på Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm, Sverige och styrelsens säte är Stockholm, Sverige.

Bolagets hemsida är [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com)



## Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport har utarbetats i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och svensk kod för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden), och har granskats av bolagets externa revisor. Lundin Petroleum rapporterar under 2016 två avvikelser från bolagsstyrningskoden, avseende valberedningens sammansättning, vilket framgår av tabellen på sidan 54 och avseende styrelseledamöters närvaro på extra bolagsstämma den 30 maj 2016, som beskrivs under avsnittet Extra bolagsstämma 2016 på sidan 55.

## Viktiga händelser 2016

Alex Schneider, koncernchef och vd vald till ny styrelseledamot på årsstämman den 12 maj 2016.	Nyemission och avyttring av bolagets egna aktier som del i förvärvet av en licensandel om ytterligare 15 procent i Edvard Griegfältet, offshore Norge från Statoil ASA.	Genomgång av bolagets praxis för bolagsstyrning till följd av EU:s förordning om marknadsmissbruk och revisionsreform.	Bibehållet fokus på en effektiv bolagsstyrning och internkontroll i en tid av volatila oljepriser med väsentliga åtaganden för utbyggnadsutgifter.
--	---	--	--

### Vägledande principer för bolagsstyrning

Lundin Petroleum är ett oberoende svenskt olje- och gasprospekterings- och produktionsbolag. När avknoppningen av tillgångarna i Malaysia, Frankrike och Nederländerna till International Petroleum Corporation genom en sakutdelning är slutförd, vilken godkändes av extra bolagsstämman den 22 mars 2017, kommer Norge att bli bolagets kärnområde. Moderbolag i koncernen är det svenska publika aktiebolaget Lundin Petroleum AB (publ) och verksamheten i Norge utförs av dess dotterbolag Lundin Norway AS. Lundin Petroleum hade under 2016 cirka 542 högt kvalificerade medarbetare inom olje- och gasindustriområdet.

Lundin Petroleum fokuserar på att genom prospektering skapa långsiktigt värde för aktieägare och övriga intressenter. Sedan bolaget grundades 2001, har Lundin Petroleum väglett av allmänna principer för bolagsstyrning i syfte att:

- Skydda aktieägarnas rättigheter
- Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga medarbetare
- Följa tillämpliga lagar och bästa industripraxis
- Bedriva verksamheten på ett kompetent och hållbart sätt
- Värna om välfärden i de lokala samhällen där bolaget bedriver verksamhet

De principer för bolagsstyrning som Lundin Petroleum tillämpar återfinns i både interna och externa regler och föreskrifter. Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ Stockholm lyder Lundin Petroleum under aktiebolagslagen och årsredovisningslagen, liksom NASDAQ Stockholms regelverk för emittenter, som finns tillgängligt på [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com). Därutöver följer bolaget de principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument.

### Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagsstyrningskoden bygger på en tradition av självreglering och fungerar som ett komplement till de bolagsstyrningsregler som återfinns i aktiebolagslagen, EU-regleringen, årsredovisningslagen och andra föreskrifter såsom börsens regelverk för emittenter och god sed på värdepappersmarknaden. En reviderad version av Bolagsstyrningskoden gäller sedan 1 december 2016 och denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med principerna däri när det har ansetts nödvändigt. Bolagsstyrningskoden finns tillgänglig på [www.bolagsstyrning.se](http://www.bolagsstyrning.se).

Bolagsstyrningskoden bygger på "följ eller förklara"-principen, vilket innebär att ett bolag kan välja att tillämpa en annan lösning än den bolagsstyrningskoden anvisar om bolaget i ett specifikt fall finner en annan lösning mer lämplig. Bolaget måste dock förklara varför det inte följt regeln ifråga, samt beskriva och motivera bolagets alternativa lösning. Lundin Petroleum rapporterade under 2016 två avsteg från bolagsstyrningskoden. Det första avsteget gällde sammansättningen av valberedningen, vilket framgår av tabellen på sidan 54 och det andra avsteget gällde styrelseledamöters närvaro på extra bolagsstämman den 30 maj 2016 som beskrivs under avsnittet extra bolagsstämman 2016 på sidan 55. Därutöver inträffade under året inga överträdelser av tillämpliga börsregler, ej heller några avvikelser från god sed på värdepappersmarknaden.

### Sudan

Den svenska internationella åklagarkammaren inledde i juni 2010 en förundersökning om påstådd medverkan i brott mot internationell humanitär rätt i Sudan 1997–2003. Bolaget har samarbetat proaktivt och på ett omfattande sätt med åklagarmyndigheten genom att lämna information om sin verksamhet i Block 5A i Sudan under denna tidsperiod. Ian H. Lundin och Alex Schneider har förhört av åklagarkammaren och delgavs de misstankar som ligger till grund för förundersökningen. Det här är en del av förfarandet i svenska förundersökningar och inget åtal har väckts och innebär inte heller att något åtal kommer att väckas. Som framförts vid ett flertal tillfällen tillbakavisar Lundin Petroleum kategoriskt alla påståenden om missgärningar och samarbetar med åklagarmyndighetens undersökning. Lundin Petroleum är fast förvissat om att bolaget var en positiv kraft i Sudan och att dess verksamhet bidrog till att förbättra levnadsförhållandena för befolkningen i Sudan.

### Lundin Petroleum's bolagsordning

Lundin Petroleum's bolagsordning utgör grunden för styrningen av bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bolagets namn, styrelsens säte, bolagets verksamhetsföremål, bolagets aktier och aktiekapital, samt innehåller regler avseende bolagsstämmor. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar av hur många röster varje aktieägare får avge vid en bolagsstämma, ej heller några bestämmelser gällande tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller ändring av bolagsordningen.

Bolagsordningen finns tillgänglig på Lundin Petroleum's hemsida.

### Lundin Petroleum's uppförandekod

Lundin Petroleum's uppförandekod innehåller ett antal av styrelsen utformade principer som syftar till att ge övergripande vägledning till anställda, uppdragstagare och partners rörande 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 samt lokalbefolkningar. För att uppfylla sina affärsmässiga och etiska krav tillämpar bolaget samma normer på sin verksamhet i hela världen och strävar efter att ständigt förbättra sitt sätt att arbeta och agera i enlighet med god oljefältssed och höga normer för ansvarsfullt företagande. Uppförandekoden är en integrerad del av bolagets avtalsförfaranden. Eventuella överträdelser mot uppförandekoden blir föremål för utredning och åtgärdas på lämpligt sätt. Styrelsen gör varje år en bedömning av hur uppförandekoden efterlevs.

Uppförandekoden finns tillgänglig på Lundin Petroleum's hemsida.

### Lundin Petroleum's policies, rutiner och riktlinjer samt ledningssystem

Med uppförandekoden som sitt etiska ramverk, har Lundin Petroleum även utarbetat särskilda policies, rutiner och riktlinjer som anger specifika regler och styrmekanismer. Dessa policies, riktlinjer och rutiner omfattar bland annat den operativa verksamheten; redovisning och finans; hälsa och säkerhet, miljö; anti-korruption; mänskliga rättigheter; intressentdialog; juridik; informationssystem; försäkring och riskhantering, personal, insiderinformation samt företagskommunikation. Dessa policies, riktlinjer och rutiner granskas fortlöpande och modifieras och justeras vid behov.

Därutöver har Lundin Petroleum ett särskilt ledningssystem för hälsa, säkerhet och miljö, HSE även kallat the Green Book, uppbyggt efter ISO 14001-standarderna, som ger vägledning för bolagsledning, anställda och uppdragstagare avseende bolagets avsikter och förväntningar inom HSE-området. Green Book säkerställer att all verksamhet uppfyller Lundin Petroleum's juridiska och etiska skyldigheter, förpliktelser och åtaganden inom HSE-området.

Policies för samhällsansvar (CR) och HSE finns tillgängliga på Lundin Petroleum's hemsida.

### Lundin Petroleum's arbetsordning för styrelsen

Styrelsens arbetsordning anger de grundläggande reglerna för arbetsfördelning mellan styrelse, kommittéer, styrelseordförande och verkställande direktör (vd). Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets vd, instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete. Arbetsordningen antas årligen av styrelsen.

### Lundin Petroleum's bolagsstyrningsstruktur

Som beskrivs i bolagsordningen är syftet med Lundin Petroleum's verksamhet att prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas samt att utveckla andra energiresurser. Bolaget har som mål att skapa värde för sina aktieägare genom prospektering och organisk tillväxt, samtidigt som verksamheten bedrivs på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för alla intressenter. För att åstadkomma detta värdeskapande tillämpar Lundin Petroleum en struktur för bolagsstyrning som främjar raka beslutsvägar med enkel tillgång till beslutsfattare, samtidigt som den skapar den ansvarsfördelning som krävs för att kontrollera verksamheten, såväl operativt som finansiellt.

### Aktiekapital och aktieägare <sup>1</sup>

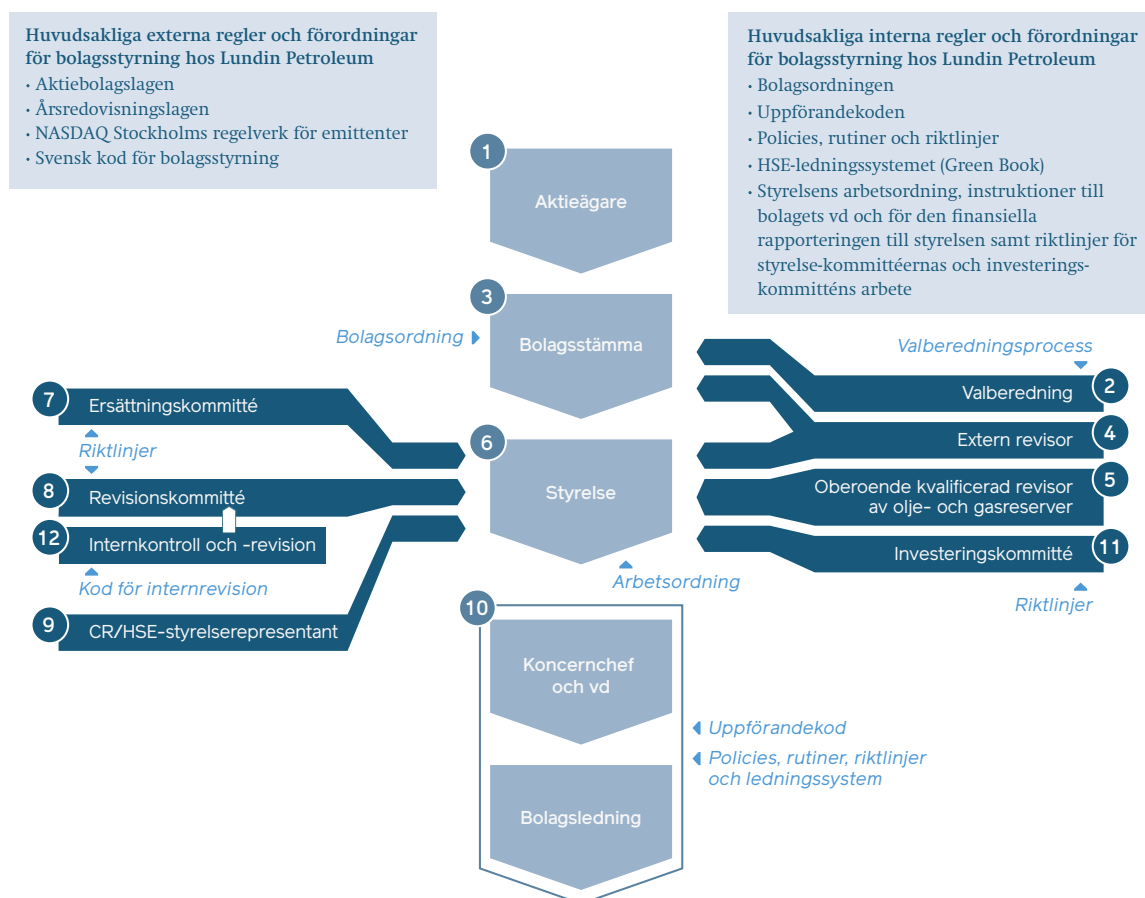
Lundin Petroleum's aktier är noterade på Large Cap-listan på NASDAQ Stockholm. Det totala antalet aktier är 340 386 445 aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie (avrundat), vilket representerar ett registrerat aktiekapital om 3 478 713 SEK. Alla aktier har lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Styrelsen har av tidigare årsstämmor bemyndigats att godkänna återköp och försäljning av egna aktier som ett verktyg för att optimera bolagets kapitalstruktur och för att säkra bolagets åtaganden enligt dess incitamentsprogram. Bemyndigandet utnyttjades inte under 2016.

Den 30 maj 2016 höll Lundin Petroleum en extra bolagsstämma för att godkänna förvärvet av en licensandel om ytterligare 15 procent i Edvard Griegfältet, offshore Norge och därtill hörande ägarintressen från Statoil ASA (Statoil). Som en del av transaktionen emitterade Lundin Petroleum 29 316 115 nya aktier och överförde 2 miljoner egna aktier till Statoil samt erhöll en kontant ersättning om cirka 544 MSEK. Lundin Petroleum innehade inga egna aktier per den 31 december 2016.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2016 totalt 32 726 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden, vilket innebär en minskning med 4 528 aktieägare jämfört med 2015, vilket är en minskning med cirka 12 procent. De större ägarna i bolaget, som per den 31 december 2016 innehade mer än tio procent av aktierna och rösterna, var Nemesia S.å.r.l., ett investmentbolag helägt av en av familjen Lundin ägd trust, vilket innehade 25,6 procent av aktierna. Därutöver innehade Landor Participations Inc., ett investmentbolag helägt av en trust vars stiftare är Ian H. Lundin, 3,1 procent av aktierna. Vidare meddelade Statoil den 14 januari 2016 sitt förvärv av 37 101 561 aktier motsvarande 11,9 procent av bolagets aktier och vid Edvard Griegtransaktionens slutförande den 30 juni 2016 erhöll Statoil ytterligare 31 316 115 aktier, vilket innebär att Statoils sammanlagda aktieinnehav uppgick till 68 417 676, vilket representerar 20,1 procent av antalet utställda aktier.

Ytterligare information om Lundin Petroleum's aktier och aktieägare under 2016, liksom bolagets utdelningspolicy, finns på sidorna 14 – 15.

## Lundin Petroleum – bolagsstyrningsstruktur



### Valberedning **2**

Valberedningen utses i enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2014 års årsstämma och som skall gälla för alla kommande årsstämmor till dess att en förändring föreslås av valberedningen. Enligt denna process skall styrelsens ordförande bjuda in fyra av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti varje år, att bilda en valberedning. Ledamöterna av valberedningen är dock, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata alla aktieägares intressen.

I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till årsstämman avseende val av årsstämmans ordförande, styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, ersättning till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive ersättning för kommittéarbete, samt val av och ersättning till revisor. Aktieägare kan skicka valberedningen förslag via epost till [nomcom@lundin.ch](mailto:nomcom@lundin.ch)

### Valberedning inför 2017 års årsstämma

Valberedningen inför 2017 års årsstämma består av ledamöter som utsetts av tre av bolagets större aktieägare per den 1 augusti 2016. Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 26 oktober 2016, d.v.s. inom tidsramen sex månader före årsstämman, såsom föreskrivs i bolagsstyrningskoden. I egenskap av en av de större aktieägarna i bolaget erbjöds Statoil att ingå i valberedningen men inbjudan avböjdes.

Valberedningen har hållit tre möten under sin mandatperiod och informella kontakter har ägt rum mellan dessa möten. Styrelsens ordförande, och tillika ledamot av valberedningen, Ian H. Lundin, kommenterade vid dessa möten bolagets affärsverksamhet och framtidsutsikter, liksom olje- och gasindustrin i allmänhet, i syfte att göra valberedningens ledamöter förtrogna med bolaget och förbereda dem för sina uppgifter och sitt ansvar.

Valberedningens fullständiga rapport, inklusive dess slutgiltiga förslag till årsstämman 2017 publiceras på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman.

Valberedning inför 2017 års årsstämma						
Ledamot	Utsedd av	Mötes- närvaro	Aktier representerade per den 1 aug 2016	Aktier representerade per den 31 dec 2016	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större ägare
Åsa Nisell	Swedbank Robur fonder	3/3	2,2 procent	2,1 procent	Ja	Ja
Hans Ek	SEB Investment Management	3/3	0,6 procent	0,5 procent	Ja	Ja
Ian H. Lundin	Nemesia S.å.r.l. och Lantor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum	3/3	28,7 procent	28,7 procent	Ja	Nej <sup>1</sup>
Magnus Unger	Icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum samt valberedningens ordförande	3/3	–	–	Ja	Ja
			Summa 31,5 procent	Summa 31,3 procent		

Valberedningen har under mandatperioden sammanfattningsvis	Kompletterande förutsättningar
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Behandlat en rapport avseende styrelsens arbete samt resultaten av utvärderingen av styrelsens arbete.</li> <li>– Utvärderat styrelseledamöternas oberoende i enlighet med reglerna i bolagsstyrningskoden.</li> <li>– Behandlat styrelsens storlek och sammansättning mot bakgrund av reglerna i bolagsstyrningskoden avseende mångfald, inklusive könsfördelning, ålder, ursprung, utbildning och yrkesbakgrund, samt de föreslagna styrelseledamöternas individuella och kollektiva kvalifikationer och erfarenhet med hänsyn till bolagets rådande position och förväntade utveckling.</li> <li>– Behandlat frågan om successionsplanering inom styrelsen och till årsstämman 2017 föreslagit Jakob Thomasen till ny styrelseledamot, i kombination med omval av sittande styrelseledamöter och styrelseordförande, undantaget Magnus Unger, som avböjt omval.</li> <li>– Behandlat rekommendationen från bolagets revisionskommitté angående val av revisor vid årsstämman 2017.</li> <li>– Behandlat frågor rörande styrelsens och revisorns ersättning och förslag till årsstämman 2017.</li> <li>– Behandlat förslag angående utseende av en extern oberoende ordförande för 2017 års årsstämma.</li> <li>– Behandlat valberedningsprocessen och fastslagit att inga förändringar skulle föreslås.</li> <li>– Ledamöter av valberedningen, som inte är styrelseledamöter, sammanträdde med sittande styrelseledamot, Peggy Bruzelius, för att diskutera styrelsens arbete och arbetssätt. De träffade också Jakob Thomasen som föreslås som ny styrelseledamot.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Valberedningen uppfyller de kriterier för oberoende som fastlagts i bolagsstyrningskoden och ingen från bolagsledningen är ledamot i valberedningen.</li> <li>– Magnus Unger valdes återigen enhälligt till ordförande, ett uppdrag han innehaft sedan valberedningen som bildades inför 2006 års årsstämma. Det faktum att han är ordförande i valberedningen och samtidigt styrelseledamot i Lundin Petroleum utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden; dock ansågs detta liksom tidigare år berättigat av både bolaget och valberedningen, med tanke på Magnus Ungers erfarenhet och sakkännedom inom området.</li> </ul>

<sup>1</sup> För mer information, se tabell på sidorna 66–67.

## Årsstämman 2017

2017 års årsstämma kommer att hållas den 4 maj 2017 kl. 13.00 i Vinterträdgården på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm. Aktieägare som önskar delta måste vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast den 27 april 2017 och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast den 27 april 2017. Ytterligare information om registrering för årsstämman, liksom om röstning genom ombud, återfinns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida.



## Bolagsstämman <sup>3</sup>

Bolagsstämman är Lundin Petroleums högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Aktieägare kan begära att ett specifikt ärende tas upp på dagordningen, förutsatt att sådan begäran kommer styrelsen tillhanda i behörig tid. Årsstämman ska hållas årligen före utgången av juni månad 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 svenska och engelska på bolagets hemsida senast tre veckor, dock vanligen fyra veckor, före årsstämman. Vid årsstämman fattar aktieägarna beslut i ett antal väsentliga frågor avseende bolagets styrning, såsom val av styrelseledamöter och revisor, ersättningar till styrelse, ledning och revisor, inklusive godkännande av bolagets ersättningspolicy, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och vd samt godkännande av räkenskaper och beslut om disposition av bolagets resultat. Extra bolagsstämmor hålls om och när bolagets verksamhet så kräver.

Beslut vid årsstämman fattas normalt med enkel majoritet, såvida inte aktiebolagslagen kräver en större andel av såväl representerade aktier som avgivna röster vid stämman. Besluten på varje årsstämma publiceras i ett pressmeddelande direkt efter årsstämman. Dessutom publiceras det godkända protokollet på bolagets hemsida senast två veckor efter årsstämman.

### Årsstämman 2016

Årsstämman 2016 hölls den 12 maj 2016 på Grand Hôtel i Stockholm. 589 aktieägare, som representerade 60,4 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud vid årsstämman. Närvarande var också styrelseordföranden, samtliga styrelseledamöter, vd, bolagets revisor och samtliga ledamöterna i valberedningen för 2016 års årsstämma. Ledamöter i valberedningen för 2016 års årsstämma var Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder), Ulrika Danielson (Andra AP-fonden), Knut Gezelius (SKAGEN Funds), Ian H. Lundin (Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd., som sedan dess har fört över sitt aktieinnehav till Nemesia Säril och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum) och Magnus Unger (icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum och ordförande i valberedningen). Mötesförhandlingarna simultantolkades från svenska till engelska respektive från engelska till svenska och allt skriftligt material rörande årsstämman tillhandahölls på både svenska och engelska.

2016 års årsstämma beslutade att:

- Välja advokat Klaes Edhall till årsstämmans ordförande.
- Omvälja Peggy Bruzelius, C. Ashley Heppenstall, Ian H. Lundin, Lukas H. Lundin, Grace Reksten Skaugen, Magnus Unger och Cecilia Vieweg till styrelseledamöter samt välja bolagets vd Alex Schneider till ny styrelseledamot. William Rand hade avböjt omval.
- Omvälja Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Bevilja styrelsen och vd ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2015.
- Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar samt att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2015.
- Omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor fram till årsstämman 2017, med auktoriserade revisorn Johan Rippe utsedd till huvudansvarig revisor.

- Godkänna arvode till styrelseledamöter och revisor.
- Godkänna bolagets ersättningspolicy för bolagsledningen.
- Godkänna LTIP 2016 för bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 34 miljoner nya aktier, med eller utan tillämpning av aktieägarnas företrädesrätt.
- Bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av bolagets egna aktier på NASDAQ Stockholm, där det högsta antalet aktier som får innehas av bolaget inte vid något tillfälle får överstiga fem procent av samtliga utestående aktier i bolaget.

Ett elektroniskt röstsysteem med röstdosor användes vid omröstning för de två sista punkterna, vilka krävde en kvalificerad majoritet. Protokollet från årsstämman 2016, tillsammans med allt till stämman hörande skriftligt material, finns tillgängliga på svenska och engelska på bolagets hemsida, liksom även vd:s anförande på årsstämman.

### Extra bolagsstämma 2016

En extra bolagsstämma hölls den 30 maj 2016 i Stockholm avseende förvärvet av en licensandel om ytterligare 15 procent i Edvard Griegfältet, offshore Norge och därtill hörande intressen. Den extra bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag.

- att godkänna förvärvet av Statoils ägarintressen i Edvard Griegfältet och därtill hörande ägarintressen mot nyemission av 27 580 806 aktier till Statoil som representerar en köpeskilling om 470 miljoner USD (cirka 3,8 miljarder SEK baserat på en överenskommen aktiekurs om 138 SEK per aktie).
- att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av högst 27 580 806 aktier till Statoil mot betalning med apportegendom.
- att bemyndiga styrelsen att besluta om riktad nyemission av upp till 1 735 309 aktier till Statoil, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, för en kontant köpeskilling om 145,66 SEK per aktie.
- att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av upp till 2 000 000 aktier i Lundin Petroleum till Statoil, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, för en kontant köpeskilling om 145,66 SEK per aktie.

Styrelseordförande och vd som också är styrelseledamot närvarade vid den extra bolagsstämman, som hölls cirka två veckor efter årsstämman. Samtliga styrelseledamöter var dock inte närvarande, vilket är ett krav enligt bolagsstyrningskodens regel 1.2. Kallelse till extra bolagsstämma gjordes innan årsstämman ägde rum och den föreslagna transaktionen presenterades också vid årsstämman och därför bedömdes det vara tillräckligt att styrelseordförande och vd representerade styrelsen vid den extra bolagsstämman.

Transaktionen slutfördes den 30 juni 2016 och innebär att Statoil nu äger 68 417 676 aktier i Lundin Petroleum, motsvarande 20,1 procent av bolagets aktier. Utspänningseffekten från nyemissionen till Statoil uppgick till cirka 8,6 procent av antalet aktier i bolaget.

## Bolagets externa revisorer

### Revisor – lagstadgad revision **4**

Lundin Petroleums externa revisor reviderar varje år bolagets och koncernens räkenskaper, styrelsens och vd:s förvaltning av bolagets angelägenheter och rapporterar angående bolagsstyrningsrapporten. Revisorn granskar även bolagets delårsrapport per den 30 juni samt avger ett utlåtande om bolagets efterlevnad av den av årsstämman fastslagna ersättningspolicyn. Styrelsen sammanträder med revisorn minst en gång om året utan att någon från bolagsledningen är närvarande. Revisorn deltar även regelbundet i revisionskommitténs möten, i synnerhet i samband med bolagets delårs- och bokslutsrapporter. Revision av koncernheter utanför Sverige sker i enlighet med lokala regler och förordningar.

Vid årsstämman 2016 omvaldes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en period om ett år fram till årsstämman 2017. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Johan Rippe.

Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 26 på sidan 117 och not 7 på sidan 122. Revisorsarvodenet 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 och kräver godkännande av bolagets revisionskommitté.

### Oberoende kvalificerad revisor av olje- och gasreserver **5**

Lundin Petroleums oberoende kvalificerade revisor av olje- och gasreserver certifierar varje år bolagets olje- och gasreserver och vissa betingade resurser, dvs. bolagets kärntillgångar, även om dessa tillgångar inte redovisas i bolagets balansräkning. Nuvarande revisor är ERC Equipoise Ltd. För ytterligare information om bolagets reserver och resurser, se avsnittet Produktion, reserver och resurser på sidorna 18–21.

### Styrelsen **6**

Lundin Petroleums styrelse ansvarar för organisationen av bolaget och ledningen av bolagets verksamhet. Styrelsens uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter till gagn för bolaget och alla aktieägare, med målsättningen att skapa långsiktigt aktieägarvärde. För att åstadkomma detta, bör styrelsen alltid ha en lämplig sammansättning också med avseende på mångfald, med tanke på verksamhetens nuvarande och förväntade utveckling, och styrelseledamöter med skiftande bakgrund som såväl individuellt som kollektivt besitter nödvändig expertis och erfarenhet. En jämn könsfördelning bör eftersträvas.

#### Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska Lundin Petroleums styrelse 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.

Valberedningen inför 2016 års årsstämma bedömde åtta styrelseledamöter som ett lämpligt antal med beaktande av typen, storleken, komplexiteten och den geografiska omfattningen av bolagets verksamhet. Årsstämman 2016 godkände förslaget och omvalde Peggy Bruzelius, C. Ashley

### I styrelsens främsta uppgifter ingår att:

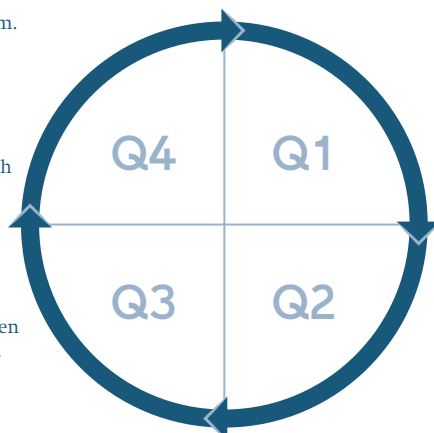
- Fastställa bolagets övergripande mål och strategi.
- Besluta om anskaffning av kapital.
- Tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga vd.
- Säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker för bolaget som dess verksamhet är förknippad med.
- Säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet samt efterlevnad av bolagets interna riktlinjer.
- Fastställa erforderliga riktlinjer för bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess förmåga att skapa långsiktigt värde.
- Säkerställa att bolagets externa kommunikation präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.
- Säkerställa att bolagets organisation har tillfredsställande system för redovisning, förvaltning av medel och att bolaget i allmänhet innehåller tillfredsställande system för intern kontroll.
- Fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens finansiella och skattemässiga ställning.

Heppenstall, Ian H. Lundin (styrelseordförande), Lukas H. Lundin, Grace Reksten Skaugen, Magnus Unger och Cecilia Vieweg till styrelseledamöter, och valde bolagets vd Alex Schneider till ny styrelseledamot, för en period till och med årsstämman 2017. William A. Rand hade avböjt omval. Inga suppleanter har valts och ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av någon arbetstagarorganisation. Därutöver har styrelsen till sitt stöd en bolagssekreterare som inte är styrelseledamot. Utsedd bolagssekreterare är Henrika Frykman, Vice President Legal på Lundin Petroleum.

Valberedningen var av den uppfattningen att den till årsstämman 2016 föreslagna och godkända styrelsen är en bred, mångsidigt sammansatt grupp av kunniga och välmeriterade personer som är motiverade och beredda att ta sig an de uppgifter som krävs av styrelsen i det utmanande internationella affärsklimat som idag råder. Styrelseledamöterna har omfattande kunskap och erfarenhet från olje- och gasindustrin i Norge och internationellt, samt i synnerhet gällande Lundin Petroleums kärnverksamhetsområden, finansiella frågor för börsnoterade bolag, svenska frågor som gäller praxis och regelefterlevnad samt CR/HSE-frågor. Könsfördelning diskuterades särskilt och valberedningen noterade att styrelsen till 37,5 procent består av kvinnor, vilket innebär att bolaget sedan 2015 uppnår de rekommendationer som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning att större svenska börsnoterade bolag bör sträva efter att till 2017 ha 35 procent kvinnor i sina bolagsstyrelser.

## Styrelsens årliga arbetscykel

- 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.
  - Utvärdering av bolagsledningens arbete och behandling av ersättningskommitténs ersättningsförslag.
- 
- Ledningssammanträde med bolagsledningen
  - Ingående diskussion om strategiska frågor.
  - Utförlig analys av ett eller flera av bolagets verksamhetsområden.
  - Granskning av arbetsordningen.
- 
- Godkännande av delårsrapporten per den 30 juni, granskad av revisorn.



- Godkännande av bokslutsrapporten.
  - Behandling av rekommendation till årsstämman att besluta om utdelning.
  - 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 och efterlevnad.
  - Möte med revisor utan ledningens närvaro för att diskutera revisionsprocessen, riskhantering och intern kontroll.
- 
- Konstituerande möte efter årsstämman för att bekräfta styrelse- och kommittéarvoden och firmateckning och för att utse CR/HSE-styrelserepresentanten och sekreterare och antagande av arbetsordning.

Valberedningen utvärderade dessutom huruvida var och en av de föreslagna styrelseledamöterna var oberoende och fastställdes att den föreslagna styrelsens sammansättning uppfyllde bolagsstyrningskodens krav på oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamöternas oberoende beskrivs i tabellen på sidorna 66 – 67.

### Styrelsemöten och styrelsearbete

Utöver tillämpliga regler och förordningar, såsom aktiebolagslagen och bolagsstyrningskoden, vägleds styrelsen av styrelsens arbetsordning, som slår fast hur styrelsen ska bedriva sitt arbete. Styrelseordföranden, Ian H. Lundin, ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Han upprätthåller även de rapporteringsanvisningar för bolagsledningen som utarbetats av vd och godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet. Styrelseordföranden har regelbundna kontakter med vd för att dels säkerställa att styrelsen alltid är tillräckligt informerad om bolagets verksamhet och finansiella ställning, dels stötta vd i hans uppdrag. Styrelseordföranden träffar vid flera tillfällen under året också bolagets aktieägare för att diskutera aktieägarfrågor och ägandefrågor i allmänhet. Han för även samtal med andra av bolagets intressenter. Därutöver främjar styrelseordföranden aktivt bolaget och dess intressen på de platser där bolaget är verksamt, och gällande potentiella nya affärsmöjligheter.

Utöver det konstituerande mötet efter årsstämman hålls normalt minst sex ordinarie styrelsemöten per kalenderår för att säkerställa att styrelsen vederbörligen beaktar alla ansvarsområden och lägger tillräcklig vikt vid strategiska och viktiga frågor. Vid dessa möten ger vd en rapport om bolagets ställning, framtidsutsikter och finansiella situation. Styrelsen erhåller även rapporter och uppdateringar från ledningen om bolagets pågående verksamhet och finansiella ställning samt frågor rörande CR/HSE, försäkringar och riskhantering, juridik och investerarelationer, i syfte att ge styrelsen möjlighet att på lämpligt sätt följa upp bolagets verksamhet och finansiella ställning. Styrelsen erhåller dessutom regelbundna rapporter från bolagets revisionskommitté och ersättningskommitté samt från styrelsens CR/HSE-representant i frågor som delegerats till, eller beaktats av, kommittéerna och CR/HSE-representanten. En månatlig verksamhetsrapport skickas också till styrelseledamöterna.

### Styrelsemöten och styrelsearbete 2016

Under 2016 hölls 15 styrelsemöten inklusive det konstituerande mötet. För att löpande fördjupa styrelsens kunskaper om bolaget och dess verksamhet hålls minst ett styrelsemöte per år på någon av bolagets operativa enheter, och kombineras med besök i verksamheten, hos samarbetspartners och andra affärsintressenter. I september 2016 besökte styrelsen verksamheten i Norge och höll i samband med styrelsemötet ett ledningssammanträde med bolagsledningen. Vid detta



## Styrelsen



### Ian H. Lundin

Styrelseordförande sedan 2002  
Ledamot sedan 2001  
Ledamot i valberedningen  
Ledamot i ersättningskommittén

### Peggy Bruzelius

Ledamot sedan 2013  
Ordförande i revisionskommittén

### C. Ashley Heppenstall

Ledamot sedan 2001  
Ledamot i revisionskommittén

### Lukas H. Lundin

Ledamot sedan 2001

ledningssammanträde fick styrelsen en presentation av bolagets övergripande strategi och verksamhet liksom en finansiell översikt som underlag för diskussion om bolagets nuvarande och framtida finansieringsbehov och säkringsstrategi samt en uppdatering av investeringsrelationer och värdering. Styrelsen fick också en detaljerad genomgång av koncernens prospekterings- och utbyggnadsverksamhet, med fortsatt fokus på verksamheten i Norge. Efter ledningssammanträdet gjordes ett besök på Leiv Eriksson riggen och en rundtur på LNG-anläggningen vid Snøhvitfältet. Ledande befattningshavare deltog även i flera styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor.

#### Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i november 2016, genom en enkät till samtliga styrelseledamöter. Syftet var dels att säkerställa att styrelsen fungerar effektivt, dels att möjliggöra för styrelsen att skärpa fokus på särskilda frågor som kan komma att tas upp. I enkäten behandlades flera aspekter av styrelsens struktur, arbete och möten samt allmänna frågor såsom stöd och information till styrelsen.

Samtliga styrelseledamöter gav personlig återkoppling. De övergripande slutsatserna var mycket positiva och visade att styrelsen har en lämplig struktur och sammansättning samt att styrelseledamöterna har olika meriter med relevant erfarenhet från den operativa verksamheten och från företagande i allmänhet, vilket gör att styrelsen kan fungera som ett effektivt styrande organ. Styrelseledamöterna ansåg att de kontinuerligt lär sig mer om bolaget och att enskilda bidrag och den övergripande effektiviteten i styrelsearbetet inte har något direkt samband med uppdragets längd eller styrelseledamotens ålder,

och därmed att ingen tidsbegränsning av mandatperioden borde genomföras. Fördelningen av styrelsekommittéernas ansvar och beslutsfattande inom styrelsen är tydlig och rapportering till styrelsen sker på ett lämpligt sätt. Styrelsemötena är tillräckliga i antal och de är väl planerade och förberedda, vilket gör det möjligt för styrelsen att följa upp bolagets verksamhet och resultat på ett effektivt sätt. Platsbesök i områden där verksamhet sker ansågs nödvändiga och värdefulla och de månatliga verksamhetsrapporter som sammanfattar bolagets aktiviteter och viktiga händelser var bra och kortfattade. Det stöd som bolagets medarbetare gett till styrelsen, också i form av styrelse- och kommittédokumentation, ansågs också vara mycket bra. Individuella förslag som mottogs inkluderade att mer tid skulle kunna ägnas åt diskussioner om bolagets övergripande strategi än åt operativa frågor på detaljnivå. Resultat och slutsatser av genomgången av styrelsens arbete presenterades för valberedningen.

#### Ersättning till styrelsen

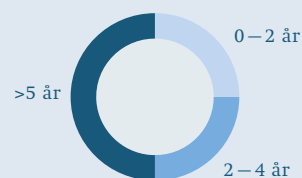
Ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter utgår i enlighet med årsstämmans beslut. Styrelseledamöterna, med undantag av vd, är inte anställda i bolaget, erhåller inte lön från bolaget och är inte berättigade att delta i bolagets incitamentsprogram.

Årsstämman 2016 beslutade att styrelseordföranden ska erhålla 1 050 000 SEK och övriga styrelseledamöter 500 000 SEK, med undantag för vd. Årsstämman beslutade vidare om en ersättning på 100 000 SEK för varje ordinarie kommittéuppdrag och 150 000 SEK för varje uppdrag som kommittéordförande, dock begränsat till ett belopp om totalt 900 000 SEK för kommittéarbete.



Ytterligare information om styrelseledamöterna finns på sidorna 66–67 och på [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com)

### Tid i styrelsen



#### Alex Schneiter

Ledamot sedan 2016  
Koncernchef och vd



#### Grace Reksten Skaugen

Ledamot sedan 2015  
CR/HSE-styrelserepresentant  
Ledamot i ersättnings-  
kommittén



#### Magnus Unger

Ledamot sedan 2001  
Ordförande i valberedningen  
Ledamot i revisionskommittén



#### Cecilia Vieweg

Ledamot sedan 2013  
Ordförande i ersättnings-  
kommittén

### Styrelsearbete under året

Utöver de ämnen styrelsen behandlat som en del av sin årliga arbetscykel, har styrelsen under året behandlat följande viktiga frågor:

- Diskuterat bolagets framtida strategi, inklusive avknoppningen av de icke-norska tillgångarna och övervägt och godkänt transaktionen och tillhörande dokumentation för godkännande av extra bolagsstämma.
- Behandlat bolagets produktionsresultat, prognoser och framtidsutsikter, inklusive den för bolaget rekordhöga produktion som uppnåddes under det fjärde kvartalet och de utmärkta resultaten från Edvard Griegfältet.
- Övervägt och i detalj diskuterat den betydande utbyggnaden av Johan Sverdrupfältet och tillhörande risker med projektet, kostnadsläge, tidsplan och operatörens prestation.
- Diskuterat den föreslagna transaktionen om att förvärva en licensandel om ytterligare 15 procent i Edvard Griegfältet, offshore Norge och därtill hörande tillgångar från Statoil och godkännande av transaktionen med samtliga tillhörande underlag för godkännande på extra bolagsstämma.
- Diskuterat bolagets strategi avseende licensinnehavet i södra Barents hav, inklusive den operativa miljön med hänsyn till politiska, miljömässiga och legala överväganden samt godkänt 2017 års borrprogram.
- Utvärderat bolagets innehav av olje- och gasreserver och -resurser.
- Godkänt en ny långfristig reservbaserad kreditfacilitet om 5,0 miljarder USD och en kortfristig revolverande kreditfacilitet om 300 miljoner USD.
- Godkänt införandet av ett sponsrat nivå 1 ADR-program (American Depositary Receipt).
- Behandlat bolagets nuvarande och framtida finansieringsbehov och -strategi, särskilt mot bakgrund av utbyggnaden av Johan Sverdrup i det nuvarande marknadsläget med låga oljepriser, inklusive bolagets hantering av finansiell risk, kassaflöden, olika finansieringsformer, valutakursförändringar, säkringsstrategi och likviditet.
- Diskuterat den svenska internationella åklagarkammarens förundersökning om påstådd medverkan i brott mot internationell humanitär rätt i Sudan 1997–2003, inklusive förhör med Ian H. Lundin och Alex Schneiter och delgivningen av de misstankar som ligger till grund för förundersökningen.
- Utförligt diskuterat det aktuella och förväntade ekonomiska läget, inklusive de fortsatt volatila oljepriserna och kostnaderna inom industrin och dess påverkan på bolagets verksamhet såväl som fortsatta åtgärder för kostnadskontroll inom bolaget med fokus på operativa resultat.
- Utvärderat och diskuterat bolagets HSE-resultat, inklusive den tragiska dödsolyckan med en av bolagets uppdragstagare på Bertam FPSO:n, samt riskidentifiering och management inom området HSE.
- Behandlat och diskuterat CR-frågor, inklusive bolagets partnerskap med Lundin Foundation och dess projekt i de områden bolaget är verksam, bolagets hållbarhetsrapport, trender och initiativ inom CR-området samt omval av Grace Reksten Skaugen som ny styrelserepresentant för CR/HSE-frågor.
- Övervägt och för 2016 års årsstämmas godkännande lagt fram ett förslag om ett prestationsbaserat LTIP 2016, i enlighet med samma principer som det LTIP 2015 och 2014 som godkänkts av 2014 och 2015 års årsstämmor, inklusive fortsatta diskussioner med intressenter, revidering av den relevanta referensgruppen och prestationsvillkor, godkännande av deltagare, allokering av individuella tilldelningar och godkännande av det detaljerade regelverket för planen.

Styrelsen har antagit en policy gällande aktieinnehav för styrelseledamöter, enligt vilken varje styrelseledamot förväntas inneha minst 5 000 aktier i bolaget, direkt eller indirekt. Denna nivå ska uppnås inom tre år från utnämmandet, och under denna period förväntas styrelseledamöter allokera minst 50 procent av sin årliga ersättning från styrelsearbetet till förvärv av aktier i bolaget.

Styrelsens ersättning beskrivs närmare i tabellen på sidorna 66–67 och i noterna till de finansiella rapporterna, se not 24 på sidorna 114–115.

### Styrelsekommittéer och styrelsens representant för CR/HSE-frågor

För att maximera styrelsens effektivitet och säkerställa en grundlig genomgång av specifika frågor har styrelsen inrättat en ersättningskommitté och en revisionskommitté samt utsett en styrelserepresentant för CR/HSE-frågor. Kommittéernas uppgifter och ansvar beskrivs utförligt i de riktlinjer för respektive kommitté som årligen antas som en del av styrelsens arbetsordning. Kommittémötena protokollförs och de ärenden som diskuteras rapporteras till styrelsen. Därutöver tas informella kontakter mellan mötena när verksamheten så kräver.

#### Ersättningskommitté **7**

Ersättningskommittén bistår styrelsen i ärenden som rör bolagsledningens ersättning och håller sig informerad om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, samt förbereder styrelsens och årsstämman beslut i dessa ärenden. Vad gäller ersättning till bolagsledningen är det kommitténs målsättning att erbjuda marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningspaket som tar hänsyn till såväl befattningens omfattning och ansvar som till individens färdigheter, erfarenheter och tidigare prestationer. I kommitténs uppgifter ingår även att följa upp och utvärdera bolagets program för rörlig ersättning, tillämpningen av ersättningspolicyn samt aktuella ersättningsstrukturer och -nivåer i bolaget. Ersättningskommittén kan också söka råd från externa ersättningskonsulter. För mer information om dessa frågor, se avsnittet om ersättning i denna rapport på sidorna 63–65.

#### Revisionskommitté **8**

Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med internationella redovisningsprinciper (IFRS), årsredovisningslagen och tillämpliga redovisningsprinciper för ett svenskt bolag noterat på NASDAQ Stockholm. Revisionskommittén utför inget revisionsarbete, men övervakar bolagets finansiella rapportering och ger rekommendationer och förslag för att säkra rapporteringens tillförlitlighet. Kommittén överser också effektiviteten i bolagets finansiella interna kontroller, internrevision och riskhantering, i relation till den finansiella rapporteringen och bistår styrelsen i beslutsprocesser som rör dessa frågor. Kommittén följer upp revisionen av bolagets finansiella rapporter och rapporterar vidare om den till

styrelsen. Enligt kommittédirektiven har kommittén också befogenhet att fatta beslut i vissa ärenden, bland annat att å styrelsens vägnar granska och godkänna bolagets delårsrapporter per den 31 mars och 30 september. Som en del av den årliga revisionsprocessen har revisionskommittén även regelbunden kontakt med koncernens externa revisor och granskar revisorns ersättning samt opartiskhet och självständighet. Revisionskommittén bistår också valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor på årsstämman.

#### Styrelsens representant för CR/HSE-frågor **9**

Styrelsen har ett lednings- och tillsynsansvar i alla CR- och HSE-frågor inom koncernen och utser varje år en icke-anställd styrelseledamot till särskild styrelserepresentant för CR/HSE-frågor. I CR/HSE-styrelserepresentantens uppgifter ingår att föra en dialog med bolagsledningen i CR/HSE-relaterade frågor samt att regelbundet rapportera om dessa till styrelsen. Nuvarande styrelserepresentant i CR/HSE-frågor är Grace Reksten Skaugen. För information om bolagets CR/HSE-aktiviteter, se avsnittet om Samhällsansvar på sidorna 42–49.

#### Bolagsledning **10**

##### Ledningsstruktur

Bolagets vd, Alex Schneider är ansvarig för den löpande verksamheten i Lundin Petroleum och utses av och rapporterar till styrelsen. Vd tillsätter i sin tur övriga ledande befattningshavare, vilka bistår honom i utförandet av hans uppdrag, liksom i implementeringen av styrelsens beslut och instruktioner, med målet att säkerställa att bolaget når sina strategiska mål samt fortsätter leverera ansvarsfull tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.

Lundin Petroleums bolagsledning består av högt kvalificerade personer med global erfarenhet från olje- och gasindustrin. Till följd av avknoppningen av bolagets verksamhet utanför Norge har ett flertal organisatoriska förändringar skett. Efter avknoppningen består bolagsledningen av följande, utöver vd:

- Investeringskommittén, som förutom vd består av:
  - Chief Operating Officer (COO), Nick Walker, som ansvarar för Lundin Petroleums prospektering, utbyggnad och produktion.
  - Chief Financial Officer (CFO), Teitur Poulsen, som ansvarar för finansiell rapportering, internrevision, riskhantering, skatte- och finansieringsfrågor samt ekonomi.
- Vice President Corporate Responsibility, Christine Batruch, som ansvarar för koncernens CR- och HSE-strategi; Vice President Communications and Investor Relations, Alex Budden, som ansvarar för koncernens kommunikation och investerarelationer; Vice President Legal, Henrika Frykman, som ansvarar för alla juridiska ärenden inom koncernen.
- Lokal ledning som ansvarar för den dagliga operativa verksamheten.

Fram till avknoppningen var Mike Nicholson bolagets CFO, Teitur Poulsen var Vice President Corporate Planning and Investor Relations, Jeffrey Fountain var Vice President Legal och Christophe Nerguararian var Vice President Corporate Finance.

Revisionskommitté 2016			
Ledamöter	Mötes-närvaro	Revisionskommittén har under året	Kompletterande förutsättningar
Peggy Bruzelius, Ordförande	6/6	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Bedömt fullständigheten och riktigheten av bokslutsrapporten 2015 och delårsrapporten per den 30 juni 2016 samt rekommenderat dem för styrelsens godkännande.</li> <li>– Har å styrelsens vägnar bedömt och godkänt delårsrapporterna per den 31 mars och 30 september 2016.</li> <li>– Utvärderat redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna.</li> <li>– Följt upp och utvärderat resultatet av koncernens internrevision och riskhantering.</li> <li>– Haft tre möten, utan bolagsledningens närvaro, med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, internkontroll, riskhantering, m.m.</li> <li>– Utvärderat revisorns revisionsarbete och dennes opartiskhet och självständighet.</li> <li>– Granskat och godkänt revisorns arvode.</li> <li>– Assisterat valberedningen i dess arbete med att föreslå revisor för val vid 2017 års årsstämma.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Revisionskommitténs sammansättning och ledamöterna uppfyller aktiebolagens och bolagsstyrningskodens krav.</li> <li>– Revisionskommitténs ledamöter har betydande erfarenhet av finansiella, redovisnings- och revisionsfrågor. Peggy Bruzelius innehar, och har tidigare innehaft, ledande befattningar inom finansiella institutioner och bolag och har även varit ordförande i revisionskommittén för andra bolag. Magnus Unger har tidigare varit ledamot av bolagets revisionskommitté, C. Ashley Heppenstall är bolagets tidigare CFO och vd och de har båda omfattande kunskap i finansiella frågor.</li> </ul>
William A. Rand <sup>1</sup>	3/3		
C. Ashley Heppenstall <sup>1</sup>	3/3		
Magnus Unger	6/6		
Ersättningskommitté 2016			
Ledamöter	Mötes-närvaro	Ersättningskommittén har under året	Kompletterande förutsättningar
Cecilia Vieweg, Ordförande	2/2	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Granskat och förstärkt bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process) genom flera arbetsmöten och återkommande uppföljning under året.</li> <li>– Granskat vd:s och övriga ledande befattningshavares prestationer i enlighet med bolagets prestationsledningsprocess.</li> <li>– Upprättat en rapport avseende styrelsens utvärdering av ersättningar under 2015.</li> <li>– Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och program samt bolagets ersättningspolicy.</li> <li>– Upprättat förslag till ersättningspolicy för 2016 för styrelsens och årsstämman godkännande.</li> <li>– Haft samråd med bolagets intressenter, inklusive institutionella investerare, angående det föreslagna LTIP 2016.</li> <li>– Tagit fram ett förslag till LTIP 2016 för godkännande av styrelsen och årsstämman genom flera arbetsmöten och förberedande diskussioner.</li> <li>– Upprättat förslag till ersättningar och andra anställningsvillkor för vd, för styrelsens godkännande.</li> <li>– Granskat vd:s förslag avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för de övriga medlemmarna i bolagsledningen och lagt fram för styrelsens godkännande.</li> <li>– Granskat och godkänt vd:s förslag avseende principerna för ersättning av andra anställda.</li> <li>– Granskat och godkänt vd:s förslag avseende 2016 års LTIP tilldelningar.</li> <li>– Utfört en jämförelsestudie avseende ersättningar och flera kontakter och löpande uppföljning under året.</li> <li>– Frekventa kontakter, pågående dialog och beslut via epost utanför formella möten för översyn och godkännande av ersättningar och avgångsvederlag som presenterats av bolagsledningen.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Ersättningskommitténs sammansättning uppfyller bolagsstyrningskodens krav på oberoende.</li> </ul>
William A. Rand <sup>2</sup>	0/0		
Grace Reksten Skaugen <sup>2</sup>	2/2		
Ian H. Lundin	2/2		

<sup>1</sup> William A. Rand var ledamot i revisionskommittén fram till 12 maj 2016 och C. Ashley Heppenstall är ledamot i revisionskommittén från och med 12 maj 2016.

<sup>2</sup> William A. Rand var ledamot av ersättningskommittén fram till 12 maj 2016 och Grace Reksten Skaugen är ledamot av ersättningskommittén från och med 12 maj 2016.

## Bolagsledningen



**Alex Schneider**

Koncernchef och vd



**Nick Walker**

Chief Operating Officer



**Teitur Poulsen**

Chief Financial Officer

### Bolagsledningens uppgifter och förpliktelser

Vd:s arbetsuppgifter, och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och vd, regleras i arbetsordningen och i styrelsens instruktioner till vd. Förutom den övergripande ledningen av bolaget omfattar vd:s uppgifter även att säkerställa 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 utveckling av viktiga affärsrelationer. Vd är också ansvarig för att upprätta erforderliga beslutsunderlag för styrelsens beslut och för att säkerställa att bolaget följer tillämplig lagstiftning, gällande aktiemarknadsregler och andra regelverk, såsom bolagsstyrningskoden. Vd för också regelbunden dialog med bolagets intressenter, inklusive aktieägare, finansiella marknader, affärspartners och myndigheter. För att kunna fullgöra dessa uppgifter för vd nära diskussioner med styrelseordföranden rörande bolagets verksamhet, finansiella ställning, kommande styrelsemöten, implementering av beslut och andra relevanta frågor.

Bolagsledningen, under vd:s ledarskap, ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens samtliga policies, rutiner och riktlinjer på ett professionellt, effektivt och ansvarsfullt sätt. Regelbundna ledningsmöten hålls för att diskutera alla kommersiella, tekniska, CR/HSE, finansiella, juridiska och andra frågor inom koncernen för att säkerställa att kort- och långsiktiga affärsmål nås. En detaljerad rapport som sammanfattar veckans viktigaste händelser och

frågor inom verksamheten skickas också på veckobasis ut till bolagsledningen. Bolagsledningen reser ofta för att följa den fortlöpande verksamheten, söka nya affärsmöjligheter och träffa bolagets intressenter, inklusive affärspartners, leverantörer, uppdragstagare, myndighetsrepresentanter och finansiella institutioner. Bolagsledningen har också kontinuerlig kontakt med styrelsen i löpande frågor och i frågor som under hand aktualiseras, i synnerhet inom ramen för styrelsekommittéerna och styrelsens representant för CR/HSE-frågor. Bolagsledningen träffar också styrelsen minst en gång per år vid det ledningssammanträde som hålls i samband med ett styrelsemöte på någon av bolagets operativa enheter.

### Investeringskommitté **11**

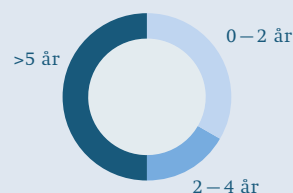
Bolagets investeringskommitté, som består av vd, CFO och COO, bistår styrelsen i förvaltningen av bolagets investeringsportfölj. Kommitténs uppgift är att fastställa att bolaget har en tydligt uttalad investeringspolicy, för att utveckla, granska och till styrelsen rekommendera investeringsstrategier och riktlinjer i linje med bolagets övergripande policy, samt att granska och godkänna investeringstransaktioner och att följa upp att investeringsstrategier och riktlinjer efterlevs. Till investeringskommitténs ansvar och uppgifter hör även att behandla årliga budgetar och godkänna tillägg till dessa, liksom investeringsförslag, åtaganden, återlämnande av licenser, avyttring av tillgångar samt andra investeringsrelaterade uppgifter på uppdrag av styrelsen. Investeringskommittén håller regelbundna möten och träffas oftare om verksamheten så kräver.



Ytterligare information om bolagsledningen finns på [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com)



### Tid i ledningen



**Christine Batruch**

Vice President Corporate Responsibility



**Alex Budden**

Vice President Communications and Investor Relations



**Henrika Frykman**

Vice President Legal

### Viktiga frågor som bolagsledningen behandlat under 2016

- Avknoppningen av Lundin Petroleums tillgångar i Malaysia, Frankrike och Nederländerna till International Petroleum Corporation and Lundin Petroleums fortsatta organiska tillväxtstrategi för den norska verksamheten.
- Det volatila oljepriset och dess effekt på nuvarande verksamhet och framtida projekt.
- Strategiska förvärv och avyttringar, inklusive förvärvet av en licensandel om ytterligare 15 procent i Edvard Griegfältet, offshore Norge från Statoil.
- Ledning av pågående prospekteringsaktivitet, utbyggnadsprojekt och produktionsverksamhet.
- Fortsatt fokus på åtgärder för kostnadskontroll och maximering av operativ effektivitet och operativa resultat.
- Fokuserade investerarelationer riktade mot institutionella investerare i USA.
- Dialog med bolagets intressenter.
- Granskning och uppdatering av koncernens nyckelpolicies och -rutiner för bolagsstyrning, inklusive upprättande av nya rapporteringskrav och rutiner till följd av EU:s förordning om marknadsmissbruk och revisionsreform.

### Ersättningar

#### Koncernens ersättningsprinciper

Lundin Petroleums målsättning är att erbjuda alla anställda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningspaket. Dessa ersättningspaket är utformade för att säkerställa att bolaget kan rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade medarbetare och belöna prestationer som höjer aktieägärvärdet.

Principerna för ersättning inom koncernen består av fyra delar: (i) grundlön, (ii) årlig rörlig lön, (iii) långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) och (iv) övriga förmåner. Som en

del av den årliga utvärderingen har bolaget antagit en särskild prestationsledningsprocess (Performance Management Process) för att säkerställa att prestationer på individ- och teamnivå ligger i linje med verksamhetens strategiska och operativa mål. Individuella resultatmål fastställs formellt och centrala delar av den rörliga ersättningen är tydligt kopplade till individens förmåga att uppnå dessa mål.

För att säkerställa att koncernens ersättningspaket fortsätter att vara konkurrenskraftiga och marknadsmässiga gör ersättningskommittén årliga jämförelsestudier. För varje studie väljs en jämförelsegrupp som består av internationella olje- och gasbolag av liknande storlek och operativ räckvidd, gentemot vilken koncernens ersättningspraxis bedöms. Nivån av grundlön, årlig rörlig lön och långsiktiga incitamentsprogram bestäms kring mediannivån. Dock kan avvikelser medges i fall av mycket framstående prestationer. Med tanke på att bolaget ständigt konkurrerar med denna jämförelsegrupp för att behålla och rekrytera de bästa förmågorna på marknaden, både på operationell och ledningsnivå, anses det viktigt att koncernens ersättningspaket i första hand bestäms utifrån ersättningspraxis inom denna jämförelsegrupp.

#### Ersättningspolicy för ledande befattningshavare

Ersättning till bolagsledningen följer samma principer som för alla anställda, dock måste dessa principer godkännas av årsstämman. Ersättningskommittén upprättar därför årligen för styrelsens och därefter årsstämmans godkännande en ersättningspolicy för ledande befattningshavare. Utifrån den godkända ersättningspolicyen lägger ersättningskommittén sedan fram förslag till styrelsen beträffande ersättning och övriga anställningsvillkor för vd. Vd tar fram förslag på ersättning och övriga anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare, att presenteras för ersättningskommittén och godkännas av styrelsen.

**LTIP 2016**

Årsstämman 2016 beslutade att godkänna ett nytt långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2016, som följer samma principer som de tidigare godkända LTIP 2014 och 2015, för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum, vilket ger deltagarna möjligheten att erhålla aktier i Lundin Petroleum under förutsättning att de uppfyller ett prestationsvillkor under en treårig prestationsperiod, som inleds den 1 juli 2016 och avslutas den 1 juli 2019. Prestationsvillkoret baseras på aktiekursens tillväxt och lämnad utdelning (Total Shareholder Return) avseende Lundin Petroleumaktien jämfört med Total Shareholder Return för en grupp referensbolag.

Vid prestationsperiodens början tilldelades deltagarna en rättighet (LTIP Award) som, förutsatt att bland annat prestationsvillkoret är uppfyllt, berättigar deltagaren att efter prestationsperiodens slut erhålla aktier i Lundin Petroleum. Antalet prestationsaktier som en deltagare kan tilldelas begränsas till ett värde av tre gånger hans/hennes årliga bruttogrundlön för 2016. Det totala antalet LTIP Awards tilldelade enligt LTIP 2016 för år 2016 var 530 503.

Styrelsen äger rätt att efter egen bedömning reducera (inklusive reducera till noll) tilldelning av prestationsaktier i de fall den skulle anse att den underliggande prestationen inte speglar utfallet av prestationsvillkoret, till exempel med hänsyn till det operativa kassaflödet, reserver, och prestationer inom HSE. Deltagarna äger inte rätt att överlåta, pantsätta eller avyttra LTIP Awards eller andra rättigheter eller skyldigheter enligt LTIP 2016, eller utöva några aktieägarrättigheter avseende LTIP Awards under prestationsperioden.

LTIP Awards berättigar deltagare att förvärva redan existerande aktier i Lundin Petroleum. Tilldelade aktier enligt LTIP 2016 är föremål för vissa överlåtelseinskränkningar i syfte att säkerställa att deltagarna bygger upp ett meningsfullt aktieinnehav i Lundin Petroleum. Förväntad nivå på aktieäggande är antingen 50 procent eller 100 procent (200 procent för vd) av deltagarens årliga bruttogrundlön, beroende på deltagarens ställning inom koncernen.

**Uppföljning och utvärdering av resultat**

Styrelsen är också ansvarig för att kontinuerligt följa upp och utvärdera vd:s arbete och ska minst en gång per år göra en formell genomgång av de resultat vd uppnått under året. Under 2016 gjorde ersättningskommittén för styrelsens räkning en genomgång av bolagsledningens och vd:s arbete och resultat. Slutsatserna presenterades för styrelsen tillsammans med förslag till ersättning till vd och bolagsledning. Varken vd eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

I ersättningskommitténs uppgifter ingår att följa upp och utvärdera den generella tillämpningen av den ersättningspolicy som årsstämman godkände. I samband med detta upprättar ersättningskommittén för styrelsens godkännande en årlig rapport om tillämpningen av ersättningspolicy och utvärderingen av ersättningar till bolagsledningen. Som en del av denna utvärderingsprocess verifierar bolagets externa revisor också varje år att ersättningspolicy har tillämpats korrekt. Båda rapporterna är tillgängliga på Lundin Petroleums hemsida.

**ERSÄTTNINGSPOLICY FÖR BOLAGSLEDNINGEN  
GODKÄND AV ÅRSSTÄMMAN 2016****Policyns tillämpning**

I denna ersättningspolicy avser "bolagsledningen" bolagets koncernchef och verkställande direktör (President och Chief Executive Officer), Chief Operating Officer, Chief Financial Officer samt anställda på Vice President-nivå. Under 2016 kommer bolagsledningen att bestå av sju ledande befattningshavare.

Denna policy inbegriper även ersättningar till styrelseledamöter för arbete som utförs utanför styrelsuppdraget.

**Policyns mål**

Lundin Petroleums målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå koncernens mål samt att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna prestationer som höjer aktieägarvärdet. Koncernen tillämpar således 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 bolagsledningen erhåller skäligen ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

**Ersättningskommittén**

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

Ersättningskommittén kan rådfråga externa ersättningskonsulter, dock skall ersättningskommittén försäkra sig om att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som sådana konsulter kan ha för bolaget eller bolagsledningen.

**Ersättningskomponenter**

Ersättningar till bolagsledningen innehåller fyra huvudkomponenter:

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

**Grundlön**

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, skall vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen

**Styrelsens förslag till 2017 års årsstämma för ersättning till bolagsledningen**

För information om styrelsens förslag till 2017 års årsstämma för ersättningar till bolagsledningen, inklusive ett LTIP liknande det som godkändes av 2014, 2015 och 2016 års årsstämmor, se Förvaltningsberättelsen, sidorna 82 – 83.

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 företar ersättningskommittén årliga "benchmarking" jämförelser av bolagets ersättningspolicy och förfaranden.

#### 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.

Den rörliga lönen skall under normala affärsförhållanden vara kopplad till ett förutbestämt kriterium, vilket är att lönen skall ligga inom intervallet en till tolv månadslöner (om sådan utgår). 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.

Kostnaden för årlig rörlig lön för 2016 beräknas variera mellan ingen utbetalning vid miniminivån och 23,0 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter) vid maximinivån, baserat på bolagsledningens nuvarande sammansättning.

#### Långsiktigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan)

Bolaget anser att det är lämpligt att strukturera sina långsiktiga incitamentsprogram (long-term incentive plans (LTIP)) på ett sätt som förenar incitament för bolagsledningen med aktieägarintressen. Ersättning som är kopplad till aktiekursen leder till större personligt engagemang för bolaget. Därför anser styrelsen att bolagets LTIP för bolagsledningen skall vara kopplad till bolagets aktiekurs.

Information avseende de väsentliga villkoren i 2016 års föreslagna LTIP för bolagsledningen, som följer samma principer som det LTIP som godkändes av årsstämmorna 2014 och 2015, finns tillgänglig som en del av handlingarna inför årsstämman på [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

Kostnaden för 2016 års föreslagna LTIP vid tilldelning beräknas variera mellan ingen kostnad vid miniminivån och 52,7 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter) vid maximinivån, baserat på bolagsledningens nuvarande sammansättning.

#### Övriga förmåner

Övriga förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra sina arbetsuppgifter. Övriga förmåner inkluderar lagstadgade pensionsförmåner som innehåller en definierad avsättningsplan med premier baserade på

hela grundlönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och grundlönen är beroende av den ledande befattningshavarens ålder.

#### Avgångsvederlag

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och tolv 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 högst två års grundlön, för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget. Styrelsen är vidare bemyndigad att i enskilda fall godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstiden och avgångsvederlag till följd av en väsentlig ägarförändring, om anställningen sägs upp av bolaget utan saklig grund, eller under andra omständigheter enligt styrelsens bedömning. Sådana avgångsvederlag kan leda till utbetalning om högst ett års grundlön; inga andra förmåner skall ingå. Det sammanlagda avgångsvederlaget (dvs. för uppsägningstid och avgångsvederlag) skall vara begränsat till högst två års grundlön.

#### Ersättningar till styrelseledamöter

Utöver av årsstämman beslutat arvode för styrelseuppdrag ska ersättningar i enlighet med rådande marknadsförhållanden kunna utgå till styrelseledamöter för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget.

#### Bemyndigande för styrelsen

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

#### Utestående ersättningar

Tidigare beslutade ersättningar till bolagsledningen som inte har förfallit till betalning innefattar tilldelningar enligt bolagets tidigare LTIP program och omfattar 13,464 units tilldelade enligt 2013 års unit bonus program, 212,308 LTIP Awards under 2014 års prestationsbaserade incitamentsprogram och 303,883 LTIP Awards under 2015 års prestationsbaserade incitamentsprogram. Ytterligare information om dessa program finns i not 24 på sidorna 114–115.

#### Tillåtna avvikelser från 2015 års ersättningspolicy

2015 års ersättningspolicy bemyndigar styrelsen att frångå policyen om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. 2015 års ersättningspolicy innefattade ej ersättningar till styrelseledamöter för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget och för att möjliggöra sådana utbetalningar, enades styrelsen om två avvikelser för konsultarvoden till två styrelseledamöter, varav en är bolagets tidigare verkställande direktör. Styrelsen bedömde att särskilda skäl motiverade dessa avvikelser då bolaget därigenom kan dra nytta av dessa ledamöters erfarenhet och expertis för särskilda projekt och uppdrag. Ytterligare information om dessa avvikelser finns i not 24 på sidorna 114–115.

## Styrelsen

Namn	Ian H. Lundin	Alex Schneiter	Peggy Bruzelius	C. Ashley Heppenstall
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002)	Koncernchef och vd, ledamot	Ledamot	Ledamot
Vald	2001	2016	2013	2001
Född	1960	1962	1949	1962
Utbildning	Bachelor of Science, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Examen i geologi samt en masterexamen i geofysik från Genèves universitet.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Bachelor of Science, matematik, från University of Durham.
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.	Alex Schneiter har arbetat med börsnoterade bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993 och var COO för Lundin Petroleum under 2001 – 2015 och är bolagets vd sedan 2015.	Peggy Bruzelius har tidigare varit vd för ABB Financial Services AB och hon har också lett Skandinaviska Enskilda Banken AB:s division för kapitalförvaltning.	C. Ashley Heppenstall har arbetat med börsnoterade 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 och var vd för Lundin Petroleum under 2002 – 2015.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseledamot i Etrion Corporation och Bukowski Auktioner AB.	–	Styrelseordförande i Lancelot Asset Management AB och ledamot i Diageo PLC, Akzo Nobel NV och Skandia Liv.	Styrelseordförande i Etrion Corporation och Africa Energy Corp. och ledamot i ShaMaran Petroleum Corp., Lundin Gold Inc., Filo Mining Corp. och Gateway Storage Company Limited.
Aktier i Lundin Petroleum (per den 31 december 2016)	0 <sup>1</sup>	223 133	8 000	1 391 283
Deltagande i styrelsemöten	15/15	7/7 <sup>2</sup>	14/15	15/15
Deltagande i revisionskommitténs möten	–	–	6/6	3/3 <sup>4</sup>
Deltagande i ersättningskommitténs möten	2/2	–	–	–
Arvode för styrelse- och kommittéarbete	SEK 1 150 000	0	SEK 650 000	SEK 550 000
Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget	SEK 1 500 000	0	0	SEK 5 208 300
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja	Nej <sup>3</sup>	Ja	Nej <sup>5</sup>
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej <sup>1</sup>	Ja	Ja	Nej <sup>5</sup>

1 Ian H. Lundin är stiftare av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 10 638 956 aktier i bolaget, och tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Nemesia S.à.r.l. som innehar 87 187 538 aktier i bolaget.

2 Alex Schneiter är styrelseledamot från och med 12 maj 2016.

3 Alex Schneiter är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolaget och bolagsledningen eftersom han är koncernchef och vd för Lundin Petroleum.

	Lukas H. Lundin	Grace Reksten Skaugen	Magnus Unger	Cecilia Vieweg
	Ledamot	Ledamot, styrelsens representant i CR/HSE-frågor	Ledamot	Ledamot
	2001	2015	2001	2013
	1958	1953	1942	1955
	Examen från New Mexico Institute of Mining, Technology and Engineering.	Civilekonomexamen från BI Norwegian School of Management, Bachelor of Science i fysik och en doktorsgrad i laserfysik från Imperial College of Science and Technology vid University of London.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Juridisk kandidatexamen från Lunds universitet.
	Lukas H. Lundin har haft ett flertal nyckelpositioner i bolag där familjen Lundin är storägare.	Grace Reksten Skaugen har varit direktör för Corporate Finance vid SEB Enskilda Securities i Oslo och har arbetat i flera roller inom private equity och venture capital i Oslo och London. Hon är för närvarande ledamot i HSBC:s European Senior Advisory Council och norsk landsrådgivare för Proventus AB.	Magnus Unger var vice vd inom Atlas Copco-koncernen 1988 – 1992.	Cecilia Vieweg var chefsjurist och medlem av koncernledningen på AB Electrolux åren 1999 – 2016. Hon arbetade tidigare som bolagsjurist på högre befattningar i bolag inom AB Volvo-koncernen och inom advokatbranschen.
	Styrelseordförande i Lundin Mining Corp., Denison Mines Corp., Lucara Diamond Corp., NGEx Resources Inc., Lundin Gold Inc., Filo Mining Corp och Lundin Foundation, och ledamot i Bukowski Auktioner AB.	Styrelseordförande i NAXS Nordic Access Buyout A/S, vice styrelseordförande i Orkla ASA och styrelseledamot i Investor AB och Euronav NV, grundare av och ordförande i det norska Institutet för Styrelseledamöter och ledamot i rådet för International Institute of Strategic Studies i London.	–	–
	788 331 <sup>6</sup>	0	250 000	3 500
	15/15	14/15	15/15	14/15
	–	–	6/6	–
	–	2/2	–	2/2
	SEK 500 000	SEK 550 000	SEK 600 000	SEK 650 000
	0	0	SEK 150 000	0
	Ja	Ja	Ja	Ja
	Nej <sup>6</sup>	Ja	Ja	Ja

4 C. Ashley Heppenstall är ledamot av revisionskommittén från och med 12 maj 2016.

5 C. Ashley Heppenstall är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolaget och bolagsledningen eftersom han var koncernchef och vd för Lundin Petroleum fram till september 2015, och inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i bolag där bolag som är associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

6 Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Nemesia S.å.r.l., som innehar 87 187 538 aktier i bolaget.

William A. Rand avböjde omval vid årsstämman som hölls den 12 maj 2016. Han deltog i sex av de åtta styrelsemöten och alla de tre revisionskommittémöten som hölls under perioden från den 1 januari till den 12 maj 2016. Mer information om William A. Rand finns i bolagets årsredovisning för 2015 och information om utbetald ersättning till honom finns under not 24 på sidorna 114 – 115.



# Internkontroll och revision

*Målet för internkontroll av den finansiella rapporteringen är att kunna tillhandahålla tillförlitlig och relevant information i enlighet med gällande lagar och förordningar*

## Inledning

Styrelsens ansvar för bolagets internkontroll av den finansiella rapporteringen regleras av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och bolagsstyrningskoden. Informationen i denna rapport är begränsad till internkontroll av den finansiella rapporteringen och beskriver hur internkontrollen av den finansiella rapporteringen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet.

## System för internkontroll av finansiell rapportering

Ett system för intern kontroll av finansiell rapportering kan endast ge en rimlig försäkran, inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Systemets syfte är att hantera, snarare än att eliminera, risken för att misslyckas med att uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

Lundin Petroleums system för internkontroll av den finansiella rapporteringen är uppbyggt kring de fem huvudmål som beskrivs nedan och i avsnittet om riskhantering på sidorna 36–41. Huvudmålen baseras på de vägledande principer för internkontroll som lagts fram av Committee of Sponsoring Organisation (COSO). Internkontroll av den finansiella rapporteringen innebär en kontinuerlig utvärdering av bolagets risker och kontrollaktiviteter. Utvärderingsarbetet är en fortlöpande process som involverar såväl interna som externa jämförelser.

### Revision av joint operations

Olje- och gasindustrin bygger på att företag delar kostnader och risker genom att gå samman i s.k. joint operations. En joint operating partner utses till operatör med ansvar för att å samtliga partners vägnar svara för den operativa verksamheten, inklusive bokföringen. Joint operating partners har rätt att revidera bokföringen för att säkerställa att redovisningsrutiner följs och att kostnader redovisas i enlighet med joint operating avtalet.



## Kontrollmiljö 1

Lundin Petroleums kontrollmiljö, som inbegriper styrelsens engagemang och tydliga etiska signaler, påverkar bolagets styrprocesser, medarbetarnas medvetenhet om verksamhetens risker och vikten av kontrollsystem. Styrelsen har ansvar för att säkerställa att bolaget har ett tillfredställande system för internkontroll. Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolaget har formaliserade rutiner som stödjer principer för finansiell rapportering och internkontroll, samt att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med gällande lagar, redovisningsstandarder och andra krav på publika bolag.

Genom att formulera målen för bolaget ger styrelsen bolagsledningen förutsättningar att lägga upp strategi och resultatmål för bolaget. Internkontrollprocesserna är strukturerade därefter för att identifiera risker som kan uppstå i samband med den finansiella rapporteringen, efterlevnaden av lagar och förordningar och den operativa verksamheten.

## Riskbedömning 2

Efter det att risker identifierats och utvärderats implementeras kontrollaktiviteter i syfte att minimera riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen. Slutsatserna av riskbedömningen rapporteras till koncernens Risk Manager, bolagsledningen och till styrelsen genom revisionskommittén. Identifierade riskområden minskas genom affärsprocesser som integrerar riskhantering, policies och rutiner, liksom fördelning av ansvar och befogenheter.

## Kontrollaktiviteter 3

Bolagsledningen lägger fram sina rekommendationer till styrelsen, som därefter i sina direktiv säkerställer att det tas fram program för urval och utveckling av kontrollaktiviteter som bidrar till att minska risker till acceptabla nivåer. Investeringskommittén övervakar koncernens investeringsbeslut genom den årliga budgetprocessen, och genom att granska budgettillägg som begärs under året och ger vid behov rekommendationer till styrelsen. Ekonomiavdelningen på respektive dotterbolag är ansvarig för regelbunden analys av de



finansiella resultaten och för att rapportera slutsatserna till ekonomiavdelningen på koncernnivå. Bolaget väljer också ut och utvecklar generella kontrollaktiviteter med stöd av förbättrade informationssystem och modellen som kallas "tre försvarslinjer".

#### Information och kommunikation **4**

Bolaget kommunicerar finansiell information internt, inklusive de mål och den ansvarsfördelning för internkontroll som krävs för att internkontrollen ska kunna fungera. Att förse alla nivåer inom koncernen med relevant information i rätt tid och på ett komplett och korrekt sätt är en viktig del av ramverket för internkontroll. Interna policies och rutiner för finansiell rapportering, såsom koncernens befogenhetspolicy, manual för redovisningsprinciper och finans- och redovisningsmanual, uppdateras och kommuniceras regelbundet av bolagsledningen till alla berörda anställda, samt finns tillgängliga genom bolagets interna nätverk.

#### Uppföljning **5**

Styrelsens åtgärder för att följa upp att internkontrollen av den finansiella rapporteringen och rapporteringen till styrelsen fungerar på ett tillförlitligt sätt innefattar bland annat, att säkerställa att relevanta interna policies och rutiner finns på plats och efterlevs, att regelbundna möten hålls med bolagsledningen för att följa upp bolagets aktiviteter och finansiella ställning, att interna och externa revisioner genomförs och följs upp, att rapportering om bolagets verksamhet sker löpande till styrelsen, att den finansiella rapporteringen genomförs i rätt tid och i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar och ger en rättvisande bild av bolagets finansiella ställning. Dessa åtgärder implementeras och följs upp löpande under ledning av revisionskommittén, med stöd av ledande befattningshavare på alla nivåer i bolaget, inklusive bolagets CFO. Internrevisionen och bolagets ekonomiavdelning övervakar efterlevnaden av interna policies, rutiner och andra policydokument. Revisionskommittén följer upp att internrevisionen, internkontrollen och den finansiella rapporteringen sker på ett effektivt sätt samt granskar alla del- och helårsrapporter och rapporterar om detta löpande till styrelsen.

### Tre försvarslinjer

- 1. Första försvarslinjen – lokal verksamhet**  
Denna utgörs av lokal personal och ledning som äger och hanterar risk och kontroll genom adekvat design av internkontrollprocesser för att säkerställa att processer följs och för att hantera oväntade händelser. Samtliga bolagets medarbetare hålls ansvariga för att följa bolagets policies och rutiner inom det egna kontroll- och riskhanteringsområdet.
- 2. Andra försvarslinjen – bolagsledningen**  
Denna utgörs av bolagets tillsynsfunktioner, vilka inkluderar bland annat finansiell kontroll, riskhantering och IT-säkerhet. Bolagets policies, riktlinjer och rutiner utgör ett ramverk för att bidra med värde till verksamheten när det gäller risk och efterlevnad av lagar och regler.
- 3. Tredje försvarslinjen – intern revision**  
Denna utgörs av internrevisionen och ger styrelsen och bolagsledningen garantier vad gäller koncernens interna kontroll, riskhantering och efterlevnad av lagar och regler.

#### Internrevision **12**

Som ett led i ett kontinuerligt förbättringsarbete utför Lundin Petroleum internrevision en oberoende och objektiv utvärdering av kontrollmiljön. Internrevisionen bedömer kontrollsystemens lämplighet och effektivitet samt huruvida de hanteras, underhålls, efterlevs och fungerar på ett effektivt sätt. Koncernens Group Internal Audit Manager har en direkt rapporteringslinje till revisionskommittén.

Internrevisionen genomför regelbundna revisioner i enlighet med den riskbaserade interna revisionsplanen som två gånger per år godkänns av revisionskommittén. Dessutom koordinerar och följer internrevisionen upp de revisioner av joint operations som utförs av Lundin Petroleum.

Ytterligare en viktig uppgift för internrevisionen är att följa upp resultaten från tidigare års internrevisioner och riskbedömningar för att säkerställa att lämpliga korrigerande åtgärder vidtagits.

Stockholm, 30 mars 2017

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ)

## Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagstämman i Lundin Petroleum AB, org.nr 556610-8055

### Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 50–69 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

### Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 31 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Johan Malmqvist  
Auktoriserad revisor