

# Bolagsstyrning

**Syftet med Lundin Petroleums ramverk för bolagsstyrning är att säkerställa att ansvar fördelas på ett tydligt sätt och att aktieägares, bolagsledningens och styrelsens intressen överensstämmer.**

Genom ramverket för bolagsstyrning söker Lundin Petroleum säkerställa att verksamheten drivs på ett effektivt och ansvarsfullt sätt i syfte att främja samtliga aktieägares och övriga intressenters intressen.

Ramverket för bolagsstyrning är vidare knutet till Lundin Petroleums hållbarhetsprofil i syfte att säkerställa att vi fortsätter att skapa hållbart värde samtidigt som vår verksamhet bedrivs i enlighet med högsta etiska och operativa standard i branschen.

## Bolagsstyrningsrapport 2017

Vägledande principer	28
Valberedning	31
Bolagsstämman	32
Externa revisorer	33
Styrelsen	33
Styrelsekommittéer	38
Bolagsledning	40
Ersättningspolicy	42
Intern kontroll av finansiell rapportering	44
Revisors yttrande	45

## Vägledande principer för bolagsstyrning

Sedan bolaget grundades 2001, har Lundin Petroleum tillämpat bolagets allmänna principer för bolagsstyrning, vilka utgör en integrerad del av Lundin Petroleums affärsmodell och syftar till att:

- Skydda aktieägarnas rättigheter
- Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga medarbetare
- Säkerställa att tillämpliga lagar och bästa branschpraxis följs
- Säkerställa att verksamheten bedrivs på ett kompetent och hållbart sätt
- Värna om välbefinnandet i de lokala samhällen där bolaget bedriver verksamhet

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-reglering, årsredovisningslagen och andra föreskrifter såsom börsens regelverk för emittenter och god sed på värdepappersmarknaden. 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 Petroleums bolagsordning

Lundin Petroleums bolagsordning innehåller sedvanliga bestämmelser för bolagets styrning och innehåller inga begränsningar av hur många röster varje aktieägare får avge

## 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 2017 två avvikelser från bolagsstyrningskoden, en avseende valberedningens sammansättning som framgår av tabellen på sidan 31 och en avseende styrelseledamöters närvaro på extra bolagsstämma den 22 mars 2017 som beskrivs under avsnittet Extra bolagsstämma 2017 på sidan 33. Inga överträdelser av tillämpliga börsregler inträffade under året, ej heller några avvikelser från god sed på värdepappersmarknaden.

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)

## Väsentliga händelser 2017

Jakob Thomasen vald till ny styrelseledamot vid årsstämman som hölls den 4 maj 2017.	Avknoppning och Lex ASEA-utdelning av IPC slutförd den 24 april 2017.	Av årsstämman godkänt återköpsprogram av egna aktier påbörjades i augusti 2017 och 1 233 310 egna aktier återköptes under 2017 till ett genomsnittligt pris om 186,14 SEK per aktie.	Översyn av bolagsstyrningsstrukturen efter avknoppningen av IPC för att säkerställa att principer för god bolagsstyrning upprätthålls genom hela den nya organisationen.
--	---	--	--

vid en bolagsstämma, ej heller några särskilda bestämmelser gällande tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller ändring av bolagsordningen.

Bolagsordningen finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida.

### Lundin Petroleums uppförandekod

Lundin Petroleums uppförandekod innehåller ett antal principer utformade av styrelsen 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 i alla delar av verksamheten och strävar efter att ständigt förbättra sitt sätt att arbeta och att agera i enlighet med god oljefältssed och höga normer för ansvarsfullt företagande. Uppförandekoden är en integrerad del av bolagets avtalsförfaranden och eventuella överträdelser mot uppförandekoden blir föremål för utredning och åtgärdas på lämpligt sätt. Hur bolagets uppförandekod samt principer om samhällsansvar (CR) efterlevs rapporteras löpande till styrelsen.

Uppförandekoden finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida.

### Lundin Petroleums policies, rutiner och riktlinjer samt ledningssystem

Lundin Petroleum har 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, antikorruption, 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.

Under 2017 tog Lundin Petroleum fram en bolagsdeklaration för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet. Deklarationen anger ramverket för bolagsstyrning, liksom för styrning av den operativa verksamheten i enlighet med höga standarder för hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet. Deklarationen, som antogs tidigt 2018, anger fyra grundläggande teman: ledarskap, hantering av risker och möjligheter, fortlöpande förbättringar och implementering. Den beskriver också i detalj hur dessa teman kan omsättas i praktiken i den operativa verksamheten.

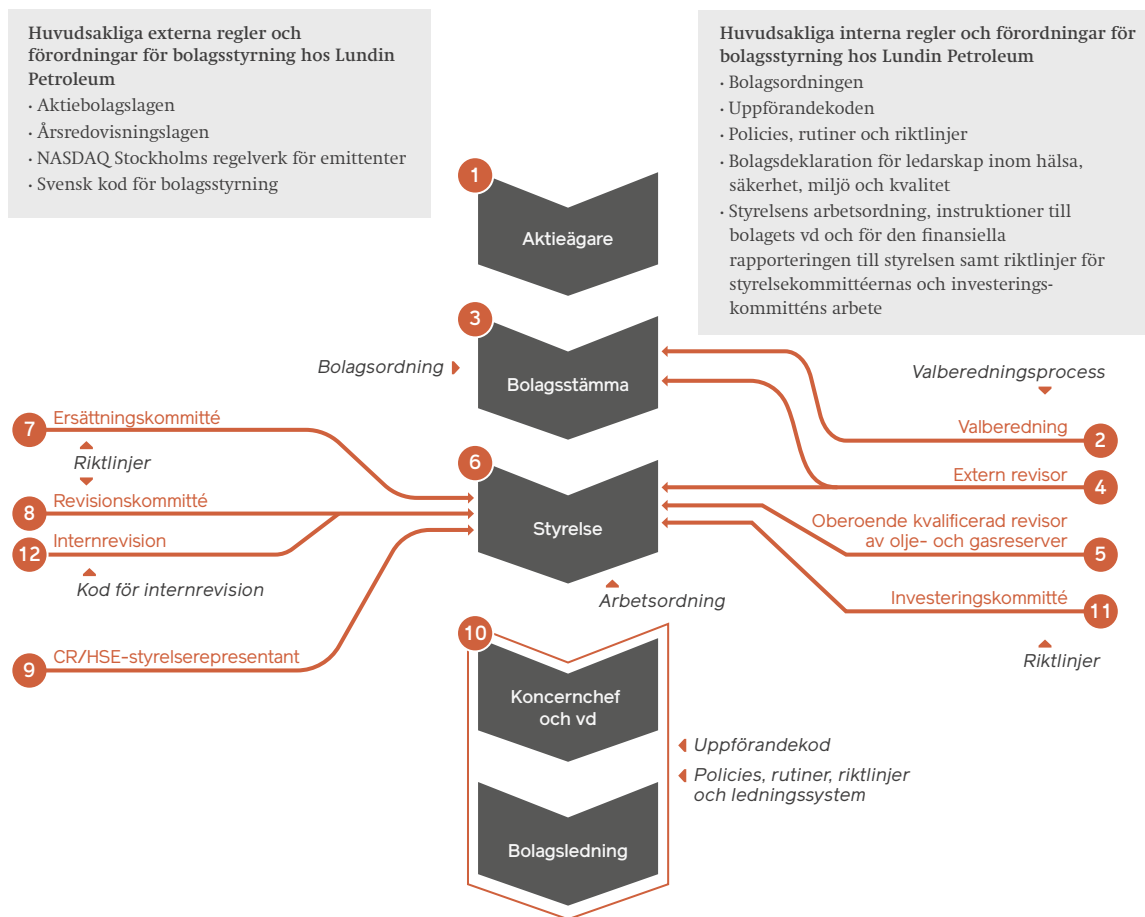
Policies för CR och HSE finns tillgängliga på Lundin Petroleums hemsida.

## Årsstämman 2018

2018 års årsstämma kommer att hållas den 3 maj 2018 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 den 26 april 2018 och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast den 26 april 2018.

Ytterligare information om registrering för årsstämman, liksom om röstning genom ombud, återfinns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida.

Lundin Petroleum – bolagsstyrningsstruktur



**Lundin Petroleums 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 Petroleums bolagsstyrningsstruktur**

Som beskrivs i bolagsordningen är syftet med Lundin Petroleums 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. Genom att knyta ramverket för bolagsstyrning till bolagets hållbarhetsprofil har Lundin Petroleum lyckats uppnå de högt uppsatta målen i hållbarhetsstrategin. För att skapa hållbart värde 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 **1****

Lundin Petroleums aktier är noterade 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. Under 2017 återköpte bolaget 1 233 310 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie om 186,14 SEK.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2017 totalt 29 491 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden, vilket innebär en minskning med 3 235 aktieägare jämfört med slutet av 2016, vilket är en minskning med cirka 10 procent. De större ägarna i bolaget, som per den 31 december 2017 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. Dessutom innehade Statoil ASA 20,1 procent av aktierna per den 31 december 2017.

Ytterligare information om Lundin Petroleums aktier och aktieägare under 2017 finns på sidorna 10 – 11.

## Valberedning 2

Valberedningen utses i enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2014 års årsstämma. Enligt denna process skall styrelsens ordförande bjuda in fyra av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti varje år, för att bilda en valberedning. Ledamöterna av valberedningen är dock, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata alla aktieägars 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 e-post till [nomcom@lundin-petroleum.com](mailto:nomcom@lundin-petroleum.com)

### Valberedning inför 2018 års årsstämma

Ledamöterna i valberedningen inför 2018 års årsstämma tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 10 oktober 2017, d.v.s. inom den av bolagsstyrningskoden satta tidsramen om sex månader före årsstämman. Statoil ASA och andra större aktieägare erbjöds att ingå i valberedningen men avböjde.

Valberedningen har hittills hållit fyra möten under sin mandatperiod. 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 2018, publiceras på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman.

Valberedning inför 2018 års årsstämma						
Ledamot	Utseende av	Mötesnärvaro	Aktier representerade per den 1 aug 2017	Aktier representerade per den 31 dec 2017	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större ägare
Hans Ek	SEB Investment Management AB	4/4	0,6 procent	0,6 procent	Ja	Ja
Filippa Gerstädt	Nordea Fonder	4/4	1,1 procent	1,4 procent	Ja	Ja
Ian H. Lundin	Nemesia S.ä.r.l. och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum	4/4	28,7 procent	28,7 procent	Ja	Nej <sup>1</sup>
Åsa Nisell	Swedbank Robur Fonder	4/4	2,2 procent	2,0 procent	Ja	Ja
			Summa 32,7 procent (avrundat)	Summa 32,7 procent		

### Sammanfattning av valberedningens arbete under mandatperioden

- Behandlat rekommendationen från bolagets revisionskommitté angående val av revisor vid årsstämman 2018.
- Behandlat frågor rörande styrelsens och revisorns ersättning och förslag till årsstämman 2018.
- Övervägt att föreslå att styrelsens representant för CR/HSE-frågor beviljas ersättning, svarande mot den arbetsinsats uppdraget kräver, på likartat sätt som ersättning utgår till andra styrelseledamöter för kommittéarbete.
- Behandlat förslag angående utseende av en extern oberoende ordförande för 2018 års årsstämma.
- Behandlat eventuella förändringar av valberedningsprocessen och fastslagit att inga förändringar skulle föreslås.
- Behandlat styrelsens storlek och sammansättning mot bakgrund av rekommendationerna 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.
- Behandlat frågan om att utöka styrelsen med en ny styrelseledamot med relevant erfarenhet kopplad till bolagets renodlade fokus på Norge, och att till sådan styrelseledamot föreslå bolagets tidigare vd i Norge Torstein Sanness.
- Tagit ställning till resultaten från den årliga utvärderingen av styrelsen och dess arbete.
- Ledamöter av valberedningen, oberoende av bolagets större aktieägare, sammanträdde med sittande styrelseledamöter Peggy Bruzelius, Grace Reksten Skaugen, Cecilia Vieweg och Jakob Thomasen för att diskutera styrelsens arbete och arbetssätt. De träffade också Torstein Sanness som föreslås som ny styrelseledamot.

### Kompletterande förutsättningar

- Valberedningen uppfyller de kriterier för oberoende som fastlagts i bolagsstyrningskoden och ingen från bolagsledningen är ledamot i valberedningen.
- Ian H. Lundin valdes enhälligt till valberedningens ordförande. Det faktum att han är ordförande i valberedningen och samtidigt ordförande i Lundin Petroleums styrelse utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden; dock ansågs detta berättigat eftersom Ian H. Lundin representerar bolagets större aktieägare.

<sup>1</sup> För mer information, se tabellen på sidorna 34–35.

## Bolagsstämman 3

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 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 före årsstämman.

### Årsstämman 2017

Årsstämman 2017 hölls den 4 maj 2017 på Grand Hôtel i Stockholm. 669 aktieägare, som representerade 64,74 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 2017 års årsstämma. Ledamöter i valberedningen för 2017 års årsstämma var Åsa Nisell (Swedbank Robur Fonder), Hans Ek (SEB Investment Management AB), Ian H. Lundin (Nemesia S.à.r.l., och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum) och Magnus Unger (dåvarande icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum). Mötesförhandlingarna simultantolkades från svenska till engelska respektive från engelska till svenska och allt skriftligt material rörande årsstämman tillhandahölls på både svenska och engelska.

2017 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, Cecilia Vieweg och Alex Schneiter till styrelseledamöter samt välja Jakob Thomassen till ny styrelseledamot. Magnus Unger hade avböjt omval.
- Omvälja Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Bevilja styrelsen och vd ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2016.
- Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar samt att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2016.

- Omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor fram till årsstämman 2018, med auktoriserade revisorn Johan Rippe utsedd till huvudansvarig revisor.
- Godkänna arvode till styrelsen om 1 100 000 SEK till styrelseordförande och 525 000 SEK till övriga styrelseledamöter, undantaget vd, samt 165 000 SEK för varje kommittéordförande och 110 000 SEK för övriga kommittéledamöter (dock ej mer än 1 000 000 SEK totalt för kommittéarbete).
- Godkänna arvode till revisor.
- Godkänna 2017 års ersättningspolicy för bolagsledningen.
- Godkänna LTIP 2017 för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner.
- Avslå ett aktieägarförslag i förhållande till bolagets tidigare verksamhet.
- 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 tio 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 2017, 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 2017

En extra bolagsstämma hölls den 22 mars 2017 i Stockholm med anledning av styrelsens förslag att knoppa av bolagets malaysiska, franska och holländska tillgångar till International Petroleum Corporation (IPC) genom en Lex ASEA-utdelning. Den extra bolagsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att dela ut samtliga aktier i IPC till aktieägarna. Utdelningen slutfördes den 24 april 2017. Skatteverket beslutade i juni 2017, i enlighet med Lex ASEA-bestämmelserna, att 92,5 procent av anskaffningsutgiften skall allokteras till aktier i Lundin Petroleum och 7,5 procent till aktier i IPC.

## 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 Schneiter 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 förvisat om att bolaget var en positiv kraft i Sudan och att dess verksamhet bidrog till att förbättra levnadsförhållandena för befolkningen i Sudan.

Mer information om den tidigare verksamheten i Sudan mellan 1997–2003 finns tillgänglig på [www.lundinhistoryinsudan.com](http://www.lundinhistoryinsudan.com)

# “ Genom ramverket för bolagsstyrning söker Lundin Petroleum säkerställa att verksamheten drivs på ett effektivt och ansvarsfullt sätt i syfte att främja alla aktieägares och övriga intressenters intressen

**Ian H. Lundin**  
Styrelseordförande

Styrelseordförande och vd, som också är styrelseledamot, närvarade vid den extra bolagsstämman. Dock närvarade inga andra styrelseledamöter och en beslutsför styrelse var därmed ej närvarande i enlighet med regel 1.2 i bolagsstyrningskoden. Med beaktande av den detaljerade information som presenterats i kallelsen och därtill hörande informationspromemorian, ansågs det vara tillräckligt att styrelsen vid den extra bolagsstämman representerades av styrelseordföranden och vd.

## Bolagets externa revisorer

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

Lundin Petroleum's 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 hållbarhetsrapport för att bekräfta att den innehåller den information som krävs. Revisorn granskar också 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 koncerner utanför Sverige sker i enlighet med lokala regler och förordningar.

Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 30 på sidan 93 och not 7 på sidan 98. 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 och kräver godkännande av bolagets revisionskommitté.

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

Lundin Petroleum's 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 om Verksamheten på sidorna 12 – 19.

### Styrelsen **6**

Lundin Petroleum's 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 och mångsidig sammansättning med tanke på verksamhetens nuvarande och förväntade utveckling, och bestå av styrelseledamöter med skiftande bakgrund som såväl individuellt som kollektivt besitter nödvändig expertis och erfarenhet. Bolagsstyrningskoden föreskriver att en jämn könsfördelning ska eftersträvas.

### Styrelsens sammansättning

Enligt bolagsordningen ska Lundin Petroleum's 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 2017 års årsstämma bedömde åtta styrelseledamöter som ett lämpligt antal med beaktande av typen, storleken, komplexiteten och den geografiska omfattningen av bolagets verksamhet. 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 uppfattningen att den till årsstämman 2017 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 råder idag. Styrelseledamöterna har omfattande kunskap och erfarenhet från olje- och gasindustrin internationellt och i synnerhet gällande Lundin Petroleum's kärnverksamhetsområde Norge, finansiella frågor för börsnoterade bolag, svenska frågor som gäller praxis och regelefterlevnad samt CR/HSE-frågor. Valberedningen utvärderade att den föreslagna styrelsens sammansättning uppfyllde bolagsstyrningskodens krav på oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare.

Könsfördelning diskuterades särskilt och valberedningen noterade att styrelsen till 38 procent består av kvinnor, vilket innebär att bolaget sedan 2015 uppnår rekommendationen 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. Valberedningen anser inte desto mindre att det är viktigt att fortsätta sträva efter jämn könsfördelning när framtida förändringar av styrelsens sammansättning tas i beaktande.



Styrelsen	Ian H. Lundin	Alex Schneider	Peggy Bruzelius	C. Ashley Heppenstall
<b>Funktion</b>	Styrelseordförande (sedan 2002)	Koncernchef och vd, ledamot	Ledamot	Ledamot
<b>Vald</b>	2001	2016	2013	2001
<b>Född</b>	1960	1962	1949	1962
<b>Utbildning</b>	Bachelor of Science, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Examen i geologi samt en masterexamen i geofysik från Genève universitet.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Bachelor of Science, matematik, från University of Durham.
<b>Erfarenhet</b>	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 Schneider 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.
<b>Övriga styrelseuppdrag</b>	Styrelseledamot i 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 International Petroleum Corp.
<b>Aktier i Lundin Petroleum (per den 31 december 2017)</b>	0 <sup>1</sup>	317 910	8 000	1 520 126
<b>Deltagande i styrelsemöten</b>	12/12	12/12	12/12	12/12
<b>Deltagande i revisionskommitténs möten</b>	–	–	6/6	6/6
<b>Deltagande i ersättningskommitténs möten</b>	4/4	–	–	–
<b>Arvode för styrelse- och kommittéarbete</b>	SEK 1 180 000	0	SEK 670 000	SEK 617 500
<b>Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget</b>	SEK 1 500 000	0	0	SEK 5 203 800
<b>Oberoende av bolaget och bolagsledningen</b>	Ja	Nej <sup>2</sup>	Ja	Nej <sup>3</sup>
<b>Oberoende av bolagets större aktieägare</b>	Nej <sup>1</sup>	Ja	Ja	Nej <sup>3</sup>

1 Ian H. Lundin är stiftare av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 10 488 956 aktier i bolaget, och tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Nemesia S.ä.r.l. som innehar 87 187 538 aktier i bolaget.

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

3 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 2015, och inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i flera bolag där bolag som är associerade med familjen Lundin är större aktieägare.



Lukas H. Lundin



Grace Reksten Skaugen



Jakob Thomasen



Cecilia Vieweg

Ledamot	Ledamot, styrelsens representant i CR/ HSE-frågor	Ledamot	Ledamot
2001	2015	2017	2013
1958	1953	1962	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.	Masterexamen i geovetenskap från Köpenhamns universitet, Danmark. Slutfört Advanced Strategic Management-programmet vid IMD, Schweiz.	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 var styrelseledamot i Statoil ASA mellan 2002 och 2015. Hon är för närvarande ledamot i HSBC:s European Senior Advisory Council och norsk landsrådgivare för Proventus AB.	Jakob Thomasen var tidigare vd för Maersk Oil och styrelseledamot i Maersk Group från 2009 till 2016.	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., International Petroleum Corp. och Lundin Foundation samt 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 styrelseledamot i det norska Institutet för Styrelseledamöter och ledamot i rådet för International Institute of Strategic Studies i London.	Styrelseordförande i DHI Group och styrelseledamot för Köpenhamns universitet.	–
788 331 <sup>4</sup>	5 000	5 900	3 500
12/12	11/12	5/5 <sup>5</sup>	12/12
–	–	3/3 <sup>5</sup>	–
–	4/4	–	4/4
SEK 512 000	SEK 617 500	SEK 317 500	SEK 670 000
0	0	0	0
Ja	Ja	Ja	Ja
Nej <sup>4</sup>	Ja	Ja	Ja

<sup>4</sup> Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Nemesia S.ä.r.l., som innehar 87 187 538 aktier i bolaget.

<sup>5</sup> Jakob Thomasen är styrelseledamot och ledamot av revisionskommittén sedan den 4 maj 2017.

Magnus Unger avböjde omval vid årsstämman som hölls den 4 maj 2017. Han deltog i samtliga sju styrelsemöten och två av de tre revisionskommittémöten som hölls under perioden från den 1 januari till 4 maj 2017. Mer information om Magnus Unger finns i bolagets årsredovisning 2016 och information om utbetald ersättning till honom finns under not 28 på sidorna 90–91.



### Styrelsemöten och styrelsearbete under 2017

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 säkerställa att styrelsen alltid är tillräckligt informerad om bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Under 2017 hölls tolv 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 2017 besökte styrelsen Samsungvarvet i Geoje i Sydkorea, där två plattformar för Johan Sverdrupfältet var under uppbyggnad, och höll i samband med styrelsemötet ett ledningssammanträde med bolagsledningen. Vid detta 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 investerarrelationer och värdering. Styrelsen fick också en detaljerad genomgång av koncernens prospekterings, utbyggnads- och produktionsverksamhet, med fortsatt fokus på verksamheten i Norge och det betydande utbyggnadsprojektet Johan Sverdrup. Ledande befattningshavare deltog även i flera styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor. En månatlig verksamhetsrapport skickades till styrelseledamöterna såväl som en kvartalsvis rapport för CR/HSE.

### Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i november 2017, 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.

Den övergripande återkopplingen från styrelseledamöterna var positiv och visade att styrelsen fungerar väl. De individuella styrelseledamöternas olika bakgrund, kunskap och kvalifikationer kompletterar varandra och mötena är konstruktiva med bra diskussioner och positiv återkoppling från styrelseledamöter och bolagsledning. Styrelseledamöternas mångfald och breda spektrum av kvalifikationer och erfarenheter ses som en tillgång och styrelsen anses kompetent att ta sig an de faktiska och potentiella frågor bolaget står inför.

Styrelsens storlek ansågs vara lämplig, men i individuella enkätsvar föreslogs att ytterligare ledamöter skulle kunna övervägas. Styrelseledamöterna var av uppfattningen att deras kunskap om bolaget och olje- och gasindustrin i allmänhet

### 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.

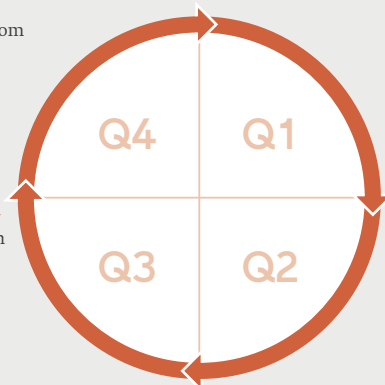
ökat under året. Behovet av en policy för successionsplanering inom styrelsen övervägdes, men styrelsen noterade att det redan finns en naturlig process för att förnya styrelsen och att en sådan policy därför inte behövs. Platsbesök i den operativa verksamheten var uppskattade och ansågs mycket värdefulla för förståelsen av bolagets verksamhet. Arbetet i styrelsekommittéerna fungerar mycket väl och kommittéerna är lämpligt sammansatta. Bland de individuella enkätsvaren kan följande återkoppling noteras: styrelsemötena drivs på ett bra sätt och är väl förberedda och frågor och kommentarer avhandlas öppet och konstruktivt. Det finns dock utrymme för förbättringar vad gäller disponering av den tid som avsatts för styrelsemöten. Resultat och slutsatser av genomgången av styrelsens arbete presenterades för valberedningen.



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

## 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 bolagets verksamhet
  - 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 gasreservsrapporten
  - Godkännande av ersättningsförslag avseende rörlig ersättning
  - Godkännande av årsredovisningen
  - Granskning av revisionsberättelsen
  - Godkännande av ersättningspolicyn för framläggande på årsstämman
  - Godkännande av ersättningsrapporten
  - Bestämmande av programmet för årsstämman och godkännande av material till årsstämman.
- 
- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten per den 31 mars
  - Årlig CR/HSE-ledningsrapport och utvärdering av resultat
  - Möte med revisor utan ledningens närvaro för att diskutera revisionsprocessen, riskhantering och intern kontroll
  - Granskning av arbetsordningen
  - 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

## Styrelsearbete under 2017

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

- I detalj diskuterat avknoppningen av bolagets tillgångar utanför Norge, samt beaktat och godkänt denna transaktion och allt därtill relaterat material för godkännande av den extra bolagsstämman.
- Godkänt nödvändig omorganisation och andra insatser för att verkställa beslutet från extra bolagsstämman att knoppa av bolagets tillgångar utanför Norge, samt särskilt beaktat förändringar av bolagsledning och organisation i syfte att säkerställa fortsatt god bolagsledning och bolagsstyrning.
- Behandlat bolagets produktionsresultat, prognoser och framtidsutsikter, inklusive bolagets starka produktion till följd av de exceptionella resultaten från Edvard Griegfältet och anläggningarnas ökade kapacitet.
- Övervägt och i detalj diskuterat den betydande utbyggnaden av Johan Sverdrupfältet och tillhörande risker med projektet, kostnadsläge, tidsplan och operatörens prestation.
- Diskuterat bolagets strategi avseende licensinnehavet i södra Barents hav, inklusive den operativa miljön med hänsyn till politiska, miljömässiga och legala överväganden.
- Diskuterat bolagets licensposition i Norge och godkänt ett flertal licensförvärv och -återlämnanden för att optimera bolagets arealposition och säkerställa framtida möjligheter till organisk tillväxt.
- Beaktat ett flertal möjliga företagsförvärv i Norge, liksom möjligheter till avyttring av bolagets licens i Laganskyblocket i Ryssland.
- Fört preliminära diskussioner om framtida kontantutdelningar till aktieägarna.
- Godkänt återköp av egna aktier, i enlighet med bemyndigande av 2017 års årsstämma, i syfte att optimera bolagets kapitalstruktur och säkerställa att bolaget kan möta sina åtaganden enligt dess incitamentsprogram.
- Utvärderat bolagets innehav av olje- och gasreserver och -resurser.
- Behandlat bolagets nuvarande och framtida finansieringsbehov och -strategi, särskilt mot bakgrund av utbyggnaden av Johan Sverdrup, 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.
- Diskuterat det aktuella och förväntade ekonomiska läget, särskilt i förhållande till oljepris och kostnadsnivåer inom industrin och deras påverkan på bolagets verksamhet, liksom fortsatta åtgärder för kostnadskontroll inom bolaget med fokus på operativa resultat.
- Behandlat och diskuterat CR-frågor, inklusive klimatförändringar och bolagets arbete för att minimera miljöpåverkan, bolagets partnerskap med Lundin Foundation, trender och initiativ inom CR-området inklusive aktivism i Barents havsområdet, samt omval av Grace Reksten Skaugen som styrelsens representant för CR/HSE-frågor.
- Övervägt och för 2017 års årsstämmas godkännande lagt fram ett förslag om ett prestationsbaserat LTIP 2017, i enlighet med samma principer som tidigare LTIP som godkänkts av 2014, 2015 och 2016 års årsstämmor, inklusive fortsatta diskussioner med intressenter, revidering av den relevanta referensgruppen, allokering av individuella tilldelningar och godkännande av det detaljerade regelverket för planen.

**Ersättning till styrelsen**

Ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter utgår i enlighet med årsstämans 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. Den av årsstämman fastslagna ersättningspolicyn innefattar även ersättning till styrelseledamöter för uppdrag utanför styrelseuppdraget.

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.

Ersättningen till styrelsen, inklusive för uppdrag utanför styrelseuppdraget, beskrivs i detalj i tabellen på sidorna 34–35 och i noterna till de finansiella rapporterna, se not 28 på sidorna 90–91.

**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 årsstämans 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 42–43.

**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. För information om bolagets CR/HSE-aktiviteter, se avsnittet om Samhällsansvar på sidorna 20–23 samt hållbarhetsrapporten som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

**Bolagsledning 10****Ledningsstruktur**

Bolagets vd, Alex Schneiter 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 Petroleum's bolagsledning består av högt kvalificerade personer med global erfarenhet från olje- och gasindustrin och består, utöver vd, av följande personer:

- Investeringskommittén, som förutom vd består av:
  - Chief Operating Officer (COO), Nick Walker, som ansvarar för Lundin Petroleum's prospektering, utbyggnad och produktion samt HSE.
  - Chief Financial Officer (CFO), Teitur Poulsen, som ansvarar för finansiell rapportering, intern kontroll, riskhantering, finansieringsfrågor samt ekonomi.
- Vice President Corporate Responsibility, Christine Batruch, som ansvarar för koncernens CR-strategi; Vice President Communications and Investor Relations, Alex Budden, som ansvarar för koncernens kommunikation och investerarrelationer; Vice President Legal, Henrika Frykman, som ansvarar för alla juridiska och skatteärenden inom koncernen samt Sean Reddy, Vice President Human Resources and Shared Services, som ansvarar för personalfrågor inom koncernen.
- Lokal ledning som ansvarar för den dagliga operativa verksamheten.

## Revisionskommitté 2017

Ledamöter	Mötes-närvaro	Revisionskommitténs arbete under året
Peggy Bruzelius, Ordförande	6/6	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Bedömt fullständigheten och riktigheten av bokslutsrapporten 2016 och delårsrapporten per den 30 juni 2017 samt rekommenderat dem för styrelsens godkännande.</li> <li>– Har å styrelsens vägnar bedömt och godkänt delårsrapporterna per den 31 mars och 30 september 2017.</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, intern kontroll, riskhantering, m.m.</li> <li>– Utvärderat revisorns revisionsarbete och dennes opartiskhet och självständighet.</li> <li>– Granskat och godkänt revisorns arvode.</li> <li>– Bistått valberedningen i dess arbete med att föreslå revisor för val vid 2018 års årsstämma.</li> </ul> <p><b>Kompletterande förutsättningar</b></p> <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. C. Ashley Heppenstall är bolagets tidigare CFO och vd och Jakob Thomasen var tidigare vd för Maersk Oil och båda har omfattande erfarenhet av finansiella frågor.</li> </ul>
C. Ashley Heppenstall	6/6	
Magnus Unger <sup>1</sup>	2/3	
Jakob Thomasen <sup>1</sup>	3/3	

## Ersättningsskommitté 2017

Ledamöter	Mötes-närvaro	Ersättningsskommitténs arbete under året
Cecilia Vieweg, Ordförande	4/4	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Löpande granskat bolagets prestationsledningsprocess (Executive Performance Management Process) genom flera arbetsmöten under året.</li> <li>– Granskat, strukturerat om och uppdaterat bolagsledningens anställningsavtal, inklusive översyn av ersättningar, efter avknoppningen av IPC.</li> <li>– Diskuterat och gett rekommendationer till styrelsen i ersättningsfrågor relaterade till avknoppningen av IPC.</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 2016.</li> <li>– Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och program samt bolagets ersättningspolicy.</li> <li>– Upprättat förslag till ersättningspolicy för 2017 för styrelsens och årsstämmans godkännande.</li> <li>– Haft samråd med bolagets intressenter, inklusive institutionella investerare, angående det föreslagna LTIP 2017.</li> <li>– Tagit fram ett förslag till LTIP 2017 för godkännande av styrelsen och årsstämman genom ett flertal arbetsmöten och förberedande diskussioner.</li> <li>– Granskat utbetalningar för och intjänande av LTIP 2014 samt lämnat rekommendation till styrelsen om godkännande.</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 övriga ledande befattningshavare 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 2017 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 e-post utanför formella möten för översyn och godkännande av ersättningar och avgångsvederlag som presenterats av bolagsledningen.</li> </ul> <p><b>Kompletterande förutsättningar</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Ersättningsskommitténs sammansättning uppfyller bolagsstyrningskodens krav på oberoende.</li> </ul>
Grace Reksten Skaugen	4/4	
Ian H. Lundin	4/4	

<sup>1</sup> Magnus Unger var ledamot av revisionskommittén fram till den 4 maj 2017 och Jakob Thomasen är ledamot av revisionskommittén sedan den 4 maj 2017.

**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 uppförandekod och 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 affärs mål 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.

**Internrevision 12**

Koncernens internrevision svarar för oberoende och objektiv översyn av bolagets processer för intern kontroll, bolagsstyrning och riskhantering. Detta arbete innefattar regelbundna revisioner i enlighet med den årliga riskbaserade interna revisionsplanen som godkänts av revisionskommittén. Revisionsplanen, som baseras på Internrevisionens oberoende riskanalys, har tagits fram i syfte att hantera de mest väsentliga risker som identifierats i bolagets verksamhet och processer. Revisionerna görs med en metodik för att utvärdera intern kontrollens struktur och effektivitet som syftar till att säkerställa att risker hanteras på ett adekvat sätt med effektivt löpande processer. Alla möjligheter till förbättringar och effektiviseringar av intern kontroll, bolagsstyrning och riskhanteringsprocesser som identifierats under internrevisionen rapporteras till bolagsledningen för vidtagande av åtgärder.

Koncernens Internal Audit Manager har en direkt rapporteringslinje till revisionskommittén och lämnar regelbundet in rapporter om de iakttagelser som gjorts i samband med internrevisionen, samt uppdaterar status för genomförande av de åtgärder bolagsledningen fattat beslut om.

**Viktiga frågor som bolagsledningen behandlat under 2017**

- Avknoppningen av Lundin Petroleum's tillgångar i Malaysia, Frankrike och Nederländerna till IPC och Lundin Petroleum's fortsatta organiska tillväxtstrategi för den norska verksamheten.
- Genomgång av ramverket för bolagsstyrning efter avknoppningen av IPC i syfte att säkerställa att högsta standard för bolagsstyrning fortsatt upprätthålls.
- Oljeprismiljön och dess effekt på bolagets finansiering, inklusive beaktande av olika finansieringskällor och bolagets förmåga att verkställa nuvarande verksamhetsplaner och framtida projekt.
- Ledning av pågående prospekteringsaktivitet, utbyggnadsprojekt och produktionsverksamhet.
- Förvaltning av den norska arealpositionen, inklusive såväl sökandet efter nya kärnområden som förädling av befintliga kärnområden genom aktiva förvärv och återlämnanden av licenser i syfte att optimera den norska licensportföljen.
- Fortsatt fokus på åtgärder för kostnadskontroll och maximering av operativ effektivitet och operativa resultat.
- Genomgång av bolagets policy för internprissättning relaterat till den nya bolagsstrukturen efter avknoppningen av IPC.
- Framtagandet av en ny bolagsdeklaration för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet som anger tydliga riktlinjer rörande ledarskap och definierar tydliga åtaganden från bolaget och säkerställer att bolaget agerar i enlighet med branschpraxis.
- Kontinuerlig analys av klimatförändringars påverkan på verksamheten och hur bolaget ska anpassa sin affärsmodell utifrån bedömda risker och möjligheter.
- Kontinuerlig bevakning och deltagande i relevanta intressentdialoger rörande aktiviteter i Arktis och eventuell påverkan på bolagets prospektering i södra Barents hav.
- Framtagandet av en ny miljöpolicy för koncernen och en miljöstrategi för Norge.

## Bolagsledningen



**Alex Schneiter**  
Koncernchef och vd



**Nick Walker**  
Chief Operating Officer



**Teitur Poulsen**  
Chief Financial Officer



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



**Christine Batruch**  
Vice President  
Corporate Responsibility



**Alex Budden**  
Vice President  
Communications and  
Investor Relations



**Henrika Frykman**  
Vice President Legal



**Sean Reddy**  
Vice President Human  
Resources and Shared  
Services

## Ersättningar

### Koncernens ersättningsprinciper

Lundin Petroleum's 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 aktieägarvärdet.

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 förblir 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 ersättningspolicyn 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 som presenteras för ersättningskommittén och godkänns av styrelsen.

Den årliga rörliga lönen för bolagsledningen bedöms utifrån årligt fastställda mål knutna till prestationer, vilka reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärdet. Resultatmål skall uppnås avseende produktion, ersättning av reserver och resurser, hälsa och säkerhet, miljö, samhällsansvar samt finansiella och strategiska mål. Resultaten graderas olika för varje ledande befattningshavare och reflekterar respektive befattningshavares påverkan på resultatutfallet. Strukturen och de specifika målen granskas årligen av ersättningskommittén för att säkerställa att de överensstämmer med bolagets strategi och riskvilja och godkänns av styrelsen.

Inom ramen för ersättningspolicyn kan styrelsen besluta om årlig rörlig lön som överstiger tolv månaders grundlön vid förhållanden eller resultat som styrelsen anser vara exceptionella. Detta utrymme är viktigt för att kunna justera för den osäkerhet och cykliska natur som präglar olje- och gasbranschen. Styrelsen har gjort två sådana beslut som är redovisade i denna årsredovisning. Styrelsen ansåg det rimligt att ersättning utgick för räkenskapsåret 2016 för de exceptionella produktionsresultaten och den finansiella styrningen samt för räkenskapsåret 2017 för det exceptionella arbetet med att framgångsrikt ha slutfört IPC-avknoppningen och skapat betydande aktieägarvärde.

**LTIP 2017**

Årsstämman 2017 beslutade att godkänna ett nytt långfristigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2017, som följer samma principer som de tidigare godkända LTIP 2014–2016, 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 2017 och avslutas den 30 juni 2020. 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 hens årliga bruttogrundlön för 2017. Det totala antalet LTIP Awards tilldelade enligt LTIP 2017 var 355 954.

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 2017, 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 2017 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 2017 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 godkänt. 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 Petroleum hemsida.

**ERSÄTTNINGSPOLICY FÖR BOLAGSLEDNINGEN  
GODKÄND AV ÅRSSTÄMMAN 2017****Policyns tillämpning**

Vid den extra bolagsstämma som hölls den 22 mars 2017 beslutades att dela ut samtliga aktier i IPC till aktieägarna. I denna ersättningspolicy avser "bolagsledningen" bolagets koncernchef och verkställande direktör (President and Chief Executive Officer), Chief Operating Officer, Chief Financial Officer samt anställda på Vice President-nivå. Efter att aktieutdelningen genomförts kommer bolagsledningen att bestå av sex ledande befattningshavare under 2017.

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

**Policyns mål**

Lundin Petroleum 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 skälig 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; och
- d) övriga förmåner

**Styrelsens förslag till 2018 års årsstämma för ersättning till bolagsledningen**

För information om styrelsens förslag till 2018 års årsstämma för ersättningar till bolagsledningen, inklusive ett LTIP liknande det som godkändes av 2014–2017 års årsstämmor, se Förvaltningsberättelsen på sidorna 57–58.

### 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 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 2017 beräknas variera mellan ingen utbetalning vid miniminivån och 20,0 MSEK (exklusive sociala avgifter) vid maximinivån, baserat på bolagsledningens nuvarande sammansättning.

### Långsiktigt incitamentsprogram

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 2017 års föreslagna LTIP för bolagsledningen, som följer samma principer som det LTIP som godkändes av årsstämmorna 2014–2016, finns tillgänglig som en del av handlingarna inför årsstämman på [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com)

Kostnaden för 2017 års föreslagna LTIP vid tilldelning beräknas variera mellan ingen kostnad vid miniminivån och 43,8 MSEK (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 ersättningspolicyn om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

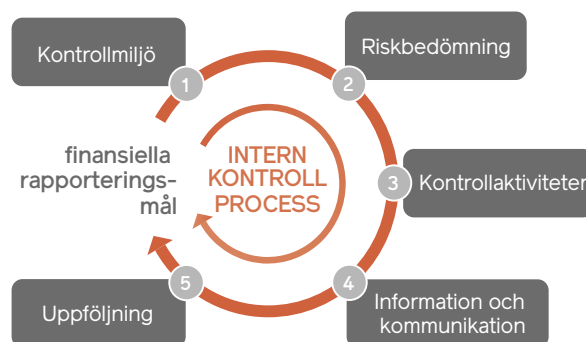
### Utestående ersättningar

Tidigare beslutade ersättningar till bolagsledningen som inte har förfallit till betalning innefattar tilldelningar enligt bolagets tidigare LTIP-program och omfattar 122 263 LTIP Awards tilldelade enligt 2014 års prestationsbaserade incitamentsprogram, 191 454 LTIP Awards tilldelade enligt 2015 års prestationsbaserade incitamentsprogram, 227 670 LTIP Awards tilldelade enligt 2016 års prestationsbaserade incitamentsprogram, 761 unit bonus awards tilldelade enligt 2014 års Unit Bonus-program, 1 864 unit bonus awards tilldelade enligt 2015 års Unit Bonus-program och 2 421 unit bonus awards tilldelade enligt 2016 års Unit Bonus-program. Dessa tilldelningar kommer att räknas om som ett resultat av aktieutdelningen av IPC, i enlighet med programmets regelverk. Ytterligare information om dessa program finns i not 29 i bolagets årsredovisning för 2016.



# Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

## Kontrollmiljön är grunden för Lundin Petroleum's system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen



### Inledning

Styrelsen har i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsstyrningskoden ett övergripande ansvar för att etablera och överse ett effektivt system för intern kontroll. Syftet med denna rapport är att ge aktieägare och andra intressenter insikt i hur intern kontrollen är organiserad inom Lundin Petroleum.

Lundin Petroleum's system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är baserat på det integrerade ramverket (Integrated Framework, 2013) som tagits fram av Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO). I ramverket ingår fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation, samt uppföljning.

### Kontrollmiljö 1

Kontrollmiljön är grunden för Lundin Petroleum's system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och den kännetecknas av att huvuddelen av koncernens verksamhet sker i Norge där bolaget varit verksam under många år och använder väl etablerade processer. Kontrollmiljön definieras av bolagets policies, rutiner, riktlinjer och koder, liksom av dess struktur för fördelning av ansvar och befogenheter. Den etablerade affärskulturen inom koncernen är också av grundläggande betydelse för att kunna säkerställa högsta nivå på etik, moral och integritet.

### Riskbedömning 2

Risker avseende den finansiella rapporteringen följs upp och utvärderas av styrelsens revisionskommitté. Koncernens riskbedömningsprocess används för att bevakas och följa upp att risker hanteras. I processen identifieras och utvärderas risker samt görs bedömningar av den potentiella inverkan dessa risker kan ha på den finansiella rapporteringen. Utvärdering görs regelbundet såväl lokalt som på koncernnivå för att bedöma förändringar inom koncernen som kan komma att påverka intern kontrollen.

### Kontrollaktiviteter 3

I kontrollaktiviteter ingår allt från övergripande genomgångar av finansiella resultat i ledningsmöten till detaljerad kontoavstämning, daglig kontroll och godkännande av utbetalningar. Den månatliga genomgång och analys av den finansiella rapporteringen som görs på dotterbolags- och koncernnivå är viktiga kontrollaktiviteter i syfte att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga fel samt även för att förhindra bedrägerier. Det är dessutom vanligt inom olje- och gasindustrin att projekt samorganiserar i s.k. joint ventures, där samtliga ingående partners har rätt att genomföra revision av bokföringen. Regelbundna revisioner kontrollerar att kostnader allokeras och redovisas i enlighet med samarbetsavtalet.

### Information och kommunikation 4

Lundin Petroleum har processer på plats som syftar till att säkerställa att klargörande och korrekt information gällande den finansiella rapporteringen kommuniceras såväl internt inom organisationen som externt till allmänheten. All information om bolagets policies, rutiner och riktlinjer finns tillgänglig på koncernens intranät. Uppdateringar och förändringar av rapporterings- och redovisningspolicies meddelas via e-mail samt vid regelbundna finansmöten. Bolagets policy för kommunikation och investerarrelationer säkerställer därutöver att allmänheten ges tillgång till korrekt, läglig och relevant information.

### Uppföljning 5

Uppföljning av kontrollaktiviteter sker på olika nivåer i organisationen och inbegriper både formella och informella rutiner för såväl ledande befattningshavare, som process- och kontrollansvarigas handlande. Koncernens internrevision upprätthåller etablerade testplaner och utför därutöver oberoende tester av utvalda kontrollfunktioner för att identifiera eventuella svagheter och förbättringsmöjligheter. Testresultaten presenteras för de externa revisorerna som i sin tur bedömer i vilken utsträckning de kan använda dessa tester i revisionen av koncernens finansiella rapporter.

Koncernens Internal Audit Manager har en direkt rapporteringslinje till revisionskommittén och lämnar regelbundet in rapporter om de iakttagelser som gjorts i samband med internrevisionen, samt uppdaterar status för genomförande av de åtgärder bolagsledningen fattat beslut om. Revisionskommittén assisterar styrelsen i dess uppgift att identifiera och åtgärda eventuella svagheter som påvisats i interna och externa revisioner.

### Revision av joint ventures

Det är vanligt inom olje- och gasindustrin att licens-tilldelning sker till en grupp av bolag som samordnar projektet i ett joint venture. En prospekteringslicens är ingen garanti för att olja eller gas kommer att upptäckas och i ett joint venture delas denna risk mellan i projektet ingående partners. En partner utses till operatör med ansvar för den operativa verksamheten, inklusive bokföringen. Samtliga partners har rätt att utföra revision av bokföringen för att säkerställa att kostnader redovisas i enlighet med samarbetsavtalet och att redovisningsregler följs.

Stockholm, 23 mars 2018

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 2017 på sidorna 28–44 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 26 mars 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Johan Malmqvist  
Auktoriserad revisor