

Bolagsstyrningsrapport 2018

Vägledande principer	22
Bolagsstämman	25
Externa revisorer	25
Valberedningen	26
Styrelsen	27
Styrelsens kommittéer	30
Bolagsledningen	33
Ersättningspolicyn	36
Intern kontroll av finansiell rapportering	38
Revisors yttrande	39

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 2018 en avvikelse från bolagsstyrningskoden avseende valberedningens sammansättning, vilket framgår på sidan 26. 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.

Årsstämman 2019

2019 års årsstämma kommer att hållas den 29 mars 2019 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 lördagen den 23 mars 2019 (vänligen notera att då avstämningsdagen infaller på en lördag måste aktieägare vara införda i aktieboken senast fredagen den 22 mars 2019) och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast den 25 mars 2019.

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

Bolagsstyrning

Syftet med Lundin Petroleums ramverk för bolagsstyrning är att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett effektivt och ansvarsfullt sätt, med tydliga ansvarsfördelningar, samt att aktieägarnas, bolagsledningens och styrelsens intressen förblir helt i linje med varandra

Vägledande principer för bolagsstyrning

Sedan bolaget grundades 2001 har Lundin Petroleum tillämpat allmänna principer för bolagsstyrning, vilka utgör en integrerad del av bolagets affärsmodell. Syftet med Lundin Petroleums verksamhet är att prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas. 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 uppnå hållbart värdeskapande tillämpar Lundin Petroleum en struktur för bolagsstyrning som främjar raka beslutsvägar med enkel tillgång till relevanta beslutsfattare, samtidigt som den skapar den ansvarsfördelning som krävs för att kontrollera verksamheten, såväl operativt som finansiellt. Lundin Petroleums principer för bolagsstyrning syftar till att:

- Skydda aktieägarnas rättigheter
- Tillhandahålla en säker och stimulerande 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

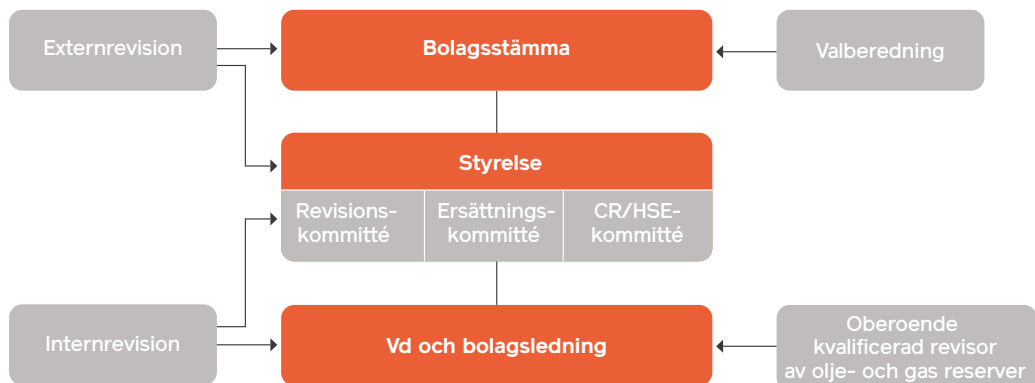
Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm lyder Lundin Petroleum under Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, som finns tillgängligt på www.nasdaqomxnordic.com. Därutöver följer bolaget de principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument. Att Lundin Petroleum följer dessa principer för bolagsstyrning skapar förtroende för bolaget, vilket leder till ökat aktieägarvärde. Genom att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett ansvarsfullt sätt banar bolagsstyrningsstrukturen väg för ökad effektivitet.



Vårt ramverk för bolagsstyrning tryggar en säker, ansvarsfull och effektiv verksamhet och är av avgörande betydelse för såväl tidigare som kommande framgångar

Ian H. Lundin
Styrelseordförande

Lundin Petroleum – bolagsstyrningsstruktur



Huvudsakliga externa regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
- Svensk kod för bolagsstyrning

Huvudsakliga interna regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- Bolagsordningen
- Uppförandekoden
- Policies, rutiner och riktlinjer
- Bolagsdeklaration för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet
- Styrelsens arbetsordning, instruktioner till bolagets vd och för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete
- Kod för internrevision
- Valberedningsprocess

Viktiga händelser 2018

Torstein Sanness valdes till ny styrelseledamot vid årsstämman som hölls den 3 maj 2018.

En ny CR/HSE-kommitté bildades, med uppdrag att ta över och bygga vidare på det arbete som tidigare utförts av styrelsens representant i CR/HSE-frågor.

Årsstämman beslutade om en första kontantutdelning om 4,00 SEK per aktie.

En uppdaterad uppförandekod antogs, med syftet att reflektera den operativa verksamheten bättre.



Bolagsstämman

Bolagsstämman är Lundin Petroleums högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. 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 och mötesförhandlingarna simultantolkas från svenska till engelska respektive från engelska till svenska.

Årsstämman 2018

Årsstämman 2018 hölls den 3 maj 2018 på Grand Hôtel i Stockholm. 801 aktieägare, som representerade 68,91 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud. Närvarande var också styrelseordföranden och samtliga styrelseledamöter inklusive vd, liksom bolagets revisor och en majoritet av ledamöterna i valberedningen för 2018 års årsstämma. Ledamöter i valberedningen för 2018 års årsstämma var Hans Ek (SEB Investment Management AB), Filippa Gerstädt (Nordea Fonder), Åsa Nisell (Swedbank Robur Fonder) och Ian H. Lundin (Nemesia S.å.r.l., och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum).

2018 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, Alex Schneider och Jakob Thomasen till styrelseledamöter samt välja Torstein Sanness till ny styrelseledamot.
- Omvälja Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Bevilja styrelsen och vd ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2017.
- Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar för räkenskapsåret 2017 samt genomföra en aktieutdelning om 4 SEK per aktie med avstämningsdag den 7 maj 2018.
- Omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor fram till årsstämman 2019, 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, samt 165 000 SEK för styrelsens representant i CR/HSE-frågor (dock

ej mer än 1 155 000 SEK totalt för kommittéarbete, inklusive arvoden för kommittéordföranden och styrelsens representant för CR/HSE-frågor).

- Godkänna arvode till revisor.
- Godkänna 2018 års ersättningspolicy för bolagsledningen.
- Godkänna LTIP 2018 för medlemmar av 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 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 2018, tillsammans med allt till stämman hörande skriftligt material, finns tillgängliga på svenska och engelska på bolagets hemsida, liksom även vd:s anförande på årsstämman.

Bolagets externa revisorer

Revisor – lagstadgad

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 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 ersättningspolicy. 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 koncernbolag utanför Sverige sker i enlighet med lokala regler och förordningar.

Utdelningspolicy

Lundin Petroleum har som mål att skapa god avkastning för bolagets aktieägare genom att under hela affärscykeln investera i prospektering, utbyggnad och produktionstillgångar. Bolaget räknar med att skapa aktieägarvärde genom såväl en ökning av aktiekursen som genom en hållbar årlig utdelning denominerad i USD som utbetalas kvartalsvis. Planen är att i linje med bolagets finansiella resultat kunna bibehålla eller successivt öka utdelningen över tid, till en nivå som är hållbar vid ett oljepris på under 50 USD per fat. Utdelningen ska vara hållbar i den mening att den ger bolaget utrymme att fortsätta utveckla den organiska tillväxtstrategin och kommersialisera betingade resurser, samtidigt som en konservativ skuldsättningsgrad och en ansvarsfull välvägd likviditetsposition upprätthålls inom ramen för bolagets tillgängliga kreditfacilitet.

Valberedning inför 2019 års årsstämma						
Ledamot	Utseende av	Mötesnärvaro	Aktier representerade den 1 aug 2018	Aktier representerade den 31 dec 2018	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större ägare
Hans Ek	SEB Investment Management AB	3/3	0,6 procent	0,5 procent	Ja	Ja
Filippa Gerstädt	Nordea Fonder	3/3	1,0 procent	1,0 procent	Ja	Ja
Åsa Nisell	Swedbank Robur Fonder	2/2 ¹	1,3 procent	0,5 procent	Ja	Ja
Ian H. Lundin	Nemesia S.ä.r.l tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum	3/3	27,7 procent	28,1 procent	Ja	Nej ²
			Summa 30,6 procent	Summa 30,0 procent (avrundat)		

¹ Åsa Nisell var en ledamot av valberedningen men lämnade sitt uppdrag den 9 Januari 2019 som ett resultat av att Swedbank Robur Fonder inte längre var en av bolagets större aktieägare.

² För mer information, se tabellen på sidorna 28–29.

Bolagets externa revisor är det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, som valdes till bolagets lagstadgade revisor första gången 2001. Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 30 på sidan 88 och not 7 på sidan 93. 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

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 8–15.

Valberedningen

Valberedningen utses i enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2014 års årsstämma. Enligt denna process skall bolaget 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 samtliga 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 lagstadgad revisor. Aktieägare kan skicka valberedningen förslag via e-post till nomcom@lundin-petroleum.com.

Valberedning inför 2019 års årsstämma

Ledamöterna i valberedningen inför 2019 års årsstämma tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 3 september 2018. Equinor erbjöds att ingå i valberedningen men avböjde.

Ian H. Lundin valdes enhälligt till valberedningens ordförande. Det faktum att han är ordförande i valberedningen och samtidigt ordförande i Lundin Petroleum's styrelse utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden; dock ansågs detta berättigat eftersom Ian H. Lundin representerar bolagets största aktieägare.

Valberedningen har hittills hållit tre möten under sin mandatperiod. Styrelsens och valberedningens ordförande, Ian H. Lundin, kommenterade vid dessa möten bolagets affärsverksamhet och framtidsutsikter, liksom olje- och gasindustrin i allmänhet, i syfte att göra valberedningens ledamöter förtroga med bolaget och förbereda dem för sina uppgifter och sitt ansvar.

Sammanfattning av valberedningens arbete under mandatperioden:

- Behandlat rekommendationen från bolagets revisionskommitté angående val av revisor vid årsstämman 2019.
- Behandlat frågor rörande styrelsens och revisorns ersättning och förslag till årsstämman 2019.
- Behandlat förslag angående utseende av en extern oberoende ordförande för 2019 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, utbildning och yrkesbakgrund, samt de föreslagna styrelseledamöternas individuella och kollektiva kvalifikationer, erfarenhet och kapacitet med hänsyn till bolagets rådande position och förväntade utveckling.
- 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, Jakob Thomsen och Torstein Sanness för att diskutera styrelsens arbete och arbetssätt.

Valberedningens fullständiga rapport, inklusive dess slutgiltiga förslag till årsstämman 2019, finns tillgänglig på bolagets hemsida.

Styrelsen

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.

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. 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, bolagets Vice President Legal Henrika Frykman.

Valberedningen inför 2018 års årsstämma bedömde nio styrelseledamöter som ett lämpligt antal med beaktande av typen, storleken, komplexiteten och den geografiska omfattningen av bolagets verksamhet. Valberedningen var av uppfattningen att den till årsstämman 2018 föreslagna och valda 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, liksom finansiella frågor för börsnoterade bolag, svenska frågor som gäller praxis och regel efterlevnad samt CR/HSE-frågor. Valberedningen bedömde att den föreslagna styrelsens sammansättning uppfyllde kraven på oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare.

Könsfördelning diskuterades särskilt och valberedningen noterade att den föreslagna styrelsen till 33 procent bestod av kvinnor. Lundin Petroleum strävar efter att främja mångfald på alla nivåer i bolaget och valberedningen tillämpar bolagsstyrningskodens krav på mångfald. Kollegiet för svensk bolagsstyrning rekommenderar att större svenska börsnoterade bolag bör sträva efter att till 2018 ha 35 procent kvinnor i sina bolagsstyrelser, något Lundin Petroleum uppnått från 2015 till 2018. Att den föreslagna styrelsen hade en andel kvinnor som låg något lägre än rekommendationen, ansåg valberedningen motiverat av styrelseledamöternas personliga erfarenheter och i synnerhet den nya föreslagna styrelseledamoten Torstein Sanness betydande erfarenhet från Norge. Valberedningen stödjer den ambition Kollegiet för svensk bolagsstyrning uttalat om könsfördelning och anser att det är viktigt att fortsätta sträva efter jämn könsfördelning när framtida förändringar av styrelsens sammansättning tas i beaktande.

Styrelsemöten och styrelsearbete under 2018

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.

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 oktober 2018 besökte styrelsen Edvard Grieg-plattformen i Norska havet, där Lundin Petroleum är operatör, och Kvaernervarvet i Stord, där boendeplattformar för Johan Sverdrupfältet konstruerades, och höll i samband med styrelsemötet ett ledningssammanträde med bolagsledningen. Bolagsledningen deltog även i flera styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor. En månatlig verksamhetsrapport skickades till styrelseledamöterna, liksom en kvartalsvis CR/HSE-rapport.



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.



Styrelsen:	Ian H. Lundin	Alex Schneider	Peggy Bruzelius	C. Ashley Heppenstall
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002), ledamot i ersättningskommittén	Koncernchef och vd, ledamot	Ledamot, ordförande för revisionskommittén	Ledamot, ledamot i revisionskommittén
Vald	2001	2016	2013	2001
Född	1960	1962	1949	1962
Utbildning	B.Sc i Petroleum Engineering från University of Tulsa.	M.Sc. geofysik och examen i geologi från Genève universitet.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	B.Sc. i matematik från University of Durham.
Erfarenhet	Vd för International Petroleum Corp. 1989–1998. Vd för Lundin Oil AB 1998–2001. Vd för Lundin Petroleum 2001–2002.	Sedan 1993 innehaft flertalet positioner inom bolag associerade med familjen Lundin. COO för Lundin Petroleum 2001–2015. Vd för Lundin Petroleum sedan 2015.	Tidigare varit vd för ABB Financial Services AB 1991–1997 samt lett Skandinaviska Enskilda Banken AB:s division för kapitalförvaltning 1997–1998.	Sedan 1993 innehaft flertalet positioner inom bolag associerade med familjen Lundin. CFO för Lundin Oil AB 1998–2001. CFO för Lundin Petroleum 2001–2002. Vd för Lundin Petroleum 2002–2015.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseledamot i Etrion Corporation och Bukowski Auktioner AB.	–	Styrelseordförande i Lancelot Asset Management AB och ledamot i Akzo Nobel NV och Skandia Liv.	Styrelseordförande i Africa Energy Corp. och ledamot i Lundin Gold Inc., Filo Mining Corp. och International Petroleum Corp.
Aktier per den 31 december 2018	0 ²	208 000	8 000	0 ⁴
Deltagande i möten:				
Styrelsen	9/9	9/9	9/9	9/9
Revisionskommittén	–	–	6/6	6/6
Ersättningskommittén	5/5	–	–	–
CR/HSE-kommittén	–	–	–	–
Ersättning¹				
Styrelse- och kommittéarbete	1 210 000 SEK	0	690 000 SEK	635 000 SEK
Särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget	1 000 000 SEK	0	0	5 328 000 SEK
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja	Nej ³	Ja	Nej ⁴
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej ²	Ja	Ja	Nej ⁴

1 Se även not 28 på sidorna 84–85.

2 Ian H. Lundin är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom Ian H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Nemesia S.å.r.l. som innehar 95 478 606 aktier i bolaget.

3 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.



Lukas H. Lundin	Grace Reksten Skaugen	Torstein Sanness	Jakob Thomasen	Cecilia Vieweg
Ledamot	Ledamot, ordförande för CR/HSE-kommittén, ledamot i ersättningskommittén	Ledamot, ledamot i CR/HSE-kommittén	Ledamot, ledamot i revisionskommittén och i CR/HSE-kommittén	Ledamot, ordförande för ersättningskommittén
2001	2015	2018	2017	2013
1958	1953	1947	1962	1955
Examen från New Mexico Institute of Mining, Technology and Engineering.	M.Ba. från BI Norwegian School of Management, B.Sc. Honours i fysik och doktorsgrad i laserfysik från Imperial College of Science and Technology vid University of London.	M.Sc. i geologi, geofysik och gruvteknik från Norwegian Institute of Technology in Trondheim.	Examen från Köpenhamns universitet, Danmark, M.Sc. i geovetenskap och slutfört Advanced Strategic Management programme vid IMD, Schweiz.	L.L.M från Lunds Universitet.
Innehäft flertalet nyckelpositioner i bolag där familjen Lundin är storägare.	Tidigare direktör för Corporate Finance vid SEB Enskilda Securities i Oslo. Styrelseledamot/vice styrelseordförande i Statoil ASA 2002 – 2015. Ledamot i HSBC European Senior Advisory Council.	Vd för Lundin Norway AS 2004 – 2015. Vd för Det Norske Oljeselskap AS 2000 – 2004. Innehäft flertalet positioner i Saga Petroleum 1972 – 2000.	Tidigare vd för Maersk Oil och ledamot i Maersk Group Executive Board 2009 – 2016.	Chefsjurist och medlem av koncernledningen på AB Electrolux åren 1999 – 2016. Innehäft högre befattningar inom AB Volvo-koncernen 1990 – 1998. Verksam inom advokatbranschen.
Styrelseordförande i Lundin Mining 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.	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 Magnora ASA och styrelseledamot i International Petroleum Corp., Panoro Energy ASA och TGS Nopec ASA.	Styrelseordförande i DHI Group, ESVAGT och Falck Safety Services och styrelseledamot i Köpenhamns universitet.	–
788 331 ⁵	5 000	93 310	8 820	3 500
9/9	9/9	6/6 ⁶	9/9	9/9
–	–	–	6/6	–
–	5/5	–	–	5/5
–	2/2	2/2	2/2	–
525 000 SEK	717 500 SEK	317 500 SEK	690 000 SEK	690 000 SEK
0	0	0	0	0
Ja	Ja	Nej ⁶	Ja	Ja
Nej ⁵	Ja	Ja	Ja	Ja

4 C. Ashley Heppenstall äger 1 542 618 aktier i bolaget genom investmentbolaget Rojafi. 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.

5 Lukas H. Lundin är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Nemesia S.ä.r.l. som innehar 95 478 606 aktier i bolaget.

6 Torstein Sanness är styrelseledamot sedan 3 maj 2018. Torstein Sanness är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolaget och bolagsledningen eftersom han var vd för dotterbolaget Lundin Norway AS fram till 2015.

Styrelsens kommittéer

För att maximera styrelsens effektivitet och säkerställa en grundlig genomgång av specifika frågor har styrelsen inrättat en ersättningskommitté, en revisionskommitté och en ny CR/HSE-kommitté. Med tanke på CR/HSE-frågornas stora betydelse för bolaget bedömde styrelsen att det var lämpligt att också inrätta en formell styrelsekommitté med uppgift att ta över och bygga vidare på det arbete som tidigare utförts av styrelsens särskilda representant i CR/HSE-frågor. Kommittéernas uppgifter och ansvar beskrivs utförligt i de riktlinjer för respektive kommitté som årligen antas som en del av styrelsens arbetsordning. Under 2018 antogs även riktlinjer för den nya CR/HSE-kommittén. Kommittémötena protokollförs och de ärenden som diskuteras rapporteras till styrelsen. Därutöver tas informella kontakter mellan mötena när verksamheten så kräver.

Ersättningskommittén

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 ersättningspolicy 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 35–37.

Ersättningskommitténs arbete under 2018:

- Löpande granskat bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process) under ett antal arbetsmöten under året.
- Diskuterat och gett rekommendationer till styrelsen i ersättningsfrågor.
- Granskat vd:s och övriga ledande befattningshavares prestationer i enlighet med bolagets prestationsledningsprocess.
- Upprättat en rapport avseende styrelsens utvärdering av ersättningar under 2017.
- Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och -program samt bolagets ersättningspolicy.
- Upprättat förslag till ersättningspolicy för 2018 för styrelsens och årsstämman godkännande.
- Haft samråd med bolagets intressenter, inklusive institutionella investerare, angående det föreslagna LTIP 2018.
- Tagit fram ett förslag till LTIP 2018 för godkännande av styrelsen och årsstämman genom ett flertal arbetsmöten och förberedande diskussioner.
- Granskat utbetalningar för och intjänande av LTIP 2015 samt lämnat rekommendation till styrelsen om godkännande.
- Upprättat förslag till ersättningar och andra anställningsvillkor för vd, för styrelsens godkännande.
- Granskat vd:s förslag avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare och lagt fram för styrelsens godkännande.
- Granskat och godkänt vd:s förslag avseende principerna för ersättning till andra anställda.

- Granskat och godkänt vd:s förslag avseende 2018 års LTIP-tilldelningar.
- Utfört en jämförelsestudie avseende ersättningar med flera kontakter och löpande uppföljning under året.
- Frekventa kontakter, pågående dialog och beslut via e-post utanför formella möten för översyn och godkännande av ersättningar och avgångsvederlag som presenterats av bolagsledningen.

Revisionskommittén

Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med internationella redovisningsprinciper (IFRS), årsredovisningslagen och tillämpliga redovisningsprinciper för svenska bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Revisionskommittén övervakar bolagets finansiella rapportering och ger rekommendationer och förslag för att säkra rapporteringens tillförlitlighet. Kommittén har också tillsyn över effektiviteten i bolagets finansiella interna kontroller, internrevision och riskhantering relaterat till den finansiella rapporteringen samt bistår styrelsen i beslutsprocesser som rör dessa frågor. Kommittén följer upp revisionen av bolagets finansiella rapporter och rapporterar vidare 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.

Revisionskommitténs ledamöter har betydande erfarenhet av finansiella, redovisnings- och revisionsfrågor. Peggy Bruzelius innehar och har 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, Jakob Thomassen var tidigare vd för Maersk Oil, och båda har omfattande erfarenhet av finansiella frågor.

Revisionskommitténs arbete under 2018:

- Bedömt fullständigheten och riktigheten av bokslutsrapporten 2017 och delårsrapporten per den 30 juni 2018 samt rekommenderat dem för styrelsens godkännande.
- Har å styrelsens vägnar bedömt och godkänt delårsrapporterna per den 31 mars och 30 september 2018.
- Utvärderat redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna.
- Följt upp och utvärderat resultatet av koncernens internrevision och riskhantering.
- Haft tre möten med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, internkontroll, riskhantering, m.m.
- Utvärderat revisorns revisionsarbete och dennes opartiskhet och självständighet.
- Granskat och godkänt revisorns arvode.
- Bistått valberedningen i dess arbete med att föreslå revisor för val vid 2019 års årsstämma.

Styrelsens årliga arbetscykel

- Godkännande av budget och arbetsprogram
- Beaktande av styrelsens utvärdering av det egna arbetet, att överlämnas till valberedningen
- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten per den 30 september
- Utvärdering av vd:s insatser och resultat
- Utvärdering av bolagsledningens arbete och behandling av ersättningskommitténs förslag till ersättningar

- Godkännande av bokslutsrapporten
- Behandling av rekommendation till årsstämman att besluta om utdelning
- 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



- Ledningssammanträde med bolagsledningen
- Ingående diskussion om strategiska frågor
- Utförlig analys av bolagets verksamhet
- Godkännande av delårsrapporten per den 30 juni, granskad av revisorn

- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten per den 31 mars
- Årlig CR/HSE-ledningsrapport och resultatutvärdering.
- Möte med revisor utan ledningens närvaro för att diskutera revisionsprocessen, riskhantering och internkontroll
- Granskning av styrelsens arbetsordning
- Konstituerande möte efter årsstämman för att bekräfta styrelse- och kommittéarvoden samt firmateckning, liksom för att utse bolagssekreterare och anta styrelsens arbetsordning

Styrelsearbete under 2018

Nio styrelsemöten hölls under 2018 och styrelsen har, utöver de ämnen styrelsen behandlat som en del av sin årliga arbetscykel, under året även behandlat följande viktiga frågor:

- I detalj diskuterat bolagets resultat för 2017 och beslutat att föreslå att årsstämman beslutar om en första kontantutdelning till aktieägarna om 4,00 SEK per aktie.
- Granskat och godkänt en uppdaterad uppförandekod, i syfte att spegla Lundin Petroleums nya företagsidentitet efter avknoppningen av bolagets tillgångar utanför Norge.
- Beslutat att bilda en ny CR/HSE-kommitté samt utarbetat och godkänt riktlinjer för kommittén.
- I detalj diskuterat bolagets finansieringsbehov, inklusive bolagets hantering av finansiell risk, kassaflöden, olika finansieringsformer, valutakursförändringar, säkringsstrategi och likviditetsposition, samt granskat och godkänt ett ändringsavtal med väsentligt förbättrade villkor för bolagets reservbaserade kreditfacilitet om 5 miljarder USD.
- Diskuterat bolagets riskhantering.
- Diskuterat frågor gällande investerarrelationer.
- Granskat och godkänt bolagets nya mångfaldspolicy.
- Godkänt avyttring av bolagets innehav i ShaMaran Corporation.
- Behandlat bolagets produktionsresultat, prognoser och framtidsutsikter.
- Övervägt och i detalj diskuterat det långt framskridna utbyggnadsprojektet Johan Sverdrup inklusive återstående projektrisken, tidsplan, operatörens resultat samt kostnadsreduceringar och -förväntningar.
- Diskuterat bolagets utökade licensposition och godkänt ett flertal licensförvärv och -återlämnanden för att optimera bolagets arealposition och säkerställa framtida möjligheter till organisk tillväxt.
- Beaktat ett flertal möjliga förvärv i Norge, liksom alternativ för Morskayattillgången i Ryssland.
- Godkänt att permanent avsluta produktionen från Brynhildfältet.
- Godkänt återköp av egna aktier, i enlighet med bemyndigande av årsstämman, 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.
- Diskuterat den svenska Åklagarmyndighetens pågående förundersökning om påstådd medverkan i brott mot internationell humanitär rätt i Sudan 1997 – 2003 och en möjlig företagsbot om 3 miljarder SEK och förverkande av ekonomiska fördelar från påstått brott om 3,3 miljarder SEK som åklagaren avser att yrka i en eventuell rättegång, såväl som förundersökningen avseende påstådd anstiftan till övergrepp i rättsak.
- Behandlat och diskuterat CR-frågor, inklusive verksamheten i Barents hav, klimatförändringar och bolagets arbete för att minimera dess miljöpåverkan, bolagets partnerskap med Lundin Foundation, samt trender och initiativ inom CR-området.
- Behandlat och diskuterat bolagets insatser och resultat på HSE-området, inklusive HSE-revisioner och den nya bolagsdeklarationen för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet (HSEQ Leadership Charter).
- Övervägt och för 2018 års årsstämmas godkännande lagt fram ett förslag om ett prestationsbaserat LTIP 2018, i enlighet med samma principer som tidigare LTIP som godkänkts av 2014 – 2017 års årsstämmor, inklusive fortsatta diskussioner med intressenter, revidering av den relevanta referensgruppen, godkännande av deltagare, allokering av individuella tilldelningar och godkännande av det detaljerade regelverket för planen.



CR/HSE-kommittén

CR/HSE-kommittén bistår styrelsen med att övervaka bolagets insatser och resultat inom samhällsansvar och hälsa, säkerhet och miljö, liksom att bevaka väsentliga risker bolaget kan ställas inför på dessa områden. CR/HSE-kommittén är tillsatt att granska och följa upp bolagets agerande och resultat på CR/HSE-området, samt att informera styrelsen och rekommendera de åtgärder eller förbättringar man bedömer nödvändiga inom CR/HSE-området. I CR/HSE-kommitténs uppgifter ingår också att följa och utvärdera bolagets CR/HSE-policies och regelefterlevnad, liksom att ta i beaktande CR-relaterade frågor, risker, strategier och förhållningssätt avseende klimatförändringar. CR/HSE-kommittén utvärderar bolagsledningens förslag till mål och målsättningar inom HSE; granskar och följer upp strategi och planering liksom genomförande och resultat av bolagets revisioner inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet; samt utvärderar och lämnar rekommendationer till styrelsen gällande bolagets hållbarhetsrapport. För information om bolagets CR/HSE-aktiviteter, se avsnittet om samhällsansvar på sidorna 16–17 och hållbarhetsrapporten som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

CR/HSE-kommitténs arbete under 2018:

- Granskat och godkänt riktlinjer för CR/HSE-kommittén.
- Granskat bolagets policies och agerande inom CR-området.
- Utvärderat efterlevnaden av bolagets uppförandekod.
- Granskat viktiga frågor och risker inom CR av betydelse för allmänheten, liksom bolagets strategi för att bemöta dem.
- Granskat bolagets strategi och insatser för att möta och hantera frågor rörande klimatförändringar.
- Granskat bolagets standarder, policies och agerande vad gäller antagandet av bolagsdeklarationen för ledarskap inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet, hälso- och säkerhetspolicy, samt miljöpolicy.
- Utvärderat bolagets resultat inom HSE och följt upp risker med potentiell och/eller betydande risk för bolagets goda namn med särskilt fokus på behov av korrigerande åtgärder.
- Granskat och följt upp strategi, planering, genomförande och resultat av bolagets revisioner inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet.
- Granskat cyberrisker och bolagets program för att aktivt höja kännedomen hos anställda och ledning i dessa frågor.
- Granskat bolagets plan inom hälsa, säkerhet, miljö och kvalitet för 2019.
- Diskuterat formell utvärdering av Lundin Petroleum utifrån miljö-, social- och bolagsstyrningsperspektiv, en s.k. ESG assessment (Environment, Social and Governance).

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter utgår i enlighet med årsstämman 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 godkända ersättningspolicyn omfattar också ersättning till styrelseledamöter för arbete som utförs 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 ersättning för arbete som utförts utanför styrelseuppdraget, beskrivs i detalj i tabellen på sidorna 28-29 och i noterna till de finansiella rapporterna, se Not 28 på sidorna 84-85.

Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i september 2018, genom en enkät till samtliga styrelseledamöter. Syftet var dels att säkerställa att styrelsen fungerar effektivt, dels att möjliggöra för styrelsen att göra förbättringar inom de områden 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 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 noterades att det finns utrymme för fler ledamöter, men att för många ledamöter skulle kunna göra styrelsen mindre effektiv. Styrelseledamöterna var av uppfattningen att deras kunskap om bolaget och olje- och gasindustrin i allmänhet ökat under året, samt att ledamöterna är väl förberedda för styrelsens möten. Behovet av en policy för successionsplanering inom styrelsen övervägdes, men styrelsen noterade att det redan finns en naturlig process för förnyelse av styrelsen allteftersom bolaget anpassar sig till nya förutsättningar. Platsbesök i den operativa verksamheten var uppskattade och ansågs mycket värdefulla för förståelsen av bolagets verksamhet. Arbete i styrelsekommittéerna ansågs fungera väl, med uppskattade ordföranden och väl sammansatta kommittéer. Bland de individuella enkätsvaren noterades att bolagsledningens rapporter var av hög kvalitet och att styrelsemötena var väl förberedda. Resultat och slutsatser av genomgången av styrelsens arbete presenterades för valberedningen.



Ytterligare information om styrelseledamöterna finns på www.lundin-petroleum.com

Bolagsledning



Alex Schneider

Koncernchef och vd



Nick Walker

Chief Operating Officer



Teitur Poulsen

Chief Financial Officer



Christine Batruch

Vice President Corporate Responsibility



Alex Budden

Vice President Corporate Affairs



Henrika Frykman

Vice President Legal



Sean Reddy

Vice President Human Resources and Shared Services



Edward Westropp

Vice President Investor Relations

Viktiga frågor för bolagsledningen 2018

- Behandlat bolagets finansieringsbehov, inklusive olika finansieringsformer, samt förhandlat ändringsavtal med väsentligt förbättrade villkor för bolagets reservsbaserade kreditfacilitet om 5 miljarder USD.
- Behandlat en hållbar utdelningspolicy mot bakgrund av utvecklingen för bolagets verksamhet.
- Svarat för förvaltning av den norska arealpositionen, inklusive såväl sökande efter nya kärnområden som förädling av befintliga kärnområden genom aktiva förvärv och återlämnanden av licenser i syfte att optimera den norska licensportföljen, inklusive förvärv av licensandelar i ett antal fyndigheter.
- Svarat för ledningen av pågående prospekteringsaktiviteter, utbyggnadsprojekt, utvärderingsaktiviteter och produktionsverksamhet.
- Fortsatt fokuserat på åtgärder för kostnadskontroll och maximering av operativ effektivitet och operativa resultat.
- Behandlat organisationsförändringar och -förbättringar, samt övervägt nya affärer och möjligheter.
- Tagit fram och infört en ny skattepolicy samt löpande granskat bolagets policy för internprissättning och efterlevnad av regelverket för BEPS (Base erosion and profit shifting).
- Löpande analyserat klimatförändringars påverkan på verksamheten och hur bolaget ska anpassa sin affärsmodell utifrån bedömda risker och möjligheter.
- Arbetat med försvaret av bolaget i förhållande till den svenska Åklagarmyndighetens pågående förundersökning om påstådd medverkan i brott mot internationell humanitär rätt i Sudan 1997–2003, inklusive en eventuell företagsbot om 3 miljoner SEK och förverkande av ekonomiska fördelar från påstått brott om 3,3 miljarder SEK, som kan komma att aktualiseras beroende av utfallet i en eventuell rättegång.

Bolagsledning

Ledningsstruktur

Lundin Petroleum's ledande befattningshavare på koncern- och lokal nivå består av högt kvalificerade individer med omfattande erfarenhet från den internationella olje- och gasindustrin. 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 Petroleum's investeringskommitté består, utöver vd, av bolagets Chief Operating Officer (COO), Nick Walker, som ansvarar för Lundin Petroleum's prospektering,

utbyggnad och produktion samt HSE; och Chief Financial Officer (CFO), Teitur Poulsen, som ansvarar för finansiell rapportering, internkontroll, riskhantering, finansieringsfrågor samt ekonomi. Investeringskommittén 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.

Bolagsledningen består, utöver investeringskommitténs ledamöter, av:

- Vice President Corporate Responsibility, Christine Batruch, som ansvarar för koncernens CR-strategi; Vice President Corporate Affairs, Alex Budden, som ansvarar för koncernens corporate affairs samt strategiska kommunikation; Vice President Legal, Henrika Frykman, som ansvarar för alla juridiska och skatteärenden inom koncernen; Vice President Human Resources and Shared Services, Sean Reddy, som ansvarar för personalfrågor inom koncernen; samt Vice President Investor Relations, Edward Westropp, som ansvarar för koncernens investerarelationer samt dess finansiella kommunikation.
- Lokal ledning, som ansvarar för den dagliga operativa verksamheten.

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 frågor.

Bolagsledningen, under vd:s ledarskap, ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens uppförandekod och samtliga policies, rutiner och riktlinjer liksom bolagsdeklarationen för hälsa, säkerhet, miljö och

kvalitet 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 på veckobasis ut till bolagsledningen. Bolagsledningen reser ofta för att följa den löpande verksamheten, söka nya affärsmöjligheter och träffa bolagets intressenter, inklusive affärspartners, leverantörer, uppdragstagare, myndighetsrepresentanter och finansiella institutioner. Bolagsledningen har också kontinuerlig kontakt med styrelsen, i synnerhet styrelsekommittéerna, i löpande frågor och i frågor som under hand aktualiseras. 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.

Internrevision

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 som utvärderar internkontrollens struktur och effektivitet i syfte 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 bolagsledningens genomförande av överenskomna åtgärder.

Sudan

Åklagarmyndigheten inledde 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 förundersökningen genom att lämna information om verksamheten i Block 5A i Sudan under denna tidsperiod och är fast förväntat om att bolaget bidrog till utveckling i Sudan. Ian H. Lundin och Alex Schneider har förhört av åklagarmyndigheten och delgivits de misstankar som ligger till grund för förundersökningen. Åklagarmyndigheten delgav under 2018 bolaget ett yrkande om en företagsbot om 3 miljoner SEK och förverkande av ekonomiska fördelar från påstått brott om 3 282 miljoner SEK, baserat på vinsten om 720 miljoner SEK från försäljningen av Block 5A-tillgången under 2003. Eventuellt förverkande av ekonomiska fördelar eller företagsbot kan endast påföras i samband med att en dom i en eventuell rättegång meddelas.

Under 2018 inledde åklagarmyndigheten en förundersökning om påstått övergrepp i rättssak som grundar sig på anklagelser om vittnestrakasserier. Varken bolaget eller dess företrädare har någon kännedom om dessa påstådda händelser, trots att bolaget vid upprepade tillfällen efterfrågat ytterligare information, och tillbakavisar all kännedom om eller inblandning i något felaktigt agerande. Ian H. Lundin och Alex Schneider har förhört av åklagarmyndigheten och delgivits de misstankar som ligger till grund för förundersökningen.

Åtal har inte väckts i dessa förundersökningar och detta innebär inte heller att något åtal kommer att väckas mot bolaget eller dess företrädare. Lundin Petroleum är fortsatt fullt övertygat om att det helt saknas grund för alla anklagelser om felaktigt agerande av någon företrädare för bolaget. Mer information om den tidigare verksamheten i Sudan mellan 1997–2003 finns tillgänglig på www.lundinhistoryinsudan.com

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.

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 genomför 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 prestationsmål, vilka speglar de främsta 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.

LTIP 2018

Årsstämman 2018 beslutade att godkänna ett nytt långfristigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2018, som följer samma principer som de tidigare godkända LTIP 2014–2017, för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum, vilket ger deltagarna möjligheten att erhålla aktier i Lundin Petroleum under förutsättning att ett prestationsvillkor uppfylls under en treårig prestationsperiod, som inleds den 1 juli 2018 och avslutas den 30 juni 2021. 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 årliga bruttogrundlön för 2018. Det totala antalet LTIP Awards tilldelade enligt LTIP 2018 var 278 917.

Styrelsen äger rätt att efter egen bedömning reducera (inklusive att 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 2018, eller utöva några aktieägar rättigheter avseende LTIP Awards under prestationsperioden.

LTIP Awards berättigar deltagare att förvärva redan existerande aktier i Lundin Petroleum. Tilldelade aktier enligt LTIP 2018 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 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 2018 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 också 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 ersättningspolicyn och utvärderingen av ersättningar till bolagsledningen. Som en del av denna utvärderingsprocess verifierar bolagets externa revisor också varje år att ersättningspolicyn har tillämpats korrekt. Båda rapporterna är tillgängliga på bolagets hemsida.

Kostnaden för 2018 års föreslagna LTIP vid tilldelning beräknas variera mellan ingen kostnad vid miniminivån och 48,7 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 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 203 553 LTIP Awards under 2015 års prestationsbaserade incitamentsprogram, 242 057 LTIP Awards under 2016 års prestationsbaserade incitamentsprogram, 258 619 LTIP Awards under 2017 års prestationsbaserade incitamentsprogram, 1 700 units tilldelade enligt 2015 års unit bonus program, 4 662 units tilldelade enligt 2016 års unit bonus program och 4 119 units tilldelade enligt 2017 års unit bonus program. Ytterligare information om dessa program finns i not 29 i bolagets årsredovisning 2017.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Kontrollmiljön är grunden för Lundin Petroleums 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 internkontrollen är organiserad inom Lundin Petroleum.

Lundin Petroleums 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 Petroleums system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och den kännetecknas av att huvuddelen av koncernens verksamhet sker i Norge där bolaget varit verksamt 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 bevaka 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 den interna 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 revisionsrättigheter. Regelbundna revisioner kontrollerar att kostnader allokeras och redovisas i enlighet med samarbetsavtalet.

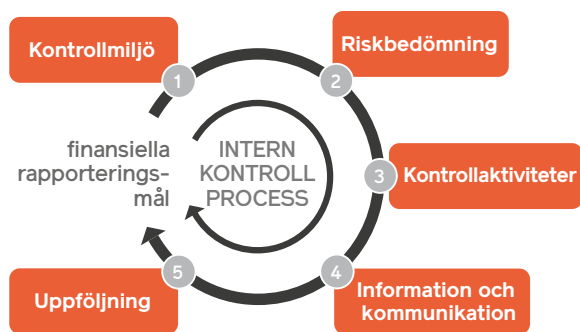
Information och kommunikation ⁴

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 investerarelationer 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 licenstilldelning 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 ingående partners. En partner utses till operatör med ansvar för den operativa verksamheten, inklusive bokföringen. Samtliga partners har revisionsrättigheter för att säkerställa att kostnader redovisas i enlighet med samarbetsavtalet och att redovisningsregler följs.

Stockholm den 1 mars 2019

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 2018 på sidorna 22–38 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. Upplysningar 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 4 mars 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor