

NB The English text is an in-house translation for information purposes only. In the event of differences between the translation and the Swedish text the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämman med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, torsdagen den 12 maj 2016 med början kl. 13.00, Vinterträdgården på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm.

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held Thursday 12 May 2016 starting at 1.00 pm, Vinterträdgården at Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 in Stockholm.

Närvarande: Aktieägare enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad vid årsstämman.

Present: Shareholders present according to list in **Appendix 1**, including number of shares and votes per shareholder entitled to vote at the Annual General Meeting.

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin hälsade aktieägarna välkomna. Härefter öppnade han årsstämman samt avtackade den avgående styrelseledamoten William A. Rand för hans tid och insatser i styrelsen.

The Chairman of the Board of Directors, Ian H. Lundin, welcomed the shareholders. He hereafter opened the Annual General Meeting and thanked the resigning board member William A. Rand for his time and efforts in the Board of Directors.

§ 2

Styrelseledamoten och valberedningens ordförande Magnus Unger presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om val av ordförande vid årsstämman. Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att välja advokat Klaes Edhall att som ordförande leda dagens stämma.

Ordföranden meddelade att årsstämman simultanöversattes från svenska till engelska samt engelska till svenska i tillämpliga delar och att översättningen tillhandahölls via hörlurar.

Ordföranden meddelade att vissa gäster var närvarande och årsstämman godkände att dessa skulle få närvara.

Ordföranden uppmärksammade årsstämman om att protokollet från årsstämman, med undantag för röstlängden och information om hur ombud röstat med stöd av röstinstruktioner, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats.

Ordföranden upplyste årsstämman om att ett elektroniskt röstsysteem med röstdosor skulle användas vid omröstning för punkterna 20 och 21 i dagordningen, samt om någon aktieägare skulle begära votering. För övriga ärenden skulle omröstning ske genom acklamation. En testomröstning genomfördes. Årsstämman godkände dessa procedurfrågor och ordföranden upplyste även årsstämman om att och att vissa utländska aktieägares röstinstruktioner hade lagts in i systemet i förväg, **Bilaga 2**, samt att dessa röstinstruktioner skulle beaktas vid de kommande besluten, även om dessa aktieägare inte innehade ett tillräckligt antal aktier för att utgöra en avgörande majoritet.

Magnus Unger, a member of the Board of Directors and the Chairman of the Nomination Committee, presented the Nomination Committee's proposal, as included in the notice, regarding the election of the Chairman of the Annual General Meeting. In accordance with the proposal, advokat Klaes Edhall was appointed Chairman of the Annual General Meeting to lead the proceedings.

The Chairman informed that the Annual General Meeting was translated simultaneously from Swedish to English and English to Swedish in applicable parts and that the translation was provided through headphones.

The Chairman informed that certain guests were present and the Annual General Meeting approved their presence.

The Chairman noted that the minutes from the Annual General Meeting, with the exception of the voting register and information on how proxy holders have voted based on voting instructions, would be published on the Company's website.

*The Chairman informed the Annual General Meeting that an electronic voting system with voting devices would be used for voting for agenda items 20 and 21, and if a shareholder would request a count of votes. A test vote was executed. The Annual General Meeting approved these procedural matters and the Chairman also informed the Annual General Meeting and that voting instructions received from certain foreign shareholders had been registered beforehand, **Appendix 2**, and that these voting instructions would be considered at the upcoming resolutions, even if such shareholders did not hold a sufficient number of shares to form a decisive minority.*

§ 3

Bilagda förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid årsstämman.

The attached list of shareholders present at the Annual General Meeting, Appendix 1, was approved as the voting register for the Annual General Meeting.

§ 4

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 3**, att gälla som dagordning för årsstämman.

*The agenda for the Annual General Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, **Appendix 3**, was approved.*

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Nicklas Björkström, som ombud för Danske Bank, och Johan Strandberg, som ombud för SEB Investment Management AB.

Nicklas Björkström, as representative for Danske Bank, and Johan Strandberg, as representative for SEB Investment Management AB, were appointed to approve the minutes of the Annual General Meeting together with the Chairman.

§ 6

Sedan ordföranden upplyst om regler för kallelse enligt § 10 i bolagsordningen upplyste han om att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 13 april 2016 och lades ut på bolagets webbplats den 12 april 2016, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 13 april 2016, samt att kallelsen även offentliggjorts genom pressmeddelande den 12 april 2016. Det beslutades att årsstämman ansåg sig behörigen sammankallad.

The Chairman advised on the provisions for the notice, in accordance with § 10 of the Articles of Association, and informed that the notice of the Annual General Meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar on 13 April 2016 and on the Company's website on 12 April 2016, and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on 13 April 2016, and that the notice had been published through a press release on 12 April 2016. The Annual General Meeting resolved that it was considered that it had been duly convened.

§ 7

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

Verkställande direktören höll ett anförande angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2015 och framtidsutsikter för de kommande åren.

Verkställande direktören och styrelseordföranden besvarade sedan frågor från en aktieägarrepresentant och ett biträde till en aktieägare.

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

The Chief Executive Officer gave a speech regarding the Company's operations during the financial year 2015 and provided an outlook for the coming years.

The Chief Executive Officer and the Chairman of the Board of Directors then answered questions from a shareholder representative and an assistant of a shareholder.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2015 framlades, **Bilaga 4**.

Auktoriserade revisorn Johan Rippe redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2015, liksom revisors yttrande över bolagets riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen, **Bilaga 5**. Johan Rippe besvarade sedan frågor från en aktieägarrepresentant.

Det antecknades att revisorn tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna resultatdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och den verkställande direktören för 2015 års förvaltning. Det antecknades vidare att revisorn ansåg att styrelsen och den verkställande direktören under 2015 följt de riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen som beslutades av årsstämman 2014 respektive 2015, med två tillåtna avvikelser.

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

*The Board of Directors' and the Chief Executive Officer's annual report and consolidated financial statements for the financial year 2015, as well as the income statements and the balance sheets included therein, were presented, **Appendix 4**.*

*The authorised public accountant Johan Rippe reported on the audit work and presented thereafter the auditor's report for the Parent Company and the Group for the financial year 2015, as included in the annual report, and presented the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to Group Management, **Appendix 5**. Johan Rippe then answered questions from a shareholder representative.*

It was noted that the auditor had recommended to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, the proposed appropriation of the Company's result as well as the discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the administration of the Company's business during 2015. It was further noted that the auditor considered that the Board of Directors and the Chief Executive Officer had during 2015 followed the guidelines for remuneration to Group Management that had been approved by the Annual General Meetings in 2014 and 2015, respectively, with two permitted deviations.

It was noted that the annual report and the consolidated financial statements, including the auditor's report and the auditor's Group report, and the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to Group Management, had been duly presented.

§ 9

Det beslutades att fastställa de i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2015 respektive per 2015-12-31.

It was resolved to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, as included in the annual report of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, for the financial year 2015 and as per 31 December 2015, respectively.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att moderbolagets fria egna kapital om 6 917 966 420 SEK, inklusive årets resultat om - 78 050 239SEK, överförs i ny räkning och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2015.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved that the unrestricted equity of the Parent Company of SEK 6,917,966,420, including the net result for the year of SEK - 78,050,239 be brought forward, and that no dividend be paid to the shareholders for the financial year 2015.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2015.

Styrelseledamöternas och den verkställande direktörens röster räknades inte med i omröstningen.

It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2015.

The votes of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer were not included in the voting.

§ 12

Styrelseledamöten och valberedningens ordförande Magnus Unger presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) antal styrelseledamöter, ii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, iii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, iv) val av revisor samt v) arvoden till revisorn, **Bilaga 6**.

*The member of the Board of Directors and Chairman of the Nomination Committee Magnus Unger presented the proposals of the Nomination Committee, as included in the notice, regarding i) the number of members of the Board of Directors, ii) election of Chairman and other members of the Board of Directors, iii) remuneration of the Chairman and other members of the Board of Directors, iv) election of auditor and v) remuneration of the auditor, **Appendix 6**.*

§ 13

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

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

§ 14

Det beslutades att information bl.a. om föreslagna ledamöters uppdrag som framgår av sid. 66-67 i årsredovisningen och av valberedningens rapport till årsstämman vederbörligen framlagts och det

antecknades att val av styrelseledamöter sker individuellt. Det noterades att Alex Schneiter inte har några andra uppdrag.

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- a) omvälja Peggy Bruzelius,
- b) omvälja C. Ashley Heppenstall,
- c) omvälja Ian H. Lundin,
- d) omvälja Lukas H. Lundin,
- e) omvälja Grace Reksten Skaugen,
- f) omvälja Magnus Unger,
- g) omvälja Cecilia Vieweg,
- h) välja Alex Schneiter, och
- i) omvälja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

It was resolved that information regarding other assignments held by the proposed members of the Board of Directors, which is available in the annual report on pages 66-67 as well as in the Nomination Committee's report to the Annual General Meeting, had been duly presented and it was noted that the election of members of the Board of Directors shall take place individually. It was noted that Alex Schneiter does not hold any other assignments.

For the period until the end of the next Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal, it was resolved to:

- a) *re-elect Peggy Bruzelius as a member of the Board of Directors,*
- b) *re-elect C. Ashley Heppenstall as a member of the Board of Directors,*
- c) *re-elect Ian. H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- d) *re-elect Lukas H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- e) *re-elect Grace Reksten Skaugen as a member of the Board of Directors,*
- f) *re-elect Magnus Unger as a member of the Board of Directors,*
- g) *re-elect Cecilia Vieweg as a member of the Board of Directors,*
- h) *elect Alex Schneiter as a member of the Board of Directors, and*
- i) *re-elect Ian H. Lundin as Chairman of the Board of Directors.*

§ 15

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamöterna skall utgå enligt följande: 1 050 000 kronor till styrelseordföranden, 500 000 kronor till styrelseledamöter, utom styrelseordföranden och verkställande direktören, och 100 000 kronor för varje uppdrag i styrelsens kommittéer, utom för kommittéordföranden, och 150 000 kronor för varje uppdrag som kommittéordförande (totalt högst 900 000 kronor för kommittéarbete).

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that the Board of Directors shall be remunerated as follows: SEK 1,050,000 to the Chairman of the Board of Directors, SEK 500,000 to the members of the Board of Directors, except for the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, and SEK 100,000 for each assignment in the Committees of the Board of Directors, except for the Chairmen of the Committees, and SEK 150,000 for each assignment as Committee Chairman (in total not more than SEK 900,000 for Committee work).

§ 16

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en period för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Bolaget har upplysts om att Johan Rippe även fortsättningsvis kommer att vara huvudansvarig revisor.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal to re-elect the registered accounting firm PricewaterhouseCoopers AB as the auditor of the Company for a term until the end of the 2017 Annual General Meeting. The Company has been informed that Johan Rippe will continue as the auditor in charge.

§ 17

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

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

§ 18

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att anta 2016 års ersättningspolicy för bolagsledningen, **Bilaga 7**.

*It was resolved in accordance with the Board's proposal to adopt the 2016 Policy on Remuneration for Group Management, **Appendix 7**.*

§ 19

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2016 för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Petroleum i enlighet med de villkor som framgår av styrelsens förslag, **Bilaga 8**.

*It was resolved in accordance with the Board's proposal to establish a long-term, performance-based incentive plan LTIP 2016 in respect of Group Management and a number of key employees of Lundin Petroleum in accordance with the terms and conditions set out in the Board's proposal, **Appendix 8**.*



§ 20

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibla skuldebrev i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 9**.

Röstdosor användes vid omröstningen. Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

*It was resolved to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares and to issue convertible debentures, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 9**.*

Voting devices were used in the voting. It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 21

Det beslutades att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på NASDAQ Stockholm i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 10**.

Röstdosor användes vid omröstningen. Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

*It was resolved to authorise the Board of Directors, during the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of Lundin Petroleum shares on NASDAQ Stockholm, in accordance with the proposal of the Board of Directors, **Appendix 10**.*

Voting devices were used in the voting. It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

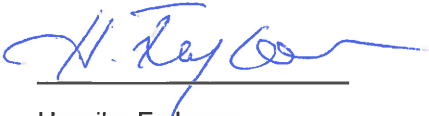
§ 22

Förklarade ordföranden årsstämman avslutad.

The Chairman declared the Annual General Meeting closed.

Vid protokollet:

At the minutes:



Henrika Frykman

Justeras:

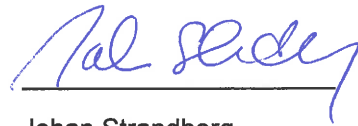
Approved:



Klaes Edhall



Nicklas Björkström



Johan Strandberg