

*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 extra  
bolagsstämma i Lundin  
Petroleum AB (publ),  
556610-8055, den 22 mars  
2017 med början kl. 14.00 på  
Näringslivets hus i Stockholm.  
**Minutes** kept at an Extraordinary  
General Meeting of Lundin  
Petroleum AB (publ),  
556610-8055, held on 22 March  
2017 starting at 14.00 CET, at  
Näringslivets hus in Stockholm.

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

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

## § 1

På uppdrag av styrelsen hälsade bolagets koncernchef, verkställande direktör och styrelseledamot, Alex Schneiter, stämmodeltagarna välkomna och förklarade därefter stämman öppnad.

*At the request of the Board of Directors, the company's President, Chief Executive Officer and member of the Board of Directors, Alex Schneiter, welcomed the participants of the general meeting and declared thereafter the meeting opened.*

## § 2

Det beslutades i enlighet med Alex Schneiters förslag att välja advokat Klaes Edhall att som ordförande leda dagens extra bolagsstämma.

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



Ordföranden uppmärksammade stämman om att protokollet från stämman, med undantag för röstlängden och information om hur ombud röstat med stöd av röstinstruktioner, **Bilaga 2**, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats.

Ordföranden upplyste stämman om att beslut kommer att fattas genom acklamation och att vissa utländska aktieägares röstinstruktioner skulle beaktas vid de kommande besluten.

*In accordance with the proposal of Alex Schneider, advokat Klaes Edhall was appointed Chairman of the Extraordinary General Meeting to lead the proceedings.*

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

*The Chairman noted that the minutes from the Extraordinary General Meeting, with the exception of the voting register and information on how proxy holders have voted based on voting instructions, **Appendix 2**, would be published on the company's website.*

*The Chairman informed the Extraordinary General Meeting that resolutions would be passed through acclamation and that voting instructions received from certain foreign shareholders would be considered at the upcoming resolutions.*

### § 3

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

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

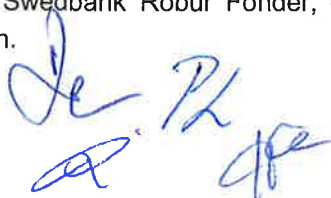
### § 4

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

*The agenda for the Extraordinary 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 Åsa Nisell, som ombud för Swedbank Robur Fonder, och Peter Lundkvist, som ombud för Tredje AP-fonden.



*Åsa Nisell, as representative for Swedbank Robur Fonder, and Peter Lundkvist, as representative for Tredje AP-fonden, were appointed to approve the minutes of the Extraordinary General Meeting together with the Chairman.*

## § 6

Sedan ordföranden upplyst om regler för kallelse enligt § 10 i bolagsordningen upplyste han om att kallelsen lades ut på bolagets webbplats den 28 februari 2017, att kallelsen även offentliggjorts genom pressmeddelande samma dag och att den varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 1 mars 2017 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet samma dag. Det beslutades att stämman 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 Extraordinary General Meeting had been published on the company's website on 28 February 2017, published through a press release on the same date and published in the Swedish Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) on 1 March 2017 and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on the same date. The Extraordinary General Meeting resolved that it considered that it had been duly convened.*

## § 7

Framlades styrelsens förslag till utdelning av samtliga aktier i det kanadensiska helägda dotterbolaget International Petroleum Corporation i enlighet med 18 kap. 3 § aktiebolagslagen, **Bilaga 4**, samt handlingar i enlighet med 18 kap. 4 och 6 §§ aktiebolagslagen, **Bilaga 5**.

Noterades att ovan angivna handlingar, tillsammans med en informationsbroschyr rörande den föreslagna utdelningen, funnits tillgängliga på bolagets hemsida inför stämman.

Presenterade Alex Schreiber och Mike Nicholson den föreslagna utdelningen samt dess bakgrund och motiv. Härfter besvarades frågor från aktieägare.

Beslutades i enlighet med styrelsens förslag i **Bilaga 4**.

Det noterades att Aktiespararna Topp Sverige och Sveriges Aktiesparares Riksförbund la ner sin röst avseende denna § 7 då de anser det föreliggande oklarheter rörande utdelningen och då det föreslagna aktieoptionsprogrammet i International Petroleum Corporation strider mot deras policy.

*The Board of Directors' proposal for resolutions on the distribution of all shares in the Canadian, wholly-owned subsidiary, International Petroleum Corporation in accordance with Chapter 18, Section 3 of the Swedish Companies Act, **Appendix 4**, and documents in accordance with Chapter 18, Sections 4 and 6 of the Swedish Companies Act, **Appendix 5**, were presented.*

*It was noted that the foregoing documents, together with an information brochure regarding the proposed distribution, had been available on the company's website prior to the general meeting.*

*Alex Schneider and Mike Nicholson presented the proposed distribution together with the background and reasons therefore. Thereafter, questions from shareholders were answered.*

*It was resolved in accordance with the proposal of the Board of Directors in **Appendix 4.***

*It was noted that Aktiespararna Topp Sverige and Sveriges Aktiesparares Riksförbund abstained from voting in relation to this § 7 since they deem that there are uncertainties regarding the dividend and since the proposed share based incentive program in International Petroleum Corporation is not in compliance with their policy.*

### § 8

Förklarade ordföranden den extra bolagsstämman avslutad.

*The Chairman declared the Extraordinary General Meeting closed.*

Vid protokollet:

*At the minutes:*

  
Henrika Frykman

Justeras:

Approved:

  
Klaes Edhall

  
Åsa Nisell

  
Peter Lundkvist

## Extraordinary General Meeting 22 March 2017 of Lundin Petroleum AB (publ)

### Proposed agenda

1. Stämmans öppnande.  
*Opening of the Extraordinary General Meeting.*
2. Val av ordförande vid stämman.  
*Election of Chairman of the Extraordinary General Meeting.*
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.  
*Preparation and approval of the voting register.*
4. Godkännande av dagordning.  
*Approval of the agenda.*
5. Val av en eller två justeringsmän.  
*Election of one or two persons to approve the minutes.*
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.  
*Determination as to whether the Extraordinary General Meeting has been duly convened.*
7. Beslut om styrelsens förslag till utdelning av aktier i International Petroleum Corporation till aktieägarna i Lundin Petroleum.  
*Resolution regarding the Board of Director's proposal on distribution of shares in International Petroleum Corporation to the shareholders of Lundin Petroleum.*
8. Stämmans avslutande.  
*Closing of the Extraordinary General Meeting.*

**Styrelsen för Lundin Petroleum AB:s (publ) förslag till utdelning av samtliga aktier i International Petroleum Corporation i enlighet med 18 kap. 3 § aktiebolagslagen**

***The Board of Directors of Lundin Petroleum AB's (publ) proposal for a resolution on distribution of all the shares in International Petroleum Corporation in accordance with Chapter 18 Section 3 of the Swedish Companies Act***

Styrelsen för Lundin Petroleum AB (publ), org. nr. 556610-8055 ("Lundin Petroleum" eller "Bolaget") föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om en sakutdelning av samtliga aktier i dess kanadensiska helägda dotterbolag International Petroleum Corporation, org. nr. BC1103721 ("IPC") på i huvudsak följande villkor.

*The Board of Directors of Lundin Petroleum AB (publ), reg. no. 556610-8055 ("Lundin Petroleum" or the "Company"), proposes that the Extraordinary General Meeting resolves on a dividend in kind of all shares in the Canadian wholly-owned subsidiary International Petroleum Corporation, reg. no. BC1103721 ("IPC"), on mainly the following conditions.*

Tre (3) aktier i Lundin Petroleum ska medföra rätt till en (1) aktie i IPC. Om aktieinnehavet i Lundin Petroleum inte är jämnt delbart med tre erhålls andelar av en aktie i IPC. Sådana andelar kommer att sammanläggas med andelar som innehas av andra aktieägare till hela aktier i IPC, vilka kommer att säljas på marknaden genom Pareto Securities. Likviden kommer därefter att betalas courtagefritt till berörda aktieägare i IPC via Euroclear Sweden.

*Three (3) shares in Lundin Petroleum shall entitle to one (1) common share in IPC. If the shareholding in Lundin Petroleum is not evenly divisible by three, the holder will receive an entitlement to a fraction of a share. Such fractions will be added together with the fractions held by other shareholders into whole shares in IPC, which will be sold on the market by Pareto Securities. The proceeds, without deduction of any commissions, will then be paid to the relevant IPC shareholders via Euroclear Sweden.*

Styrelsens förslag till utdelning motsvarar ett belopp om sammanlagt 3 678,7 miljoner kronor (motsvarande 410 miljoner amerikanska dollar<sup>1</sup>), baserat på bokfört värde av aktierna i IPC efter omorganisationen, innebärande en utdelning per aktie om 10,81 kronor.

*The Board of Director's proposed dividend corresponds to a total amount of MSEK 3,678.7 (corresponding to MUSD 410<sup>1</sup>), based on the accounting value of the shares in IPC after the reorganisation, implying a dividend per share of SEK 10.81.*

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om avstämningsdag för rätt till utdelning i form av aktier i IPC.

---

<sup>1</sup> Eftersom värdet av den egendom som ska delas ut är bestämt i USD och omorganisationen ännu inte har genomförts kommer det slutliga värdet av utdelningen i svenska kronor att bero på växelkursen USD/SEK per dagen för genomförandet av omorganisationen. Värdet som anges häri är baserat på Riksbankens USD/SEK växelkurs om 1 USD / 8,9724 SEK per den 24 februari 2017.

*Since the value of the assets to be distributed is determined in USD and the reorganisation has not yet been carried out, the final value of the dividend in SEK will depend on the exchange rate between USD/SEK as per the day of completion of the reorganisation. The value as stated herein is based on the Swedish Central Bank's (Sw. Riksbanken) USD/SEK exchange rate of USD 1 / SEK 8.9724 as per 24 February 2017.*

*The Board of Directors proposes that the Board of Directors shall be authorised to resolve upon the record date for the right to the distribution in the form of common shares in IPC.*

Utdelningen av aktierna i IPC omfattas av den s.k. Lex ASEA-regeln, vilket innebär att utdelningen inte utlöser någon omedelbar beskattning för aktieägare i Sverige.

*The distribution of the common shares in IPC is made in accordance with the "Lex-ASEA rules", with the result that no immediate taxation will arise to shareholders in Sweden.*

Per den 31 december 2015 uppgick Bolagets fria egna kapital till 6 917,9 miljoner kronor. Sedan den 31 december 2015 har Bolagets bundna egna kapital ökat med 0,3 miljoner kronor från 864,5 miljoner kronor till totalt 864,8 miljoner kronor. Sedan den 31 december 2015 har inga beslut om värdeöverföringar fattats. Bolagets enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla belopp uppgår således till 6 917,6 miljoner kronor. Efter extra bolagsstämans beslut om utdelning av alla aktier i IPC i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till 3 238,9 miljoner kronor<sup>2</sup>.

Styrelsen noterar därvid att om utdelningen verkställs kommer det att finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital enligt den senast fastställda balansräkningen.

*As per 31 December 2015 the Company's unrestricted equity amounted to MSEK 6,917.9. Since 31 December 2015 the Company's restricted equity has increased by MSEK 0.3 from MSEK 864.5 to a total amount of MSEK 864.8. No value transfer has been resolved upon after 31 December 2015. The Company's available amount according to Chapter 17 Section 3 Paragraph 1 of the Swedish Companies Act therefore amounts to MSEK 6,917.6. After the Extraordinary General Meeting's resolution on the distribution of all shares in IPC in accordance with the Board of Directors' proposal it is deemed that the available amount according to Chapter 17 Section 3 Paragraph 1 of the Swedish Companies Act amounts to MSEK 3,238.9<sup>2</sup>. The Board of Directors notes in relation hereto that, if the proposed dividend in kind is effectuated, there will be full coverage for the Company's restricted equity according to the most recently adopted balance sheet.*

Utdelningen i enlighet med detta förslag är villkorat av:

*The dividend in accordance with this proposal is conditional upon:*

1. att alla nödvändiga godkännanden och tillstånd för omorganisationen av Lundin Petroleum har erhållits; och  
*that the necessary approvals and consents regarding the reorganization of Lundin Petroleum have been received; and*
2. att villkorat noteringsgodkännande har erhållits rörande aktierna i IPC från en välrenommerad börs.  
*receipt of conditional listing approval for the common shares of IPC from a reputable stock exchange.*

Omorganisationen beskrivs bl.a. i informationsbroschyren rörande utdelningen som finns tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

---

<sup>2</sup> Se föregående not.  
*See previous footnote.*

*The reorganization is inter alia described in the information brochure available on Lundin Petroleum's website [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).*

Till detta förslag fogas en kopia av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015 med däri intagen revisionsberättelse, styrelsens yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen, styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen samt yttrande om detta förslag från bolagets revisor enligt 18 kap. 6 § 3-4 p aktiebolagslagen.

*Attached to this proposal is a copy of the Annual Report for the financial year 2015, including the Auditor's report, the Board of Directors' statement in accordance with Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act, the Board of Directors' report in accordance with Chapter 18, Section 6 of the Swedish Companies Act and a statement regarding this proposal from the Company's Auditor pursuant to Chapter 18, Section 6, third and fourth paragraph of the Swedish Companies Act.*

\* \* \*

Stockholm i februari 2017

*Stockholm in February 2017*

*Lundin Petroleum AB (publ)*

*Styrelsen*

*The Board of Directors*

[Årsredovisning 2015](#)

[Annual Report 2015](#)



## **Styrelsen för Lundin Petroleum AB:s (publ) yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen**

### ***The Board of Directors of Lundin Petroleum AB's (publ) statement in accordance with Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act***

Med anledning av styrelsen för Lundin Petroleum AB:s (publ), org. nr. 556610-8055 ("Bolaget" eller "Lundin Petroleum"), förslag om utdelning av samtliga aktier i International Petroleum Corporation, org. nr. BC1103721 ("IPC"), får styrelsen härmed den 28 februari 2017 lämna följande yttrande i enlighet med 18 kap. 4 § aktiebolagslagen (2005:551).

*With reference to the board of directors of Lundin Petroleum AB's (publ), registration number 556610-8055 (the "Company" or "Lundin Petroleum"), proposal for a resolution on distribution of all the shares in International Petroleum Corporation, registration number BC1103721 ("IPC"), the Board of Directors is hereby, on 28 February 2017, providing the following statement pursuant to Chapter 18, Section 4 of the Swedish Companies Act.*

#### **Bolagets ekonomiska ställning**

##### ***The financial position of the Company***

Bolagets ekonomiska ställning per den 31 december 2015 framgår av den senast avgivna årsredovisningen. De principer som har tillämpats vid värdering av tillgångar, avsättningar och skulder framgår också av årsredovisningen.

*The financial position of the Company as of 31 December 2015 is stated in the most recent Annual Report. The principles which have been applied for the valuation of assets, provisions and debts also appear from the Annual Report.*

#### **Föreslagen vinstutdelning**

##### ***Proposed dividend***

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om en sakutdelning av samtliga aktier i IPC. Tre (3) aktier i Lundin Petroleum ska medföra rätt till en (1) aktie i IPC. Styrelsens förslag till utdelning motsvarar ett belopp om sammanlagt 3 678,7 miljoner kronor (motsvarande 410 miljoner amerikanska dollar<sup>1</sup>), baserat på bokfört värde av aktierna i IPC efter omorganisationen, innebärande en utdelning per aktie om 10,81 kronor. Den föreslagna utdelningen utgör cirka 46 procent av Bolagets eget kapital per den 31 december 2015. Per den 31 december

---

<sup>1</sup> Eftersom värdet av den egendom som ska delas ut är bestämt i USD och omorganisationen ännu inte har genomförts kommer det slutliga värdet av utdelningen i svenska kronor att bero på växelkursen USD/SEK per dagen för genomförandet av omorganisationen. Värdet som anges häri är baserat på Riksbankens USD/SEK växelkurs om 1 USD / 8,9724 SEK per den 24 februari 2017.  
*Since the value of the assets to be distributed is determined in USD and the reorganisation has not yet been carried out, the final value of the dividend in SEK will depend on the exchange rate between USD/SEK as per the day of completion of the reorganisation. The value as stated herein is based on the Swedish Central Bank's (Sw. Riksbanken) USD/SEK exchange rate of USD 1 / SEK 8.9724 as per 24 February 2017.*

2015 uppgick Bolagets fria egna kapital till 6 917,9 miljoner kronor. Av detta belopp utgjorde 2 295,3 miljoner kronor övriga reserver, 4 700,7 miljoner kronor balanserad vinst och -78,1 miljoner kronor årets resultat för räkenskapsåret 2015. *The Board of Directors proposes that the extraordinary general meeting resolves on a dividend in kind of all shares in IPC. Three (3) shares in Lundin Petroleum shall entitle to one (1) common share in IPC. The Board of Director's proposed dividend corresponds to a total amount of MSEK 3,678.7 (corresponding to MUS\$ 410<sup>1</sup>), based on the accounting value of the shares in IPC after the reorganisation, implying a dividend per share of SEK 10.81. The proposed dividend consists of approximately 46 per cent of the equity of the Company as per 31 December 2015. As per 31 December 2015 the Company's unrestricted equity amounted to MSEK 6,917.9, of which amount, MSEK 2,295.3 refers to other reserves, MSEK 4,700.7 refers to retained earnings and negative MSEK 78.1 refers to the net result for the financial year 2015.*

På årsstämman som hölls den 12 maj 2016 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital om 6 917,9 miljoner kronor, inklusive årets resultat om -78,1 miljoner kronor, skulle överföras i ny räkning och att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2015.

*At the Annual General Meeting held 12 May 2016, it was resolved that Lundin Petroleum's unrestricted equity of MSEK 6,917.9, including the net result of negative MSEK 78.1, be brought forward, and that no dividends were to be paid to the shareholders for the financial year 2015.*

Lundin Petroleum offentliggjorde den 3 maj 2016 att Bolaget ingått avtal om att förvärva Statoil ASA:s ("Statoil") fullständiga licensandel om 15 procent i Edvard Griegfältet i PL338, offshore Norge, och samtliga tillhörande tillgångar, inklusive en andel om nio procent i Edvard Griegs pipeline för olja och en andel om sex procent i Utsirahöjdens pipeline för gas, för en ersättning om 27 580 806 nyemitterade aktier i Lundin Petroleum baserat på en överenskommen aktiekurs om 138 kronor per aktie genom en apportemission. Därtill åtog sig Lundin Petroleum att emittera 1 735 309 nya aktier till Statoil till en kontant teckningskurs om 145,66 kronor per aktie. I samband därmed överförde Bolaget två miljoner egna aktier till Statoil för en total kontant ersättning om 544,1 miljoner kronor, baserat på en aktiekurs om 145,66 kronor per aktie. Dessa tre aktierelaterade transaktioner ökade bolagets aktiekapital/övrigt tillskjutet kapital med totalt 4 533,8 miljoner kronor (av vilket belopp 299 607,58 kronor hänför sig till ökningen av det bundna kapitalet). Dessa transaktioner fullgjordes den 30 juni 2016.

*Lundin Petroleum announced on 3 May 2016 that the Company entered into an agreement to acquire Statoil ASA's ("Statoil") entire 15 percent interest in the Edvard Grieg Field, PL 338, offshore Norway and all associated interests including a 9 percent interest in the Edvard Grieg Oil pipeline and a 6 percent interest in the Utsira High Gas pipeline for consideration of 27,580,806 newly issued shares in Lundin Petroleum at an agreed price of*

*SEK 138 per share through a new share issue with payment in kind. In addition, Lundin Petroleum agreed to issue 1,735,309 new shares to Statoil at a cash subscription price of SEK 145.66 per share. In connection therewith the Company transferred 2 million treasury shares held to Statoil in exchange for a total cash consideration of MSEK 544.1 based upon a share price of SEK 145.66 per share. These three share transactions increased the share capital/premium of the Company by an amount of MSEK 4,533.8 (of which SEK 299,607.58 relates to the increase of the Company's restricted equity). These transactions were completed on 30 June 2016.*

Den 1 februari 2017 offentliggjorde Lundin Petroleum en preliminär och oreviderad bokslutsrapport för 2016 som visar ett totalt fritt eget kapital om 11 348,1 miljoner kronor, av vilket ett belopp om 6 828,8 miljoner kronor hänförs till övriga reserver och 4 519,3 miljoner kronor hänförs till balanserad vinst, efter avdrag om 103,3 miljoner kronor hänförlig till resultatet för räkenskapsåret 2016. Styrelsen förutser inga väsentliga förändringar i den resultaträkning och den balansräkning som kommer att läggas fram och antas vid årsstämman den 4 maj 2017.

*On 1 February, 2017, Lundin Petroleum announced a preliminary, unaudited year-end report for 2016 showing a total unrestricted equity of MSEK 11,348.1, of which amount, MSEK 6,828.8 refers to other reserves and MSEK 4,519.3 refers to retained earnings, after deducting MSEK 103.3, which refers to the net result for the financial year 2016. The Board of Directors does not foresee any material changes in the profit and loss statement and the balance sheet that will be presented and adopted at the Annual General Meeting on 4 May 2017.*

Bolagets soliditet motsvarar, efter justering av eget kapital den 31 december 2015, 0,99. Den föreslagna utdelningen begränsar inte Bolagets möjlighet att genomföra pågående investeringar eller att genomföra andra värdeökande investeringar. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till någon annan bedömning än att Bolaget kommer att kunna fortsätta sin verksamhet och fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

*The equity/assets ratio of the Company, following adjustments of shareholders' equity after 31 December 2015, corresponds to 0.99. The proposed dividend does not limit the possibilities of the Company to carrying out ongoing investments, and for carrying out value increasing investments. The financial position of the Company does not give rise to any other assessment than that the Company will be able to continue its operations and that it will be able to fulfil its obligations in the short and the long term.*

Styrelsen noterar att om utdelningen verkställs kommer det att finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital enligt den senast fastställda balansräkningen. Sedan den 31 december 2015 har Bolagets bundna egna kapital ökat med 0,3 miljoner kronor från 864,5 miljoner kronor till totalt 864,8 miljoner kronor. Sedan den 31 december 2015 har inga beslut om värdeöverföringar fattats. Bolagets enligt

17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla belopp uppgår således till 6 917,6 miljoner kronor. Efter extra bolagsstämans beslut om utdelning av alla aktier i IPC i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till 3 238,9 miljoner kronor<sup>2</sup>.

*The Board of Directors notes in relation hereto that, if the proposed dividend in kind is effectuated, there will be full coverage for the Company's restricted equity according to the most recently adopted balance sheet. Since 31 December 2015 the Company's restricted equity has increased by MSEK 0.3 from MSEK 864.5 to a total amount of MSEK 864.8. No value transfer has been resolved upon after 31 December 2015. The Company's available amount according to Chapter 17 Section 3 Paragraph 1 of the Swedish Companies Act therefore amounts to MSEK 6,917.6. After the Extraordinary General Meeting's resolution on the distribution of all shares in IPC in accordance with the Board of Directors' proposal it is deemed that the available amount according to Chapter 17 Section 3 Paragraph 1 of the Swedish Companies Act amounts to MSEK 3,238.9<sup>2</sup>.*

#### **Verksamhetens art, omfattning, risker, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt**

##### ***The nature, scope, risks of the business operations, consolidation need, liquidity and financial position in general***

Styrelsen bedömer att det egna kapitalet i Lundin Petroleum och återstående delar av koncernen ("**Koncernen**") även efter föreslagen aktieutdelningen kommer att vara tillräckligt stort i förhållande till den kvarvarande verksamhetens natur och omfattning samt de risker som är förenade med det fortsatta bedrivandet av verksamheten. Styrelsen har härmed beaktat, bland annat, Lundin Petroleums och Koncernens historiska utveckling, budgeterade utveckling samt förhållandena på marknaden.

*The Board of Directors assess that after the proposed share distribution, the equity of Lundin Petroleum and the remaining part of the group (the "**Group**") will be sufficient with respect to the nature, extent and risks of the remaining operations. The Board of Directors has hereby taken into consideration Lundin Petroleum's and the Group's historical development, the budgeted development and the state of the market, among other things.*

Styrelsen har bedömt Lundin Petroleums och Koncernens finansiella ställning såväl som möjligheten för Lundin Petroleum och Koncernen att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Styrelsen har härmed beaktat den effekt som den föreslagna utdelningen av aktier i IPC bedöms få på det egna kapitalet i både Lundin Petroleum och Koncernen.

*The Board of Directors has assessed the financial position of Lundin Petroleum and the Group, as well as the possibilities of Lundin Petroleum and the Group to comply with their*

---

<sup>2</sup> Se föregående not.  
*See previous footnote.*

*short term and long term obligations. The Board of Directors has hereby considered the assessed effect of the proposed distribution of shares in IPC on the equity of both Lundin Petroleum and the Group.*

Den föreslagna aktieutdelningen kommer inte påverka Lundin Petroleums och Koncernens förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser. Balansräkningen i Lundin Petroleum och Koncernen kommer att förbli stark med outnyttjat låneutrymme och stark likviditet. Låneutrymmet kan utnyttjas med kort varsel och styrelsen bedömer därmed att Lundin Petroleum och Koncernen står väl förberedda att hantera såväl förändringar i likviditeten som andra oväntade händelser.

Styrelsen har tagit i beaktande att det egna kapitalet på koncernnivå är negativt. Detta egna kapital baseras dock på historiska bokföringsmässiga bestämmingar av bokfört värde, avskrivningar och resultat från valutakurssvängningar och beaktar inte marknadsvärdet på Koncernens tillgångar.

*The proposed share distribution will not affect the ability of Lundin Petroleum and the Group to comply with their payment obligations. The balance sheet of Lundin Petroleum and the Group will remain strong with unutilized borrowing capacity and strong liquidity. The borrowing capacity can be used by short notice and the Board of Directors therefore finds that Lundin Petroleum and the Group are well prepared to handle changes in respect of liquidity, as well as unexpected events. The Board of Directors considered that there is negative equity at the Group level, however such equity is based on a historical accounting determinations of book value, depreciations and foreign exchange results, and does not take into account the fair market value of the assets held by the Group.*

Styrelsen är av den uppfattningen att Lundin Petroleum och Koncernen har kapacitet att ta framtida affärsrisker och även tåla eventuella förluster. Den föreslagna aktieutdelningen kommer inte att ha en negativ påverkan på Lundin Petroleums eller Koncernens förmåga att genomföra framtida investeringar som är kommersiellt motiverade eller att finansiera framtida tillväxt i enlighet med styrelsens planer.

*The Board of Directors is of the opinion that Lundin Petroleum and the Group have the ability to take future business risks and also endure potential losses. The proposed share distribution will not negatively affect the ability of Lundin Petroleum or the Group to make further commercially motivated investments and fund future growth in accordance with the plans of the Board of Directors.*

Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är försvarlig med beaktande av de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer med hänsyn till storleken av Bolaget och Koncernen och dess egna kapital, likviditet samt ekonomiska ställning. Styrelsen har härmed beaktat Bolagets och Koncernens ekonomiska ställning, enligt framlagd årsredovisning, samt andra relevanta förhållanden kända för styrelsen.

*It is the Board of Directors' opinion that the proposal on dividend is justifiable with*

*reference to the requirements imposed by the nature, scope and risks associated with the size of the Company and the Group and its equity, liquidity and the financial position. The Board of Directors has hereby considered the Company's and the Group's economic situation, as shown in the Annual Report and also considered other relevant conditions known by the Board of Directors.*

\* \* \*

Stockholm i februari 2017  
*Stockholm in February 2017*

*Lundin Petroleum AB (publ)*

*Styrelsen*  
*The Board of Directors*

Ian H. Lundin

Chairman

Peggy Bruzelius

C. Ashley Heppenstall

Lukas H. Lundin

Alex Schneider

Grace Reksten Skaugen

Magnus Unger

Cecilia Vieweg

## **Styrelsen för Lundin Petroleum AB:s (publ) redogörelse i enlighet med 18 kap. 6 § aktiebolagslagen**

### ***The Board of Directors of Lundin Petroleum AB's (publ) report in accordance with Chapter 18, Section 6 of the Swedish Companies Act***

Med anledning av styrelsen för Lundin Petroleum AB:s (publ), org. nr. 556610-8055 ("Bolaget" eller "Lundin Petroleum"), förslag om utdelning av samtliga aktier i International Petroleum Corporation, org. nr. BC1103721, får styrelsen härmed den 28 februari 2017 lämna följande redogörelse i enlighet med 18 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551).

*With reference to the Board of Directors of Lundin Petroleum AB's (publ), registration number 556610-8055 (the "Company" or "Lundin Petroleum"), proposal for a resolution on distribution of all the shares in International Petroleum Corporation, registration number BC1103721, the Board of Directors is hereby, on 28 February 2017, providing the following report pursuant to Chapter 18, Section 6 of the Swedish Companies Act.*

Sedan Bolaget lämnade årsredovisning avseende räkenskapsåret 1 januari 2015 – 31 december 2015 har bl.a. bokslutsrapport avseende perioden 1 januari 2016 – 31 december 2016 lämnats och finns tillgänglig på Bolagets hemsida ([https://www.lundin-petroleum.com/Documents/qr\\_4\\_2016\\_s.pdf](https://www.lundin-petroleum.com/Documents/qr_4_2016_s.pdf)). För perioden därefter framgår de händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning som inträffat av de pressmeddelanden som offentliggjorts av Bolaget och som finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

*Since the Company submitted its Annual Report for the financial year 1 January 2015 – 31 December 2015, inter alia a year-end report for the period 1 January 2016 – 31 December 2016 has been published and is available on the Company's website ([https://www.lundin-petroleum.com/Documents/qr\\_4\\_2016\\_e.pdf](https://www.lundin-petroleum.com/Documents/qr_4_2016_e.pdf)). For the period thereafter, the events of material significance for the Company's position are included in the press releases which have been made public by the Company and that are available on the Company's website.*

Inga värdeöverföringar har beslutats under tiden efter avlämnandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2015.

*No transfers of value have been made after the Annual Report for the 2015 financial year was submitted.*

Sedan balansdagen den 31 december 2015 har Bolaget som en del av Edvard Griegtransaktionen den 30 juni 2016, efter godkännande från extra bolagsstämma, emitterat 27 580 806 nya aktier med bestämmelse om apport till Statoil ASA ("Statoil") vilket innebar en ökning av aktiekapitalet om 281 872,91 kronor. I samband med denna transaktion emitterade Bolaget också ytterligare 1 735 309 nya aktier riktat till Statoil vilket innebar en ökning av aktiekapitalet om 17 734,67 kronor. I samband därmed överförde Bolaget två miljoner egna aktier till Statoil för

en total kontant ersättning om 544,1 miljoner kronor, baserat på en aktiekurs om 145,66 kronor per aktie. Dessa tre aktierelaterade transaktioner ökade Bolagets aktiekapital/övrigt tillskjutet kapital med totalt 4 533,8 miljoner kronor (av vilket 299 607,58 kronor hänför sig till ökningen av det bundna kapitalet).

*Since the balance sheet date of 31 December 2015, the Company has, as part of the Edvard Grieg transaction, on 30 June 2016, following resolutions approved by an Extraordinary General Meeting, issued 27,580,806 new shares to Statoil ASA (“Statoil”) with payment in kind, which entailed an increase of the share capital of SEK 281,872.91. In connection with this transaction, the Company also issued 1,735,309 new shares to Statoil, which entailed an increase of the share capital of SEK 17,734.67. In connection therewith the Company transferred 2 million treasury shares held to Statoil in exchange for a total cash consideration of MSEK 544.1 based upon a share price of SEK 145.66 per share. These three share transactions increased the share capital/premium of the Company by an amount of MSEK 4,533.8 (of which SEK 299,607.58 relates to the increase of the Company’s restricted equity).*

\* \* \*

Stockholm i februari 2017  
*Stockholm in February 2017*

*Lundin Petroleum AB (publ)*

*Styrelsen*  
*The Board of Directors*

Ian H. Lundin

Chairman

Peggy Bruzelius

C. Ashley Heppenstall

Lukas H. Lundin

Alex Schneider

Grace Reksten Skaugen

Magnus Unger

Cecilia Vieweg