

Rapport och förslag från Lundin Petroleum AB:s valberedning till årsstämman 2012

Valberedningen för Lundin Petroleum AB (publ) (nedan "Lundin Petroleum" eller "bolaget") lämnar följande rapport till årsstämman i Lundin Petroleum som hålls den 10 maj 2012.

1. Valberedningens konstituerande

Lundin Petroleums årsstämma den 5 maj 2011 beslutade om följande principer för nomineringsprocessen inför årsstämman 2012.

Styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en valberedning baserat på ägarförhållandena den 1 augusti 2011. Valberedningens ledamöter skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2012. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens uppdrag slutförts, skall ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod skall sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen skall utse ordföranden inom sig.

Valberedningen skall förbereda följande förslag till beslut till årsstämman 2012:

- (i) förslag till val av ordförande vid årsstämman,
- (ii) förslag till val av styrelseledamöter,
- (iii) förslag till val av styrelseordförande,
- (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete,
- (v) förslag till val av revisor (vid behov),
- (vi) förslag till revisorsarvode, samt
- (vii) förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2013 års årsstämma.

Den 21 oktober 2011 konstituerades valberedningen inför 2012 års årsstämma med följande ledamöter: Ian H. Lundin (styrelseordförande, som representerar Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc.), Magnus Unger (styrelseledamot), Kerstin Stenberg (som representerar Swedbank Robur fonder), Ulrika Danielson (som representerar Andra AP-fonden) och Anders Algotsson (som representerar AFA Försäkring). Valberedningen representerade per den 1 augusti 2011 cirka 38,2 procent av aktierna i Lundin Petroleum. Valberedningen uppfyller oberoendekraven i den svenska koden för bolagsstyrning (nedan "bolagsstyrningskoden").

Vid det första mötet utsågs Magnus Unger till valberedningens ordförande, vilket utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden eftersom en styrelseledamot enligt denna kodregel inte skall vara valberedningens ordförande. Valberedningens ledamöter ansåg det motiverat att Ian H. Lundin skulle utses till ordförande mot bakgrund av familjen Lundins stora aktieinnehav i bolaget. Ian H. Lundin noterade tacksamt detta förtroende, men föreslog att Magnus Unger istället skulle utses till ordförande, då denne under lång tid varit ansvarig för denna typ av frågor inom styrelsen och i samband med årsstämmor och då hans närmare anknytning till Sverige skulle underlätta valberedningens arbete. Magnus Unger har av samma skäl varit ordförande i Lundin Petroleums valberedningar inför årsstämmorna 2006 - 2011.

Valberedningens konstituerande offentliggjordes genom pressmeddelande den 24 oktober 2011. Pressmeddelandet innehöll information om hur aktieägare kunde lämna förslag till valberedningen. Något sådant förslag inkom inte.

2. Valberedningens arbete

Valberedningen sammanträdde vid tre tillfällen och hade informella kontakter däremellan. Valberedningen erhöll en rapport avseende styrelsens arbete samt resultatet av en utvärdering av styrelsens arbete som utförts av styrelseordföranden. Vidare gjordes en jämförelse av styrelseledamöters arvoden i Europa av valberedningens ordförande och resultatet av jämförelsen lades fram för samtliga ledamöter i valberedningen.

Kommittéledamöter som representerar aktieägare som är oberoende i förhållande till Lundin Petroleums större ägare (Kerstin Stenberg och Ulrika Danielson) höll möten per telefon med två nuvarande styrelseledamöter, Asbjørn Larsen och Kristin Færøvik, för att diskutera styrelsearbetet och hur styrelsen fungerar. Ian H. Lundin och Magnus Unger närvarade inte vid dessa möten.

3. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till val av styrelse

Valberedningen föreslår att sju styrelseledamöter skall väljas vid årsstämman 2012. Det nuvarande antalet styrelseledamöter är åtta men valberedningen noterade att Dambisa F. Moyo har meddelat bolaget att hon på grund av andra arbets- och tidsåtaganden inte önskar ställa upp för omval vid 2012 års årsstämma. Innan årsstämman 2011 var antalet styrelseledamöter sju och valberedningen anser att sju ledamöter är tillräckligt och lämpligt för bolagets styrelse.

Valberedningen föreslår därför omval av samtliga nuvarande styrelseledamöter, utom Dambisa F. Moyo, det vill säga Ian H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Kristin Færøvik. Valberedningen föreslår vidare omval av Ian H. Lundin som styrelseordförande och att inga styrelsesuppleanter skall väljas.

Valberedningen bedömer att den föreslagna styrelsen har en med hänsyn till Lundin Petroleums verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt en ändamålsenlig sammansättning med mångsidighet och bredd i fråga om ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att den uppfyller kraven avseende oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare (se vidare nedan). Ytterligare information avseende de föreslagna styrelseledamöterna finns i [bilaga 1](#).

4. Arvoden till styrelseledamöter, styrelseordföranden och ersättning för kommittéarbete

Arvoden till styrelseledamöter, styrelseordföranden och ersättning för kommittéarbete har varit oförändrade sedan 2007 års årsstämma. Baserat på en genomgång av andra bolags ersättningspraxis, anser valberedningen att det är rimligt att öka ersättningarna för att återspegla rådande marknadspraxis, med hänsyn till storleken och typen av Lundin Petroleums affärsverksamhet. Valberedningen föreslår därför att arvoden till styrelseledamöter, styrelseordföranden och ersättningar för kommittéarbete samt kommittéordföranden, skall vara enligt följande:

- (i) årligt arvode till styrelseledamöter skall höjas från 400 000 kronor till 450 000 kronor (utom verkställande direktören C. Ashley Heppenstall);
- (ii) årligt arvode till styrelseordföranden skall höjas från 800 000 kronor till 1 000 000 kronor;
- (iii) årligt arvode om 100 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag skall förbli oförändrat (utom för olje- och gasreservskommittén för vilken ersättning ej utgår); och
- (iv) årligt arvode till kommittéordföranden skall höjas från 100 000 kronor till 150 000 kronor (utom för olje- och gasreservskommittén för vilken ersättning ej utgår).

5. Styrelseledamöternas oberoende

Enligt bolagsstyrningskoden skall majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vidare skall minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Valberedningen bedömer att samtliga föreslagna ledamöter utom verkställande direktören C. Ashley Heppenstall skall anses vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Valberedningen bedömer att det faktum att Ian H. Lundin erhållit arvode för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget inte gör honom icke-oberoende av bolaget och bolagsledningen.

Beträffande oberoende gentemot bolagets större aktieägare är valberedningens bedömning att William A. Rand och C. Ashley Heppenstall inte skall anses vara oberoende av bolagets större aktieägare, som i styrelsen representeras av Ian H. Lundin och Lukas H. Lundin. Grunden för denna bedömning är att William A. Rand har styrelseuppdrag i flera andra börsnoterade bolag där bolag associerade med familjen Lundin är betydande aktieägare. C. Ashley Heppenstall är, förutom sin befattning som verkställande direktör i bolaget, även styrelseledamot i två andra bolag där bolag associerade med familjen Lundin är betydande aktieägare. Valberedningen bedömer att Magnus Unger, Asbjørn Larsen och Kristin Færøvik är oberoende av bolagets större aktieägare.

6. Val av revisor or revisorsarvoden

Valberedningen noterade att det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor, valdes till revisor vid årsstämman 2009 för en period om fyra år och något val av revisor behöver därför inte ske vid årsstämman 2012.

Valberedningen föreslår att revisorsarvoden skall utgå enligt godkänd räkning, såsom under tidigare år.

7. Valberedningsprocessen inför årsstämman 2013

Till följd av en genomgång av nuvarande svensk praxis och för förbättrad bolagsstyrning föreslår valberedningen att nomineringsförfarandet inför 2013 års årsstämma skall följa valberedningsprocessen som finns i bilaga 2.

Valberedningens fullständiga förslag till beslut vid 2012 års årsstämma i Lundin Petroleum AB (publ)

- Val av styrelseordföranden Ian H. Lundin till ordförande vid årsstämman.
- Val av sju styrelseledamöter utan suppleanter.
- Omval av styrelseledamöterna Ian H. Lundin, William A. Rand, Magnus Unger, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Kristin Færøvik. Dambisa F. Moyo har avböjt omval.
- Omval av Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Arvoden till styrelseledamöterna och styrelseordföranden, inklusive avseende kommittémedlemskap, enligt följande: (i) årligt arvode om 450 000 kronor till styrelseledamöter (utom verkställande direktören C. Ashley Heppenstall); (ii) årligt arvode om 1 000 000 kronor till styrelseordföranden (iii); årligt arvode om 100 000 kronor till kommittéledamöter per kommittéuppdrag (utom för olje- och gasreservskommittén, för vilken ersättning ej utgår); och (iv) årligt arvode om 150 000 kronor till kommittéordförandena (utom för olje- och gasreservskommittén, för vilken ersättning ej utgår); där det totala arvodet för kommittéarbete, inklusive arvode till kommittéordföranden, ej skall överstiga 800 000 kronor.
- Det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor, valdes till revisor vid årsstämman 2009 för en period om fyra år och något val av revisor behöver därför inte ske vid årsstämman 2012.
- Arvoden till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.
- Nomineringsförfarandet inför 2013 års årsstämma skall följa valberedningsprocessen (som beskrivs i bilaga 2).

Stockholm i mars 2012

Magnus Unger
Ordförande

Ian H. Lundin

Kerstin Stenberg

Ulrika Danielson

Anders Algotsson

Information angående de föreslagna styrelseledamöterna i Lundin Petroleum AB till årsstämma 2012

Namn	Ian H. Lundin	C. Ashley Heppenstall	Asbjørn Larsen	Lukas H. Lundin	William A. Rand	Magnus Unger	Kristin Færøvik
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002)	Koncernchef och VD, styrelseledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Vald	2001	2001	2008	2001	2001	2001	2011
Född	1960	1962	1936	1958	1942	1942	1962
Utbildning	Bachelor of Science examen, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Bachelor of Science examen i matematik från University of Durham.	Norska Handelshögskolan (NIH).	Examen från New Mexico Institute of Mining, Technology and Engineering.	Commerce examen (ekonomi) från McGill University, juristexamen från Dalhousie University, Master of Laws examen i internationell rätt från London School of Economics and Doctorate of Laws från Dalhousie University.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Master of Science, petroleumingenjör, från University of Trondheim.
Erfarenhet	Ian H. Lundin var tidigare VD i International Petroleum Corp. under 1989–1998, i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	C. Ashley Heppenstall var CFO i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Asbjørn Larsen var finansdirektör i Saga Petroleum under 1978–1979 och VD i Saga Petroleum under 1979–1998.	Lukas H. Lundin har haft ett flertal nyckelpositioner i bolag där familjen Lundin är storägare.	William A. Rand praktiserade juridik i Kanada fram till 1992 varefter han var med och bildade ett investeringsbolag och fortsatte inom det privata näringslivet.	Magnus Unger var vice VD inom Atlas Copco gruppen under 1988–1992.	Kristin Færøvik är för närvarande Executive Vice President Offshore inom Bergen Group. Hon arbetade på Marathon Petroleum Company under 2003–2010 och på BP under 1986–2003.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseordförande i Etrion Corporation och Bukowski Auktioner AB.	Ledamot i Etrion Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd. och Gateway Storage Company Limited.	Vice styrelseordförande i Saga Fjordbase AS, ledamot i Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, The Montebello Cancer Rehabilitation	Styrelseordförande i Lundin Mining Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., Lucara Diamond Corp., NGEEx Resources Inc., Sirocco Mining Inc.	Ledamot i Lundin Mining Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., New West Energy Services Inc. och NGEEx Resources Inc.	Styrelseordförande i CAL-Konsult AB och ledamot i Black Earth Farming Ltd.	Inga.

Bilaga 1 – Rapport och förslag från Lundin Petroleum AB:s valberedning till årsstämman 2012

Namn	Ian H. Lundin	C. Ashley Heppenstall	Asbjørn Larsen	Lukas H. Lundin	William A. Rand	Magnus Unger	Kristin Færøvik
Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2011)	0 ¹	1 391 283	12 000	788 331 ⁴	120 441	50 000	9 000
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja ²	Nej ³	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej ¹	Nej ³	Ja	Nej ⁴	Nej ⁵	Ja	Ja

1 Ian H. Lundin är stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 11 538 956 aktier i bolaget, och tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

2 Ian H. Lundin har regelbundet blivit engagerad av bolagsledningen för uppdrag som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet. Enligt valberedningens och bolagets mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och bolagsledningen.

3 C. Ashley Heppenstall är enligt valberedningens och bolagets mening inte att anse som oberoende av bolaget och bolagsledningen eftersom han är koncernchef och VD i Lundin Petroleum och inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i två bolag där bolag associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och rösttalet.

4 Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

5 Enligt valberedningens och bolagets mening är William A. Rand inte att anse som oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i bolag där bolag associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och rösttalet.

LUNDIN PETROLEUM AB

VALBEREDNINGSPROCESS

1. Allmänt

- 1.1 I enlighet med den svenska koden för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden) skall Lundin Petroleum AB (publ) (bolaget) varje år utse en valberedning som skall ha som enda uppgift att föreslå beslut till årsstämman i val- och arvodesfrågor och förfarandefrågor för utnämmandet av valberedningen för påföljande år.
- 1.2 Årsstämman skall antingen utse ledamöterna i valberedningen eller ange hur de skall utnämnas. Denna valberedningsprocess skall läggas fram till årsstämman varje år för att ange hur valberedningen för årsstämman påföljande år skall utses och ge valberedningen instruktioner om hur den skall utföra sitt arbete.
- 1.3 Hänvisningar i denna process till årsstämman skall gälla *mutatis mutandis* även för extra bolagsstämmor där val av styrelseledamöter och/eller revisor skall äga rum.

2. Utnämning av valberedningen

- 2.1 Styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti varje år, förutsatt att dessa större aktieägare samtycker till att delta, för att bilda en valberedning för årsstämman påföljande år. Styrelsens ordförande skall också vara ledamot i valberedningen. Externa ledamöter som inte representerar en större aktieägare kan också bjudas in till valberedningen för att bistå vid och underlätta valberedningens arbete.
- 2.2 Namnen på ledamöterna i valberedningen skall offentliggöras på bolagets hemsida senast sex månader före årsstämman påföljande år. Namnen på de aktieägare som ledamöterna representerar skall, i förekommande fall, ingå i tillkännagivandet, liksom information om hur aktieägarna kan lämna rekommendationer till valberedningen.
- 2.3 En valberednings mandatperiod börjar den dag då dess sammansättning har offentliggjorts på det sätt som föreskrivs i artikel 2.2 och fortsätter fram till dess att valberedningens sammansättning för påföljande årsstämma offentliggörs.
- 2.4 Styrelsens ordförande skall sammankalla det första sammanträdet i varje valberedning, vilket skall hållas i god tid innan valberedningens sammansättning offentliggörs på det sätt som föreskrivs i artikel 2.2. Valberedningen skall utse en ordförande vid det första mötet.

2.5 Om aktieinnehavet i bolaget förändras väsentligt innan valberedningens arbete har slutförts, eller om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete har slutförts, kan en förändring i valberedningens sammansättning ske. Om valberedningen därefter består av företrädare för mindre än tre av de större aktieägarna i bolaget skall styrelsens ordförande bjuda in ytterligare en större aktieägare till valberedningen. Om en ledamot upphör att vara företrädare för en större aktieägare, på grund av att anställningen upphör eller liknande, kan den större aktieägaren utse en annan person till att ersätta denna ledamot i valberedningen. Information om ändringar i valberedningens sammansättning, samt information om nya ledamöter och de större aktieägare som de representerar skall, i förekommande fall, offentliggöras på bolagets hemsida så snart som möjligt efter att en ändring har ägt rum.

3. Valberedningens uppgifter

3.1 Valberedningen skall framställa förslag till följande beslut till årsstämman:

- (i) Ordförande vid årsstämman,
- (ii) antal styrelseledamöter,
- (iii) styrelseledamöter,
- (iv) styrelseordförande,
- (v) styrelsearvoden, med en fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter, samt ersättning för kommittéarbete,
- (vi) val av bolagets revisor (vid behov),
- (vii) arvoden till revisorn, samt
- (viii) valberedningsprocess inför årsstämman påföljande år.

3.2 Valberedningens förslag skall läggas fram till bolaget i en skriftlig rapport vanligen minst åtta veckor före årsstämman för att säkerställa att förslagen kan inkluderas i behörig ordning i kallelsen till årsstämman. Valberedningens rapport skall dessutom anslås på bolagets hemsida samtidigt som kallelsen till årsstämman utfärdas.

3.3 Som grund för sina förslag när det gäller styrelsens ledamöter skall valberedningen beakta kraven i bolagsstyrningskoden för att säkerställa att bolagets styrelse har en storlek och sammansättning som säkerställer dess förmåga att förvalta bolagets angelägenheter med effektivitet och integritet.

3.4 Valberedningen skall i sin skriftliga rapport inkludera en beskrivning av sitt arbete och sina överväganden, samt förklaringar avseende sina förslag, särskilt när det gäller följande krav på styrelsens sammansättning:

- (i) kandidaternas ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet,
- (ii) kandidaternas uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag,
- (iii) kandidaternas eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget,
- (iv) om kandidaterna enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget,
- (v) vid omval, vilket år kandidaterna invaldes i styrelsen, och
- (vi) övrig information som kan ha betydelse för aktieägarna vid deras bedömning av kandidaternas kompetens och oberoende.

3.5 Om val av revisor skall ske vid årsstämman, skall valberedningens förslag baseras på en rapport som framställs av bolagets revisionskommitté, som skall innehålla en bedömning av den föreslagna revisorns självständighet och opartiskhet, samt av konsekvenserna av de tjänster som utförs för bolaget av den föreslagna revisorn utanför det allmänna revisionsarbetet, i förekommande fall.

3.6 Valberedningen skall vid varje årsstämma redogöra för sitt arbete och presentera sina förslag till beslut vid årsstämman. Alla ledamöter i valberedningen skall sträva efter att delta vid varje årsstämma.

4. Valberedningens sammanträden

4.1 Valberedningen skall sammanträda så ofta som nödvändigt för att den skall kunna utföra sina uppgifter. En kallelse till ett sammanträde skall utfärdas av valberedningens ordförande i god tid före varje sammanträde, utom i fall som avses i artikel 2.4 avseende varje valberednings första sammanträde. Varje ledamot i valberedningen får när som helst under mandatperioden skäligen begära att ett sammanträde sammankallas och ordföranden skall uppfylla sådana skäliga begäranden.

4.2 Valberedningen skall vara beslutsför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande.

4.3 Valberedningen skall sträva efter att nå enhälliga beslut i alla ärenden som skall föreslås till årsstämman. Om inget enhälligt beslut kan nås skall valberedningen till årsstämman lägga fram förslag som har godkänts av majoriteten av ledamöterna i valberedningen och ledamöter med avvikande meningar får lägga fram sina egna förslag individuellt eller tillsammans med andra ledamöter i valberedningen.

4.4 Sammanträdena i valberedningen skall protokollföras och protokollen skall undertecknas av den person som fört protokollet och skall justeras av ordföranden och en annan ledamot som utses av valberedningen. Om ordföranden har fått i uppgift att föra protokollet skall protokollet justeras av två andra ledamöter som utses av valberedningen.

5. Övrigt

- 5.1 All information som lämnas till ledamöterna i valberedningen av bolaget och/eller kandidater, eller som ledamöterna i valberedningen på annat sätt tar emot inom ramen för sina uppgifter som ledamöter i valberedningen, skall behandlas som konfidentiell och får inte lämnas ut till tredje parter utan bolagets föregående tillstånd.
- 5.2 Ingen ersättning skall utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget får dock ersätta skäligena utlägg som ledamöterna kan ådra sig i samband med arbete som utförs för valberedningen.
- 5.3 Valberedningen skall årligen granska denna valberedningsprocess och föreslå ändringar av den till årsstämman, när så är lämpligt.