

N.B. 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 med aktieägarna i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, måndagen den 22 mars 2010 kl. 10.00, Näringslivets hus, Storgatan 19 i Stockholm

Minutes recorded at the Extraordinary General Meeting of Shareholders of Lundin Petroleum (publ), corp. No 556610-8055, held Monday 22 March 2010 at 10.00 am at Näringslivets hus, Storgatan 19 in Stockholm

Närvarande: Enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad.

Present: *Shareholders present according to list in **Annex 1**, including number of shares and votes per each and every shareholder entitled to vote.*

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin öppnade bolagsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders was opened by the Chairman of the Board, Ian H. Lundin, who welcomed the shareholders to the Meeting.

§ 2

Det beslutades att välja advokat Erik Nerpin att som ordförande leda dagens bolagsstämma.

Det antecknades att ordföranden uppdragit till jur. kand. Cecilia Lohmander att föra protokoll vid bolagsstämman.

Erik Nerpin, advokat, was appointed Chairman of the Meeting to lead the proceedings.

It was noted that the Chairman of the Meeting had appointed Cecilia Lohmander, jur. kand., to serve as Secretary of the Meeting.

§ 3

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

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

§ 4

Ordföranden informerade om att styrelsen beslutat att dra tillbaka förslaget i punkt 9 på den föreslagna dagordningen.

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **Bilaga 2**, att gälla som dagordning för bolagsstämman med den ändringen att förslaget i punkten 9 utgick.

The Chairman informed that the Board of Directors had decided to withdraw the proposal under item 9 of the proposed agenda.

*The agenda for the Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, **Annex 2**, was approved however that the proposal under item 9 was deleted.*

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Caroline af Ugglas såsom ombud för Livförsäkrings AB Skandia (publ) och Arne Löw såsom ombud för Fjärde AP-Fonden.

Caroline af Ugglas, representing Livförsäkrings AB Skandia (publ) and Arne Löw, representing Fjärde AP-Fonden, were appointed to approve the minutes of the Meeting, together with the Chairman of the Meeting.

§ 6

Ordföranden upplyste om att kallelse till bolagsstämman enligt § 10 i bolagsordningen varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar den 8 mars 2010 samt offentliggjorts via pressmeddelande den 5 mars 2010, varefter det konstaterades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

The Chairman of the Meeting informed that the notice to the Meeting had been published in Svenska Dagbladet and in the Swedish Gazette (Post- och Inrikes Tidningar) on 8 March 2010 in accordance with § 10 of the Articles of Association, as well as by press release on 5 March 2010, where after it was determined that the Meeting had been duly convened.

§ 7

Presenterade verkställande direktören och koncernchefen C. Ashley Heppenstall de föreslagna transaktionerna. Aktieägarna gavs tillfälle att ställa frågor.

Framlades styrelsens förslag om godkännande av försäljning av Lundin Petroleums verksamhet i Storbritannien till EnQuest plc, Bilaga 2.

Beslutade bolagsstämman om godkännande av försäljning av Lundin Petroleums verksamhet i Storbritannien till EnQuest plc i enlighet med styrelsens förslag.

Antecknades att bolagsstämmans beslut var villkorat av att bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag under punkt 8 på dagordningen.

The president and CEO C. Ashley Heppenstall gave a presentation regarding the the proposed transactions. Shareholders were given the opportunity to ask questions.

The Board of Directors' proposal for approval of the sale of Lundin Petroleum's UK business to EnQuest plc was presented, Annex 2.

The Meeting resolved to approve the sale of Lundin Petroleum's UK business to EnQuest plc in accordance with the proposal of the Board of Directors.

It was noted that the resolution was conditional upon a resolution in favour of the Board of Directors' proposal under item 8 on the agenda.

§ 8

Framlades styrelsens fullständiga förslag till utdelning av aktier i EnQuest plc till aktieägarna i Lundin Petroleum jämte handlingar enligt 18 kap. 4 och 6 §§ aktiebolagslagen, Bilaga 2.

Föredrogs revisorernas yttrande över styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen, Bilaga 2.

Beslutade bolagsstämman om utdelning av aktier i EnQuest plc till aktieägarna i Lundin Petroleum i enlighet med styrelsens förslag.

Antecknades att bolagsstämman därvid även beslutade att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om avstämningsdag för rätt till utdelning i form av aktier i EnQuest.

Antecknades att bolagsstämmans beslut om utdelning är villkorat av att aktierna i EnQuest plc har primärnoterats vid London Stock Exchange vid tidpunkten för utdelningen.

The Board of Directors' complete proposal on distribution of shares in EnQuest plc to the shareholders of Lundin Petroleum was presented together with documents in accordance with Chap. 18 Sec. 4 and 6 of the Swedish Companies Act, Annex 2.

The Auditors' statement regarding the report of the Board of Directors in accordance with Chap. 18 Sec. 6 of the Swedish Companies Act was presented, Annex 2.

The Meeting resolved on a distribution of shares in EnQuest plc to the shareholders of Lundin Petroleum in accordance with the proposal of the Board of Directors.

It was noted that the Meeting also resolved to authorize the Board of Directors to decide upon the record date for the right to receive shares in EnQuest.

It was noted that the resolution of the Meeting is conditional upon a primary listing of the shares in EnQuest on the London Stock Exchange having occurred at the time of distribution.

§ 9

Antecknades att styrelsens förslag i punkt 9 på dagordningen hade strukits.

It was noted that the proposal of the Board of Directors under item 9 of the agenda had been deleted.

§ 10

Förklarade ordföranden bolagsstämman avslutad. Antecknades att samtliga beslut fattats enhälligt.

The Chairman declared the Meeting closed. It was noted that all of the resolutions were made unanimously.

Vid protokollet:

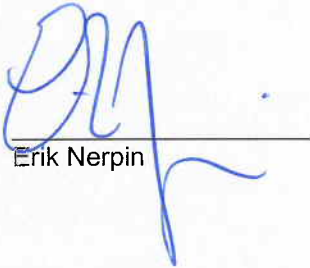
At the minutes:



Cecilia Lohmander

Justeras:

Approved:



Erik Nerpin



Caroline af Ugglas



Arne Lööv

DAGORDNING
för extra bolagsstämma med aktieägarna i
LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Beslut om styrelsens förslag om godkännande av försäljning av Lundin Petroleum's verksamhet i Storbritannien till EnQuest plc.
8. Beslut om styrelsens förslag till utdelning av aktier i EnQuest plc till aktieägarna i Lundin Petroleum.
9. ~~Beslut om styrelsens förslag om ersättning till vissa ledande befattningshavare i Lundin Petroleum.~~
10. Stämmans avslutande.

Bilaga A**STYRELSENS I LUNDIN PETROLEUM AB FÖRSLAG TILL VINSTUTDELNING AVSEENDE
AKTIERNA I ENQUEST PLC**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 22 mars 2010 beslutar om vinstdisposition av Lundin Petroleums balanserade vinstmedel i enlighet med följande.

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om vinstutdelning innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i EnQuest plc ("EnQuest"), motsvarande cirka 55 procent av det totala antalet utestående aktier i EnQuest, delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum. Den exakta kvoten är inte känd vid tidpunkten för detta förslag men det förväntas att en (1) aktie i Lundin Petroleum berättigar aktieägaren till cirka 1,3474 aktier i EnQuest.

Lundin Petroleum innehar 4 490 300 egna aktier, vilka inte kommer vara berättigade till utdelning av aktier i EnQuest.

För det fall att en aktieägare erhåller andelar av en aktie i EnQuest, kommer sådana andelar att sammanläggas till hela aktier varefter dessa kommer att säljas courtagefritt på NASDAQ OMX Stockholm.

Styrelsens förslag till utdelning motsvarar ett uppskattat belopp om cirka 3,94 miljarder SEK (550 miljoner USD), baserat på det bokförda värdet på aktierna i EnQuest då Lundin Petroleum erhåller dem före utdelningen till Lundin Petroleums aktieägare. Detta bokförda värde utgör inte en bedömning av marknadsvärdet för EnQuest vid upptagandet till handel.

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att besluta om avstämningsdag för rätt till utdelning av aktier i EnQuest.

Per 31 december 2008 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till 7 008 317 000 SEK, varav 5 089 865 000 SEK avseende övriga fonder, 1 855 683 000 SEK avseende balanserad vinst och 62 778 000 SEK avseende balanserad vinst för räkenskapsåret 2008.

Vid årsstämman den 13 maj 2009 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2008 om 7 008 317 000 SEK, inklusive räkenskapsårets resultat om 62 778 000 SEK, skulle överföras till balanserad vinst och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2008.

Per den 31 december 2008 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 7 008 317 000 SEK. Inga beslut om värdeöverföringar har fattats och inga förändringar i Lundin Petroleums bundna egna kapital har skett efter den 31 december 2008. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har ännu inte fastställts av årsstämman.

Efter extra bolagsstämmans beslut om utdelning av aktier i EnQuest i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till cirka 3,06 miljarder SEK.

Den 17 februari 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum en preliminär, oreviderad bokslutsrapport som visade en nettoförlust om 32 271 000 SEK. Styrelsen förutser inga materiella ändringar i den resultaträkning och den balansräkning som kommer att framläggas på och fastställas av årsstämman i maj 2010.

Styrelsens förslag är villkorat att bolagsstämman beslutar om en överlåtelse av Lundin Petroleums brittiska verksamhet till EnQuest i enlighet med styrelsens förslag under punkt 7 på dagordningen och av att aktierna i EnQuest har primärnoterats vid London Stock Exchange vid tidpunkten för

utdelningen.

Bifogade handlingar

1. Yttrande från styrelsen enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen
2. Årsredovisning för räkenskapsåret 2008 jämte revisionsberättelse (tillgänglig på Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com)
3. Styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § 3 p aktiebolagslagen
4. Revisorns yttrande över styrelsens redogörelse enligt 18 kap. 6 § 4 aktiebolagslagen

Stockholm den 8 Mars 2010

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Ian H. Lundin
Ordförande

Magnus Unger

William A. Rand

Asbjørn Larsen

Lukas H. Lundin

C. Ashley Heppenstall

Dambisa F. Moyo

Bilaga B**STYRELSENS I LUNDIN PETROLEUM AB YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 §
AKTIEBOLAGSLAGEN AVSEENDE UTDELNING AV AKTIER I ENQUEST PLC**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 22 mars 2010 beslutar om vinstutdelning innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i EnQuest plc ("EnQuest"), motsvarande 55 procent av det totala antalet aktier i EnQuest, delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum. Den exakta kvoten är inte känd vid tidpunkten för detta förslag men det förväntas att en (1) aktie i Lundin Petroleum berättigar aktieägaren till cirka 1,3474 aktier i EnQuest.

Lundin Petroleum innehar 4 490 300 egna aktier, vilka inte kommer vara berättigade till utdelning av aktier i EnQuest.

Styrelsens förslag till utdelning motsvarar ett uppskattat belopp om cirka 3,94 miljarder SEK (550 miljoner USD), baserat på det bokförda värdet på aktierna i EnQuest då Lundin Petroleum erhåller dem före utdelningen till Lundin Petroleums aktieägare. Detta bokförda värde utgör inte en bedömning av marknadsvärdet för EnQuest vid upptagandet till handel.

Per 31 december 2008 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till 7 008 317 000 SEK, varav 5 089 865 000 SEK avseende övriga fonder, 1 855 683 000 SEK avseende balanserad vinst och 62 778 000 SEK avseende balanserad vinst för räkenskapsåret 2008.

Vid årsstämman den 13 maj 2009 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2008 om 7 008 317 000 SEK, inklusive räkenskapsårets resultat om 62 778 000 SEK, skulle överföras till balanserad vinst och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2008.

Per den 31 december 2008 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 7 008 317 000 SEK. Inga ändringar i det bundna egna kapitalet har skett efter den 31 december 2008. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har ännu inte fastställts av årsstämman.

Efter extra bolagsstämmans beslut om utdelning av aktier i EnQuest i enlighet med styrelsens förslag bedöms det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet uppgå till cirka 3,06 miljarder SEK.

Den 17 februari 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum en preliminär, oreviderad bokslutsrapport för 2009 som visade en nettoförlust om 32 271 000 SEK. Styrelsen förutser inga materiella ändringar i den resultaträkning och den balansräkning som kommer att framläggas på och fastställas av årsstämman i maj 2010.

Styrelsens förslag är villkorat att bolagsstämman beslutar om en överlåtelse av Lundin Petroleums brittiska verksamhet till EnQuest i enlighet med styrelsens förslag under punkt 7 på dagordningen och av att aktierna i EnQuest har primärnoterats vid London Stock Exchange vid tidpunkten för utdelningen.

Förutsatt att den extra bolagsstämman i Lundin Petroleum beslutar om utdelning av aktier i EnQuest i enlighet med styrelsens förslag kommer cirka 3,06 miljarder SEK att balanseras i ny räkning. Full täckning kommer att finnas för Lundin Petroleums bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen.

Styrelsen bedömer att Lundin Petroleums och den kvarvarande delen av koncernens ("Koncernen") egna kapital kommer att vara tillräckligt stort efter den föreslagna aktieutdelningen i förhållande till

den kvarvarande verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen har därvid beaktat bl.a. Lundin Petroleums och Koncernens historiska utveckling, budgeterad utveckling samt konjunkturen.

Styrelsen har bedömt Lundin Petroleums och Koncernens ekonomiska ställning samt Lundin Petroleums och Koncernens möjligheter att på kort respektive lång sikt infria sina åtaganden. Styrelsen har därvid beaktat den bedömda effekten av den föreslagna överlåtelsen av verksamhet till EnQuest enligt punkt 7 på dagordningen och av utdelningen av aktierna i EnQuest på såväl Lundin Petroleums som Koncernens egna kapital.

Den föreslagna aktieutdelningen kommer inte att påverka Lundin Petroleums och Koncernens förmåga att infria sina betalningsförpliktelser. Lundin Petroleums och Koncernens balansräkning kommer vara fortsatt stark med outnyttjat låneutrymme och stark likviditet. Låneutrymmet kan tas i anspråk med kort varsel, varför styrelsen finner att Lundin Petroleum och Koncernen har god beredskap att hantera såväl likviditetsförändringar som oväntade händelser.

Styrelsen anser att Lundin Petroleum och Koncernen har förutsättningar att ta framtida affärsrisker och även tåla potentiella förluster. Den föreslagna aktieutdelningen kommer inte att negativt påverka Lundin Petroleums och Koncernens förmåga att i enlighet med styrelsens planer göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar och finansiera tillväxt framöver.

Med hänsyn till vad som anförts ovan är det styrelsens uppfattning att den föreslagna aktieutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på omfattningen av såväl Lundin Petroleums som Koncernens egna kapital samt Lundin Petroleums respektive Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Stockholm den 8 mars 2010

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Ian H. Lundin
Ordförande

Magnus Unger

William A. Rand

Asbjørn Larsen

Lukas H. Lundin

C. Ashley Heppenstall

Dambisa F. Moyo

Bilaga C**STYRELSENS I LUNDIN PETROLEUM AB REDOGÖRELSE ENLIGT 18 KAP. 6 §
AKTIEBOLAGSLAGEN AVSEENDE UTDELNING AV AKTIER I ENQUEST PLC**

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (org nr 556610-8055, "Lundin Petroleum") föreslår att den extra bolagsstämman den 22 mars 2010 beslutar om vinstdisposition av fritt eget kapital innebärande att samtliga Lundin Petroleums aktier i EnQuest plc delas ut till Lundin Petroleums aktieägare.

Efter det att årsredovisningen för räkenskapsåret 2008 lämnades har de händelser av väsentlig betydelse för Lundin Petroleums ställning inträffat som framgår av följande handlingar:

1. Delårsrapport för perioden januari – mars 2009
2. Delårsrapport för perioden januari – juni 2009
3. Delårsrapport för perioden januari – september 2009
4. Bokslutsrapport 2009 daterad 17 februari 2010
5. Pressmeddelande daterat den 4 mars 2010 med beskrivning av den föreslagna utdelningen av aktierna i EnQuest.

Per 31 december 2008 uppgick Lundin Petroleums fria egna kapital till drygt 7 008 317 000 SEK, varav 5 089 865 000 SEK avseende övriga fonder, 1 855 683 000 SEK avseende balanserad vinst och 62 778 000 SEK avseende balanserad vinst för räkenskapsåret 2008.

Vid årsstämman den 13 maj 2009 beslutades att Lundin Petroleums fria egna kapital för räkenskapsåret 2008 om 7 008 317 000 SEK, inklusive räkenskapsårets resultat om 62 778 000 SEK, överförs till balanserad vinst och således att ingen utdelning skulle betalas till aktieägarna för räkenskapsåret 2008.

Per den 31 december 2008 uppgick således det enligt 17 kap. 3 § 1 st aktiebolagslagen disponibla beloppet till 7 008 317 000 SEK. Inga beslut om värdeöverföringar har fattats och inga förändringar i Lundin Petroleums bundna egna kapital har skett efter den 31 december 2008. Resultaträkningen och balansräkningen för räkenskapsåret 2009 har ännu inte fastställts av årsstämman.

Den 17 februari 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum en preliminär, oreviderad bokslutsrapport för 2009 som visade en nettoförlust om 32 271 000 SEK. Styrelsen förutser inga materiella ändringar i den resultaträkning och den balansräkning som kommer att framläggas på och fastställas av årsstämman i maj 2010.

Stockholm den 8 mars 2010

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Ian H. Lundin
Ordförande

Magnus Unger

William A. Rand

Asbjørn Larsen

Lukas H. Lundin

C. Ashley Heppenstall

Dambisa F. Moyo

Bilaga D**REVISORERNAS YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 6 § AKTIEBOLAGSLAGEN**

Till extra bolagsstämman Lundin Petroleum AB (publ), org.nr 556610-8055, den 22 mars 2010

Uppdrag och ansvarsfördelning

Vi har granskat styrelsens i Lundin Petroleum AB:s redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen daterat den 8 mars 2010 och styrelsens förslag till vinstutdelning i form av aktierna i EnQuest plc. Det är styrelsen som har ansvaret för att redogörelsen och förslaget är upprättade i enlighet med aktiebolagslagen. Vårt ansvar är att granska redogörelsen och förslaget så att vi kan lämna ett skriftligt yttrande över dessa enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen. Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 18 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Granskningens inriktning och omfattning

Granskningen har utförts i enlighet med FAR SRS rekommendation "RevR 9 Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen". Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida redogörelsen är rättvisande och bolagsstämman bör besluta i enlighet med förslaget. Granskningen har omfattat ett urval av lämpliga bevis. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Vi anser att redogörelsen är rättvisande och vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten i enlighet med styrelsens förslag.

Stockholm den 8 mars 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor, Huvudansvarig