

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Lundin Petroleum har allt sedan dess grundande väglett av allmänna bolagsstyrningsprinciper som syftar till att:

- ▶ skydda aktieägarnas rättigheter
- ▶ tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- ▶ bedriva verksamhet (dvs. prospektering och produktion av olja och gas) på ett professionellt och effektivt sätt som tar hänsyn till miljön
- ▶ medverka till utveckling och förbättring av levnadsstandarderna på de platser där verksamhet bedrivs

Därutöver följer Lundin Petroleum interna och externa principer för bolagsstyrning. Dessa återfinns i följande dokument.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Bolagsstyrningskoden")

Bolagsstyrningskoden grundar sig på en tradition av självreglering och kompletterar bolagsstyrningsreglerna i den svenska aktiebolagslagen och i andra reglementen. Dokumentet utgavs i slutet av 2004 av Kodgruppen för svenska regeringens räkning (SOU 2004:130) och är, sedan den 1 juli 2005, införlivad i noteringsavtalet med OMX Nordiska börsen (OMX). Bolagsstyrningskoden har varit föremål för granskning och en reviderad kod trädde i kraft den 1 juli 2008. Bolagsstyrningskoden har bland annat förenklats och dess tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Bolaget avviker från bolagsstyrningskoden på två punkter. För det första talar verkställande direktören (VD) inte flytande svenska. Hans presentation på årsstämman ges därför på engelska, inte på svenska som koden föreskriver. Däremot är presentationen textad på svenska. För det andra har en styrelseledamot utsetts till ordförande i valberedningen. Valberedningen tog ett enhälligt beslut i detta hänseende då bedömningen gjordes att han var bäst skickad för denna uppgift.

Börsreglerna

Börsreglerna är en integrerad del av noteringsavtalet mellan bolaget och OMX. Ytterligare information om börsreglerna finns på www.nasdaqomx.com.

Noteringsavtalet är ett avtal mellan OMX och bolaget avseende kraven gällande notering på OMX.

Lundin Petroleums uppförandekod ("Uppförandekoden")

Uppförandekoden innehåller principer fastställda av styrelsen som skall fungera som en övergripande vägledning för medarbetare, uppdragstagare och partners i hur bolaget bedriver sin verksamhet. Kodens antogs i samband med att Lundin Petroleum grundades 2001. Styrelsen gör en

genomgång av efterlevnaden av uppförandekoden varje år. Kodens finns tillgänglig på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Uppförandekoden utarbetades av Lundin Petroleum vid en tidpunkt då det inte förelåg några externa regler för bolagsstyrning. Bolaget valde att uttryckligen fastställa värden, principer och förpliktelser som ett ramverk för etiskt uppförande, mot vilka bolaget kunde bedömas och utvärderas.

Lundin Petroleums policier och ledningssystem

Uppförandekoden utgör bolagets etiska ramverk, medan interna policier har utarbetats för att tillhandahålla specifika riktlinjer tillämpliga inom olika affärsområden. Bolaget har policier avseende kommunikation, finans, HSE (arbetskydd, säkerhet och miljö), informationsteknologi, intern kontroll och personal. Det finns även ett särskilt HSE-ledningssystem ("Green Book"), som bygger på ISO 14001-standarden, vilket är vägledande för företagsledningen avseende bolagets målsättningar och förväntningar på HSE-området.

Styrelsen tillförsäkrar kvaliteten på den finansiella rapporteringen genom ett internkontrollsystem, vilket beskrivs närmare i styrelsens rapport om intern kontroll 2008 på sidan 35–37, och har tillbörlig kontakt med bolagets revisorer via revisionskommittén, se sidan 27.

Lundin Petroleums bolagsordning, uppförandekod och HSE-riktlinjer, samt en beskrivning av "Green Book"-ledningssystemet, återfinns på www.lundin-petroleum.com.

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

ÅRSSTÄMMAN

Årsstämman väljer styrelseledamöter för en period av ett år. Styrelseledamöterna nomineras i enlighet med den nomineringsprocess som för första gången antogs på årsstämman 2005. Styrelsens sammansättning beslutas genom omröstning av aktieägarna på årsstämman efter rekommendation från valberedningen.

NOMINERINGSPROCESS

Inval i styrelsen

I enlighet med de principer som fastslogs av 2008 års årsstämma består valberedningen av totalt fem ledamöter som representerar fyra av de största aktieägarna, nämligen KG Lindvall, Swedbank Robur, Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, Carl Rosén, Andra AP-fonden, Ian H. Lundin, Landor Participations Inc. och Lorito Holdings Ltd, tillika styrelseordförande i Lundin Petroleum, och Magnus Unger (icke-anställd styrelseledamot), som är valberedningens ordförande. Magnus Unger valdes enhälligt till ordförande eftersom han ansågs ha den bästa kunskapen om både bolaget och de svenska reglerna och kan sålunda bäst

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

representera aktieägarnas intressen. Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 26 september 2008.

Utöver uppgiften att föreslå styrelsekandidater till årsstämman, skall valberedningen lämna rekommendationer till årsstämman avseende ersättning till ordföranden och de övriga styrelseledamöterna, ersättning för styrelsekommittéarbete, förslag till val av revisorer och revisorsarvoden samt val av ordförande på årsstämman.

Till följd av valberedningens uppgift att lägga fram förslag på styrelsekandidater till årsstämman 2009 genomförde styrelseordföranden för valberedningens räkning under 2008 en utvärdering av styrelsens arbete och dess ledamöter genom en enkät, vars resultat och slutsatser presenterades för valberedningen.

Ersättning har inte utgått till ordföranden eller de övriga ledamöterna i valberedningen för deras arbete. Under året hölls två valberedningsmöten.

Val av revisorer

Klas Brand (invald 2001) och Bo Hjalmarsson (invald 2006) från PricewaterhouseCoopers AB är Lundin Petroleums revisorer fram till och med årsstämman 2009. Bo Karlsson (invald 2006) från PricewaterhouseCoopers AB är revisorssuppleant fram till och med årsstämman 2009. Valberedningen har föreslagit att PricewaterhouseCoopers AB väljs vid årsstämman 2009 som revisor för bolaget, med Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor, fram till och med årsstämman 2013.

STYRELSEN

Styrelsens sammansättning

Enligt Lundin Petroleums bolagsordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter. På årsstämman 2008 valdes sex styrelseledamöter. Årsstämman utnämnde även ordföranden. Inga styrelsesuppleanter har utsetts och VD är ledamot i styrelsen. Inga av styrelsens ledamöter är utsedda av arbetstagarorganisationer. Styrelsens sammansättning uppfyller såväl OMX som bolagsstyrningskodens krav om oberoende styrelseledamöter. Styrelseordföranden är inte anställd i bolaget, erhåller ingen lön från bolaget och är inte berättigad att delta i bolagets incitamentsprogram. Styrelseordföranden upprätthåller rapporteringsanvisningar för företagsledningen, som utarbetats av VD och som godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet.

Styrelsen följer vissa regler och policies, införlivade i styrelsens arbetsordning. Arbetsordningen följer bolagsstyrningskodens regler och uppdateras regelbundet för att ta hänsyn till eventuella förändringar i lagstiftning, bolagets organisation och affärsverksamhet.

Ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden och de övriga styrelseledamöterna arvoderas i enlighet med årsstämmans beslut. Styrelsens ersättning anges i noterna till årsredovisningen, se not 41, Ersättning till styrelse och ledning.

Arbetsordning för styrelsen

Arbetsordningen fastställs årligen och revideras vid behov. En ingående granskning av arbetsordningen gjordes 2005 för att uppnå full överensstämmelse med bolagsstyrningskoden.

Arbetsordningen beskriver hur styrelsen skall bedriva sitt interna arbete, däribland antalet styrelsemöten, arbetsfördelningen inom styrelsen, styrelsens sammansättning och dess sätt att arbeta, uppgifter som åligger styrelsens kommittéer mm.

Styrelsens uppgifter

Styrelsens främsta uppgifter är organisation av bolaget och ledning av bolagets verksamhet, vilket bland annat innefattar:

- ▶ att besluta om verksamhetens inriktning och fastställande av bolagets riktlinjer
- ▶ att besluta om anskaffning av kapital
- ▶ att utse och regelbundet utvärdera VD:s och företagsledningens arbete
- ▶ att godkänna rapporteringsanvisningar för företagsledningen
- ▶ att säkerställa att bolagets externa kommunikation är öppen, saklig och relevant för målgrupperna
- ▶ att säkerställa att det finns effektiva uppföljnings- och kontrollsystem för bolagets verksamhet och finansiella ställning gentemot uppställda målsättningar
- ▶ att bevaka att verksamheten bedrivs inom uppsatta gränser i enlighet med lagar, förordningar, borsregler och praxis på värdepappersmarknaden
- ▶ att tillse att erforderliga etiska riktlinjer för bolaget upprättas

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation är redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning även inkluderar tillfredsställande interna kontrollsystem.

Vidare ombesörjer styrelsen att en systematisk och strukturerad utvärdering av styrelsearbetet sker varje år.

Styrelsemöten och styrelsearbetet

Styrelsen håller i regel minst fem ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid varje styrelsemöte behandlas följande ärenden:

- ▶ genomgång och godkännande av protokoll från föregående möte
- ▶ VD:s rapport beträffande:
 - bolagets ställning
 - prospekt
 - ekonomi- och affärsrapport
 - finansiell rapport
- ▶ rapporter från styrelsekommittéerna
- ▶ beslutsrelaterade ärenden (till exempel angående investeringar, förvärv eller försäljning av resurser, bildande av eller kapitalökning i dotterbolag, lån och garantier samt strukturella och organisatoriska frågor)
- ▶ övriga frågor av betydelse för bolaget

Under 2008 hölls tio styrelsemöten, inklusive det konstituerande mötet. Det hölls även ett sammanträde där företagsledning och styrelse hade möjlighet att träffas och besöka Alvheim FPSO, offshore Norge. Utöver de ovan nämnda ärendena ingick i styrelsens arbete under 2008 strategiska överväganden angående tilltänkta förvärv och avyttringar av tillgångar samt avseende nya prospekteringslicensansökningar och oljeproduktionsdelningsavtal. Styrelsen övervakar fortlöpande bolagets verksamhet och finansiella ställning. Under 2008 uppdaterades styrelsen löpande om finansiella frågor och granskade och godkände 2009 års budget och arbetsprogram. Vidare beslutade styrelsen om återköp av bolagets aktier, i enlighet med 2008 års årsstämmas bemyndigande, för att optimera Lundin Petroleum's kapitalstruktur och säkerställa bolagets kostnader i förhållande till aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Kommittéer

Styrelsen har en ersättningskommitté och en revisionskommitté, båda med bestämda uppgifter enligt nedan.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor som rör ersättning till företagsledningen. Kommitténs målsättning i bestämmandet av ersättning till ledande befattningshavare är att erbjuda ett ersättningspaket som är marknadsmässigt och motiverande, som kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt uppmuntra och motivera till goda resultat.

Ersättning till ledande befattningshavare beskrivs vidare i not 41.

Ledamöter: William A. Rand (ordförande), Lukas H. Lundin och Magnus Unger.

Revisionskommitté

Revisionskommittén har till uppgift att på uppdrag av styrelsen granska bolagets kvartalsrapporter (första och tredje kvartalet), granska och ge rekommendationer till styrelsen med anledning av halvårs- och årsbokslut, granska revisionsarvodena, försäkra sig om upprätthållandet och fullföljandet av bolagets interna kontrollsystem samt vidmakthålla kontakt med koncernens externa revisorer som en del av den årliga revisionsprocessen. Revisionskommitténs arbete beskrivs även på sid 35–37 i Intern kontrollrapporten.

Ledamöter: William A. Rand (ordförande), Magnus Unger och Asbjørn Larsen.

Mötesdeltagande

Namn	Styrelse	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
Ian H. Lundin ¹	10/10	2/4	
C. Ashley Heppenstall	10/10		
Lukas H. Lundin	10/10		2/2
William A. Rand	10/10	5/6	2/2
Magnus Unger	9/10	6/6	2/2
Asbjørn Larsen ¹	5/5	2/2	

¹ Ian H. Lundin var ledamot i revisionskommittén fram till och med den 7 november 2008. Asbjørn Larsen var styrelseledamot från och med den 13 maj 2008 och ledamot i revisionskommittén från och med den 7 november 2008.

Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes under 2008. Med hjälp av en enkät till samtliga ledamöter undersöktes olika aspekter av styrelsearbetet, däribland arbetsrutiner, arbetsklimat, behov av specialkompetens och information. Resultatet och slutsatserna presenterades för valberedningen. De viktigaste slutsatserna från genomgången var följande:

- ▶ nuvarande sammansättning av styrelsen, inklusive det nuvarande kommittéupplägget, fungerar bra för aktuella arbetsuppgifter
- ▶ presentationsmaterial och styrelsemöten håller professionell kvalitet
- ▶ positiv atmosfär under styrelsens möten bidrar till en öppen, konstruktiv och rättfram diskussion under mötena

Utvärdering av styrelsearbetet sker fortlöpande.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

LEDNING OCH REVISORER

Ledning och företagsorganisation

Koncernchef och VD, som både är ledamot i styrelsen och ingår i företagsledningen, är ansvarig för den dagliga verksamheten i Lundin Petroleumkoncernen. Vidare är koncernchef och VD ansvarig att informera styrelsen för att säkerställa att styrelsens beslut är välgrundade. Koncernchef och VD biträds i detta arbete av företagsledningen och samtliga ledande befattningshavare i bolaget är ansvariga för att arbeta i enlighet med bolagets policier och uppförandekoden.

Huvudansvaret för dotterbolagens verksamhet, och att samtliga Lundin Petroleums interna regler och riktlinjer följs, ligger hos chefen för respektive dotterbolag (områdeschef) och företagsledningen. Områdescheferna rapporterar regelbundet till företagsledningen om samtliga kommersiella, HSE, finansiella och juridiska ärenden.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB
Lilla Bommen 2
Göteborg, Sverige

Klas Brand
Född 1956
Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Född 1960
Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Född 1966
Revisorssuppleant, PricewaterhouseCoopers AB

Namn	Funktion	Vald	Revisions-Kommitté	Ersättnings-Kommitté	Oberoende av bolaget och företagsledningen	Oberoende av bolagets större aktieägare
Ian H. Lundin	Styrelseordförande	2001	Ja ¹		Ja ²	Nej ³
C. Ashley Heppenstall	Koncernchef & VD	2001			Nej ⁴	Ja ⁵
Lukas H. Lundin	Ledamot	2001		Ja	Ja	Nej ⁶
William A. Rand	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ja	Nej ⁷
Magnus Unger	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ja	Ja
Asbjørn Larsen	Ledamot	2008	Ja ¹		Ja	Ja
Dambisa F. Moyo ⁸	Föreslagen ledamot	2009			Ja	Ja

¹ Ian H. Lundin var ledamot i revisionskommittén till och med den 7 november 2008. Asbjørn Larsen var styrelseledamot från och med den 13 maj 2008 och ledamot i revisionskommittén från och med den 7 november 2008.

² Ian H. Lundin har regelbundet blivit engagerad av företagsledningen för åtaganden som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet t.ex. i samband med bolagets större transaktioner. Enligt valberedningens mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och företagsledningen.

³ Ian H. Lundin är stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 13 538 956 aktier i bolaget, och han tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings Inc som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

⁴ C. Ashley Heppenstall är koncernchef och VD i Lundin Petroleum.

⁵ Det föreligger inte några andra affärsrelationer mellan C. Ashley Heppenstall och bolagets större aktieägare. Enligt valberedningens mening skall han anses vara oberoende av bolagets större aktieägare.

⁶ Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings Inc som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

⁷ Enligt valberedningens mening skall William A. Rand icke anses vara oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i ett antal börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom en familjetrust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

⁸ Lundin Petroleums valberedning kommer att föreslå till 2009 års årsstämma Dambisa F. Moyo som ny styrelseledamot.

Samtliga aktieinnehav gäller per den 31 december 2008.