

INLEDNING – ORDFÖRANDEN HAR ORDET

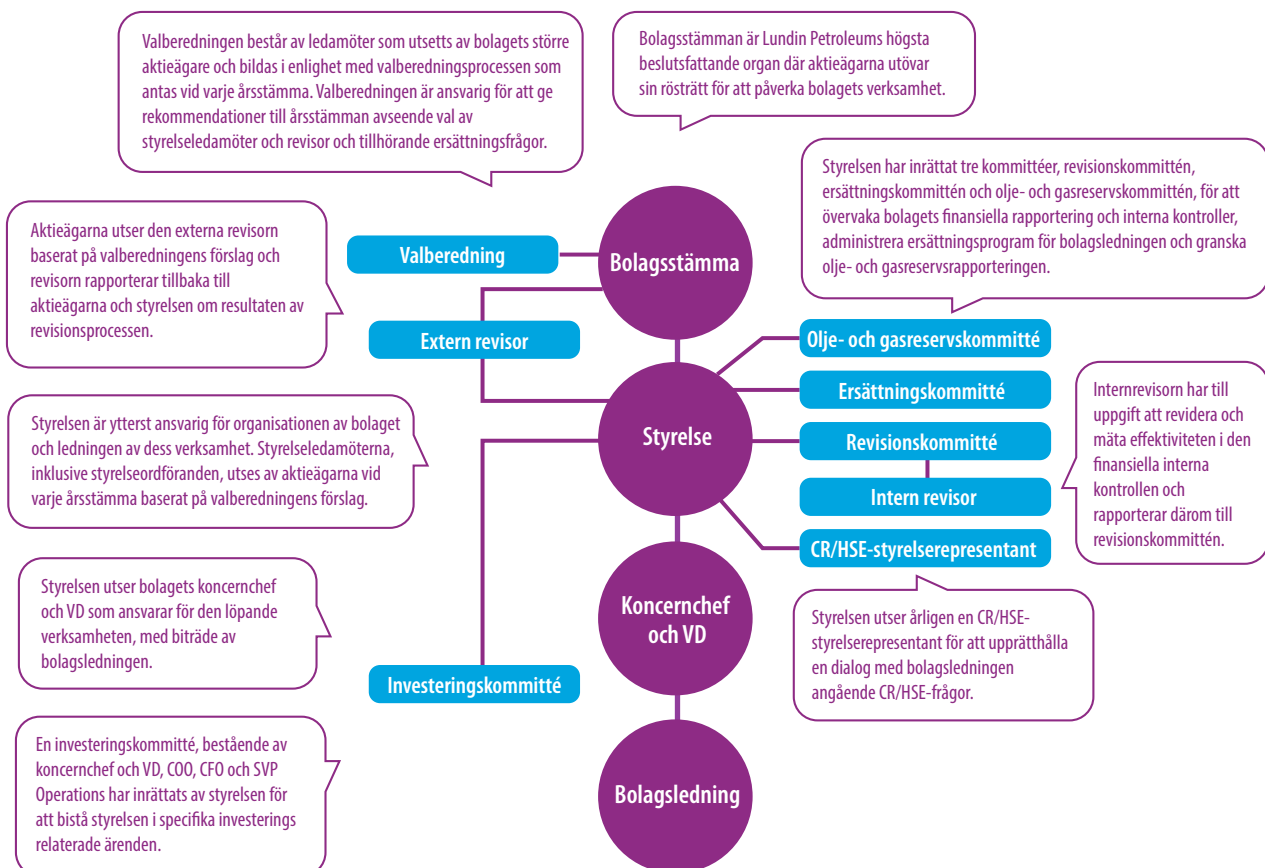
Som styrelseordförande i Lundin Petroleum är det min främsta uppgift att säkerställa att styrelsen fullföljer sitt uppdrag att vägleda och övervaka bolagsledningens arbete. För att styrelsen ska kunna fungera effektivt, är det avgörande med ett smidigt informationsflöde som ligger rätt i tid och naturligtvis är omfattande, utan att vara överdrivet detaljerat. Mitt arbete som styrelseordförande har underlättats genom mycket hög kvalitet och standard på den information bolagsledningen tillhandahåller. För ett bolag som är så aktivt när det gäller att utvärdera och förvärva nya projekt som Lundin Petroleum, är det särskilt viktigt att styrelsen snabbt kan överväga och reagera på ledningens förslag. Styrelsen ska inte bara vara reaktiv, utan också komma med insiktsfulla bidrag till beslutsprocessen. Styrelsen måste kunna förlita sig på bolagsledningen och ha fullt förtroende för dess förmåga, utan att därför på något sätt bli passiv. Jag fäster stor betydelse vid öppna kommunikationsvägar och informellt samspel mellan styrelsen och ledande befattningshavare på alla nivåer. Full transparens mellan styrelse och ledning är ett måste i alla publika bolag, men för Lundin Petroleum är det en självklarhet. För att vägleda styrelsen finns naturligtvis skrivna regler och rutiner, som dokumenterar den praxis vi alltid tillämpat. Dessa regler representerar för mig god bolagsstyrning och sunt förnuft samt lyfter fram de höga krav på etiskt uppförande som är en grundprincip inom Lundin Petroleum. Det har för mig varit en ära och en mycket tillfredställande erfarenhet att sedan 2002 arbeta som ordförande i Lundin Petroleum och jag ser fram emot att fortsätta för lång tid framöver, givet att våra aktieägare så önskar.



FULL TRANSPARENS MELLAN STYRELSE OCH LEDNING ÄR ETT MÅSTE I ALLA PUBLIKA BOLAG, MEN FÖR LUNDIN PETROLEUM ÄR DET EN SJÄLVKLARHET

IAN H. LUNDIN
Styrelseordförande

LUNDIN PETROLEUM – STYRNINGSTRUKTUR



LUNDIN PETROLEUM – BOLAGSSTYRNINGSTRUKTUR

Syftet med Lundin Petroleum's verksamhet är att prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas samt att utveckla andra energiresurser, i enlighet med bolagsordningen. Bolaget har som mål att skapa värde för sina aktieägare genom prospektering och organisk tillväxt, samtidigt som verksamheten bedrivs på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för alla intressenter. För att åstadkomma detta värdeskapande tillämpar Lundin Petroleum en struktur för bolagsstyrning som främjar raka beslutsvägar med enkel tillgång till beslutsfattare, samtidigt som den skapar den ansvarsfördelning som krävs för att kontrollera verksamheten, såväl operativt som finansiellt. Lundin Petroleum är fast beslutet att tillämpa god praxis för bolagsstyrning, på det sätt som bäst passar bolaget och dess aktiviteter, i syfte att säkerställa att bolaget drivs på ett effektivt sätt, i alla aktieägares intresse och för fortsatt värdeskapande för aktieägarna.

Denna bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets externa revisor.

VÄGLEDANDE PRINCIPER FÖR BOLAGSSTYRNING

Sedan bolaget grundades 2001, har Lundin Petroleum väglett av allmänna principer för bolagsstyrning i syfte att:

- » Skydda aktieägarnas rättigheter
- » Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- » Följa tillämpliga lagar och bästa industripraxis
- » Bedriva verksamheten på ett kompetent och hållbart sätt
- » Värna om välfärden i lokala samhällen där bolaget bedriver verksamhet

De principer för bolagsstyrning som Lundin Petroleum tillämpar återfinns i både interna och externa regler och föreskrifter. Som ett svenskt publikt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm lyder Lundin Petroleum under aktiebolagslagen (SFS 2005:551) och årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), liksom NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter, som finns tillgängligt på www.nasdaqomx.com. Lundin Petroleum är även noterat på Torontobörsen och lyder därmed även under kanadensisk värdepapperslagstiftning, inklusive Torontobörsens regelverk, som finns tillgänglig på www.tmx.com.

Därutöver följer bolaget principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal interna och externa dokument.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden) bygger på en tradition av självreglering och fungerar som ett komplement till de bolagsstyrningsregler som återfinns i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och andra föreskrifter såsom börsens regelverk för emittenter och god sed på värdepappersmarknaden. Bolagsstyrningskoden finns tillgänglig på www.bolagsstyrning.se.

Bolagsstyrningskoden bygger på "följ eller förklara"-principen, vilket innebär att ett bolag kan välja att tillämpa en annan lösning än den bolagsstyrningskoden anvisar om bolaget finner

Huvudsakliga externa regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- » Aktiebolagslagen
- » Årsredovisningslagen
- » NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter
- » Toronto Stock Exchange regelverk
- » Svensk kod för bolagsstyrning

Huvudsakliga interna regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- » Bolagsordningen
- » Uppförandekoden
- » Policies, riktlinjer och rutiner
- » HSE-ledningssystemet (Green Book)
- » Styrelsens arbetsordning, instruktioner till bolagets VD och för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete

en annan lösning mer lämplig i ett specifikt fall. Bolaget måste dock förklara varför det inte följt regeln ifråga, samt beskriva och motivera bolagets valda lösning. Lundin Petroleum följde under 2012 samtliga regler i bolagsstyrningskoden utom i ett avseende, gällande sammansättningen av valberedningen, vilket framgår av tabellen på sidan 51. Därutöver inträffade under året inga överträdelse av tillämpliga börsregler, ej heller några avvikelser från god sed på värdepappersmarknaden.

Lundin Petroleum's bolagsordning

Lundin Petroleum's bolagsordning, som utgör grunden för styrningen av bolagets verksamhet, anger bolagets namn, styrelsens säte, bolagets verksamhetsföremål, bolagets aktier och aktiekapital, samt innehåller regler avseende bolagsstämmor. Bolagsordningen innehåller inga begränsningar av hur många röster varje aktieägare får avge vid en bolagsstämma, ej heller några bestämmelser gällande tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller ändring av bolagsordningen. Bolagsordningen finns tillgänglig på www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleum's uppförandekod

Lundin Petroleum's uppförandekod innehåller ett antal av styrelsen utformade principer som syftar till att ge övergripande vägledning till anställda, uppdragstagare och partners rörande hur bolaget ska bedriva sin verksamhet på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för alla intressenter, inklusive aktieägare, anställda, samarbetspartners, myndigheter i värd- och hemländer samt lokala samhällen. För att uppfylla sina affärsmässiga och etiska krav tillämpar bolaget samma normer på sin verksamhet i hela världen och strävar efter att ständigt förbättra sitt sätt att arbeta och agera i enlighet

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2012

med god oljefältssed samt hålla en hög standard avseende företagets medborgaransvar. Uppförandekoden är en integrerad del av bolagets avtalsförfaranden. Eventuella överträdelser mot uppförandekoden blir föremål för utredning och åtgärdas på lämpligt sätt. Styrelsen gör varje år en bedömning av hur uppförandekoden efterlevs. Uppförandekoden finns tillgänglig på www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleums policies, riktlinjer och rutiner samt ledningssystem

Med uppförandekoden som sitt etiska ramverk, har Lundin Petroleum även utarbetat särskilda policies, riktlinjer och rutiner som anger huvuddragen för specifika regler och styrmekanismer inom de olika affärsområdena. Bolaget har policies, riktlinjer och rutiner för bland annat den operativa verksamheten, redovisning och finans, hälsa, säkerhet och miljö (HSE), samhällskontakter, anti-korruption, mänskliga rättigheter, juridik, informationssystem, personal (HR) samt företagskommunikation. Dessa policies, riktlinjer och rutiner granskas fortlöpande och modifieras och justeras vid behov. Vissa av dokumenten återfinns på www.lundin-petroleum.com, medan andra endast finns tillgängliga internt.

Därutöver har Lundin Petroleum ett särskilt HSE-ledningssystem (Green Book), uppbyggt efter ISO 14001-standard, som ger vägledning för bolagsledning, anställda och uppdragstagare avseende bolagets avsikter och förväntningar inom HSE-området. Green Book säkerställer att all verksamhet uppfyller Lundin Petroleums juridiska och etiska skyldigheter, förpliktelser och åtaganden inom HSE-området. En mer detaljerad beskrivning av Green Book finns tillgänglig på www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleums arbetsordning för styrelsen

Styrelsens arbetsordning anger de grundläggande reglerna för arbetsfördelning mellan styrelse, kommittéer, styrelseordförande och verkställande direktör (VD). Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets VD, instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen samt riktlinjer för styrelsekommittéernas och investeringskommitténs arbete. Arbetsordningen antas årligen av styrelsen.

AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Lundin Petroleums aktier är noterade på Large Cap-listan på NASDAQ OMX Stockholm och på Torontobörsen. Lundin Petroleums aktiekapital uppgick i slutet av 2012 till 3 179 106 SEK fördelat på 317 910 580 aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie. Alla aktier har lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2012 totalt 43 954 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden, vilket innebär en ökning

med 7 057 aktieägare jämfört med 2011, det vill säga en ökning med cirka 20 procent. De större ägarna i bolaget, som per den 31 december 2012 innehade mer än tio procent av aktierna och rösterna, var Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd., två investmentbolag helägda av familjen Lundin genom trustar, som tillsammans innehade 27,4 procent av aktierna. Därutöver innehade Landor Participations Inc., ett investmentbolag – helägt av en trust vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin – 3,6 procent av aktierna.

Liksom tidigare år bemyndigade årsstämman som hölls den 10 maj 2012 styrelsen att återköpa och sälja egna aktier som ett verktyg för att optimera bolagets kapitalstruktur och för att säkra bolagets åtaganden enligt dess incitamentsprogram. Med stöd av detta bemyndigande köpte Lundin Petroleum 485 647 egna aktier under andra kvartalet 2012 och innehade som ett resultat av detta 7 368 285 egna aktier per den 31 december 2012, motsvarande 2,3 procent av aktiekapitalet. Det genomsnittliga anskaffningsvärdet för dessa aktier är 51,90 SEK. Ytterligare information om Lundin Petroleums aktier och aktieägare under 2012, liksom bolagets utdelningspolicy, finns på sidorna 68–69.

VALBEREDNING

Bolagets aktieägare fattar vid varje årsstämma beslut om hur valberedningen skall utses. I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till årsstämman avseende val av årsstämmans ordförande, styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, ersättning till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive ersättning för kommittéarbete, val av revisor, ersättning till revisorn samt valberedningsprocessen för följande års årsstämma. Valberedningens ledamöter är, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata samtliga aktieägares intressen. Ingen ersättning utgår till ordföranden eller de övriga ledamöterna i valberedningen för deras arbete i valberedningen.

Valberedning inför 2013 års årsstämma

I enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2012 års årsstämma består valberedningen inför 2013 års årsstämma av ledamöter som utsetts av fyra av bolagets större aktieägare per den 1 augusti 2012. Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets webbplats den 24 oktober 2012, det vill säga inom tidsramen sex månader före årsstämman, i enlighet med bolagsstyrningskoden. Sekreterare i valberedningen är bolagets Vice President Legal, Jeffrey Fountain. Valberedningen har hållit fyra möten under sin mandatperiod och informella kontakter har ägt rum mellan dessa möten. Ytterligare information om valberedningen och dess arbete återfinns i tabellen på nästa sida och valberedningens fullständiga rapport, inklusive dess slutgiltiga förslag till årsstämman 2013, presenteras på bolagets webbplats tillsammans med kallelsen till årsstämman.

Valberedning inför 2013 års årsstämma						
Ledamot	Utsedd av	Mötes- närvaro	Aktier representerade per den 1 augusti 2012	Aktier representerade per den 31 december 2012	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större ägare
Åsa Nisell	Swedbank Robur fonder	4/4	2,6 procent	2,6 procent	Ja	Ja
Ossian Ekdahl	Första AP-fonden	4/4	1,1 procent	0,9 procent	Ja	Ja
Arne Lööv	Fjärde AP-fonden	4/4	1,2 procent	1,2 procent	Ja	Ja
Ian H. Lundin	Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum	4/4	31,0 procent	31,0 procent	Ja	Nej ¹
Magnus Unger	Icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum samt valberedningens ordförande	4/4	–	–	Ja	Ja
			Totalt 35,9 procent	Totalt 35,7 procent		
Sammanfattningsvis, valberedningen har under mandatperioden				Kompletterande förutsättningar		
<ul style="list-style-type: none"> Behandlat en rapport avseende styrelsens arbete samt resultaten av utvärderingen av styrelsens arbete. Utvärderat styrelseledamöternas oberoende i enlighet med reglerna i bolagsstyrningskoden. Behandlat styrelsens storlek och sammansättning, med hänsyn till bolagets rådande position och förväntade utveckling samt styrelseledamöternas kvalifikationer och erfarenhet. Utsett ett externt rekryteringsföretag med uppdrag att finna lämpliga kandidater till ny styrelseledamot för valberedningen att föreslå 2013 års årsstämma, utvärderat rekryteringsföretagets förslag och intervjuat möjliga kandidater. Fört diskussioner angående omval av sittande styrelseledamöter och styrelseordförande vid årsstämman 2013. Behandlat rekommendationen från bolagets revisionskommitté angående val av revisor vid årsstämman 2013. Behandlat frågor rörande styrelsens och revisorns ersättning. Fört diskussioner angående utseende av en extern oberoende ordförande för 2013 års årsstämma och beaktande av lämpliga kandidater. Behandlat valberedningsprocessen inför 2014 års årsstämma. Åsa Nisell, Ossian Ekdahl och Arne Lööv sammanträdde med två styrelseledamöter, Asbjørn Larsen och Kristin Færøvik, för att diskutera styrelsens arbete och arbetssätt. 				<ul style="list-style-type: none"> Valberedningen uppfyller de kriterier för oberoende som fastlagts i bolagsstyrningskoden och ingen från bolagsledningen är ledamot i valberedningen. Magnus Unger valdes återigen enhälligt till ordförande, ett uppdrag han innehåft sedan valberedningen som bildades inför 2006 års årsstämma. Det faktum att han är ordförande i valberedningen och samtidigt styrelseledamot i Lundin Petroleum utgör en avvikelse från regel 2.4 i bolagsstyrningskoden; dock ansågs detta liksom tidigare år berättigat av både bolaget och valberedningen, med tanke på Magnus Ungers erfarenhet och stöd från bolagets större aktieägare. 		

¹ För ytterligare detaljer, se tabellen på sidorna 64–65.

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är Lundin Petroleum's högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Aktieägare kan begära att ett specifikt ärende tas upp på dagordningen, förutsatt att sådan begäran kommer styrelsen tillhanda i behörig tid. Årsstämman ska hållas årligen före utgången av juni i Stockholm, där styrelsen har sitt säte. Kallelsen till årsstämman ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman och ska kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Handlingarna inför årsstämman publiceras på svenska och engelska på bolagets webbplats senast tre veckor, dock vanligen fyra veckor, före årsstämman.

Vid årsstämman fattar aktieägarna beslut i ett antal väsentliga frågor avseende bolagets styrning, såsom val av styrelseledamöter och revisor, ersättningar till styrelse, ledning och revisor, inklusive godkännande av bolagets ersättningspolicy för den verkställande ledningen, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och VD samt godkännande av räkenskaper och

beslut om disposition av bolagets resultat. Extra bolagsstämmor hålls om och när bolagets verksamhet så kräver.

Årsstämman 2012

Årsstämman 2012 hölls den 10 maj 2012 på Grand Hotel i Stockholm. Vid årsstämman närvarade 664 aktieägare, som representerade 54,4 procent av aktiekapitalet, personligen eller genom ombud. Närvarande var också styrelsens ordförande, samtliga styrelseledamöter och VD, samt bolagets revisor och majoriteten av ledamöterna i valberedningen för 2012 års årsstämma. Ledamöter i valberedningen för 2012 års årsstämma var Kerstin Stenberg (Swedbank Robur fonder), Ulrika Danielson (Andra AP-fonden), Anders Algotsson (AFA Försäkring), Ian H. Lundin (Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. och Landor Participations Inc., tillika icke-anställd styrelseordförande i Lundin Petroleum) och Magnus Unger (icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum och ordförande i valberedningen). För att samtliga närvarande skulle kunna följa årsstämman simultantolkades mötesförhandlingarna från svenska till engelska respektive från engelska till svenska. Allt

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2012

skriftligt material rörande årsstämman tillhandahölls också på både svenska och engelska.

2012 års årsstämma fattade beslut om att:

- » Omvälja Ian H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen och Kristin Færøvik till styrelseledamöter. Dambisa F. Moyo avböjde omval.
- » Omvälja Ian H. Lundin som styrelseordförande.
- » Bevilja styrelsen och VD ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2011.
- » Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar samt att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2011.
- » Godkänna arvode till styrelseledamöter och revisor.
- » Godkänna bolagets ersättningspolicy för den verkställande ledningen.
- » Bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 35 miljoner nya aktier, med eller utan tillämpning av aktieägarnas företrädesrätt.
- » Bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av bolagets egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm eller Torontobörsen, där det högsta antalet aktier som får innehas av bolaget inte vid något tillfälle får överstiga fem procent av samtliga utestående aktier i bolaget.
- » Godkänna valberedningsprocessen inför 2013 års årsstämma.
- » Avslå aktieägarförslag i förhållande till bolagets tidigare verksamhet.

Protokollet från årsstämman 2012, tillsammans med allt till stämman hörande skriftligt material på svenska och engelska, samt styrelseordförandens och VD:s anföranden på årsstämman, finns tillgängliga på www.lundin-petroleum.com.

Årsstämman 2013

2013 års årsstämma kommer att hållas den 8 maj 2013 kl. 13.00 i Vinterträdgården på Grand Hotel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm. Aktieägare som önskar delta måste vara införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast den 2 maj 2013 och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast den 2 maj 2013. Ytterligare information om registrering för årsstämman och röstning genom ombud, återfinns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på www.lundin-petroleum.com.

BOLAGETS EXTERNA REVISORER

Revisor – lagstadgad revision

Lundin Petroleums revisor reviderar varje år bolagets och koncernens räkenskaper, styrelsens och VD:s förvaltning av bolagets angelägenheter och rapporterar angående bolagsstyrningsrapporten. Dessutom granskar revisorn bolagets delårsrapport per den 30 juni. Styrelsen sammanträder med revisorn minst en gång om året utan att någon från bolagsledningen är närvarande. Revisorn deltar även regelbundet i revisionskommitténs möten, i synnerhet i samband med bolagets delårs- och bokslutsrapporter. Vid årsstämman 2012 förekom inget revisorsval eftersom revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB vid årsstämman 2009 valdes

I styrelsens främsta uppgifter ingår att:

- » Fastställa de övergripande operativa målen och strategin för bolaget.
- » Besluta om anskaffning av kapital.
- » Utse, utvärdera, och om så erfordras, avsätta VD.
- » Säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet.
- » Säkerställa att det finns en adekvat process för att bevaka att bolaget uppfyller lagar och andra förordningar som är relevanta för bolagets verksamhet.
- » Fastställa nödvändiga riktlinjer till vägledning för bolagets agerande i etiska frågor.
- » Säkerställa att bolagets externa kommunikation präglas av öppenhet och är korrekt, pålitlig och relevant.
- » Säkerställa att bolagets organisation har adekvata system för intern kontroll av redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning i allmänhet.
- » Fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens ekonomiska situation.

till bolagets revisor för en period fram till årsstämman 2013. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson.

Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 35 på sidan 104 och not 10 på sidan 109. Revisorsarvoden innebär även betalning för uppdrag utöver det ordinarie revisionsuppdraget. Sådana uppdrag sker dock i minsta möjliga utsträckning i syfte att säkerställa revisorns oberoende gentemot bolaget.

Oberoende kvalificerad revisor av olje- och gasreserver

Lundin Petroleums oberoende kvalificerade revisor av olje- och gasreserver reviderar varje år bolagets olje- och gasreserver och betingade resurser, det vill säga bolagets kärntillgångar, även om dessa tillgångar inte redovisas separat i bolagets balans- eller resultaträkning. Revisorn tillsätts av styrelsen, på rekommendation av olje- och gasreservskommittén. Revisorn sammanträder med bolagets ledning och olje- och gasreservskommitté minst en gång om året för att diskutera reservrapporteringen och revisionsprocessen, och tillhandahåller även en årlig rapport om reservdata i enlighet med gällande kanadensisk värdepapperlagstiftning. Nuvarande revisor är ERC-Equipoise Ltd. För ytterligare information om bolagets reserver och resurser, se avsnittet Reserver, resurser och produktion på sidorna 12–17.

STYRELSEN

Lundin Petroleums styrelse ansvarar för organisationen av bolaget och ledningen av bolagets verksamhet. Styrelsens uppgift är att förvalta bolagets angelägenheter till gagn för bolaget och alla aktieägare, med målsättningen att skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Styrelsens sammansättning

Enligt Lundin Petroleum's bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med maximalt tre suppleanter, och antalet ledamöter beslutas varje år av årsstämman. Styrelseledamöterna väljs för en mandatperiod om ett år. På årsstämman 2012 omvaldes, såsom tidigare nämnts, Ian H. Lundin (styrelseordförande), Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall (bolagets VD), Asbjørn Larsen och Kristin Færøvik fram till nästa årsstämma. Dambisa F. Moyo avböjde omval. Inga suppleanter har valts och ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av någon arbetstagarorganisation. Styrelseledamöterna, med undantag av VD, är inte anställda i bolaget, erhåller inte lön från bolaget och är inte berättigade att delta i bolagets incitamentsprogram. Därutöver har styrelsen till sitt stöd en bolagssekreterare som inte är styrelseledamot. Utsedd bolagssekreterare är Jeffrey Fountain, Vice President Legal på Lundin Petroleum.

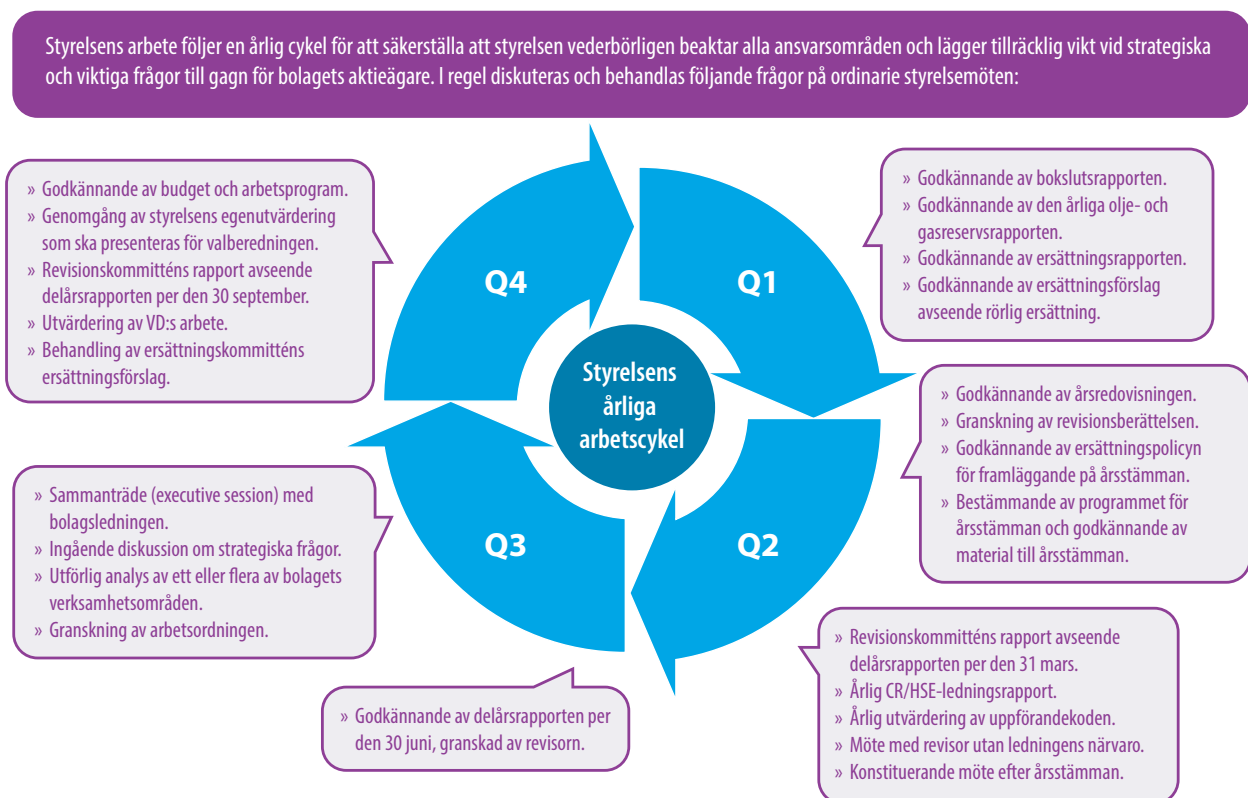
Styrelseordföranden, Ian H. Lundin, ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Han upprätthåller även de rapporteringsanvisningar för bolagsledningen som utarbetats av VD och godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet. Styrelseordföranden har regelbundna kontakter med VD för att dels säkerställa att styrelsen alltid är tillräckligt informerad om bolagets verksamhet och finansiella ställning, dels stötta VD i hans uppdrag. Styrelseordföranden träffar vid flera tillfällen under året också bolagets aktieägare för att diskutera aktieägarfrågor och ägandefrågor i allmänhet. Han

för även samtal med andra av bolagets intressenter. Därutöver främjar styrelseordföranden aktivt bolaget och dess intressen på de platser där bolaget är verksamt, samt när det gäller potentiella nya affärsmöjligheter.

Samtliga styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2012 har omfattande erfarenhet från affärsvärlden och flera ledamöter har även stor erfarenhet från olje- och gasindustrin. Valberedningen inför 2012 års årsstämma bedömde, mot bakgrund av Lundin Petroleum's affärsverksamhet och nuvarande utvecklingsfas, att styrelsen består av mångsidiga personer väl lämpade för uppgiften med omfattande expertis, erfarenhet och bakgrund. Inför årsstämman 2012 utvärderade valberedningen huruvida var och en av de föreslagna styrelseledamöterna var oberoende och fastställde att styrelsens sammansättning uppfyllde bolagsstyrningskodens krav på oberoende såväl i förhållande till bolaget och bolagsledningen som i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelseledamöternas oberoende presenteras i tabellen på sidorna 64–65.

Styrelsemöten och styrelsearbetet

Styrelsen vägleds av styrelsens arbetsordning, som slår fast hur styrelsen ska bedriva sitt arbete. Utöver det konstituerande mötet efter årsstämman hålls normalt minst sex ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid dessa möten ger VD en rapport om bolagets ställning, framtidsutsikter och finansiella situation. Dessutom behandlas beslutsärenden och frågor av väsentlig betydelse för bolaget, och styrelsekommittéerna rapporterar i frågor vid behov. Styrelsens årliga arbetscykel presenteras i nedanstående illustration.



STYRELSEN



Ian H. Lundin

Styrelseordförande sedan 2002
Ledamot sedan 2001
Ledamot i valberedningen
Ordförande i olje- och
gasreservskommittén



Lukas H. Lundin

Ledamot sedan 2001



C. Ashley Heppenstall

Ledamot sedan 2001
Koncernchef och VD
sedan 2002



Kristin Færøvik

Ledamot sedan 2011
Ledamot i
ersättningskommittén



Asbjørn Larsen

Ledamot sedan 2008
Ledamot i revisions- och olje-
och gasreservskommittéerna
CR/HSE-styrelserepresentant



William A. Rand

Ledamot sedan 2001
Ordförande i revisions- och
ersättningskommittéerna



Magnus Unger

Ledamot sedan 2001
Ledamot i revisions- och
ersättningskommittéerna
Ordförande i valberedningen



Ytterligare information angående
styrelsen finns på sidorna 64–65 samt på
www.lundin-petroleum.com

Styrelsemöten 2012

Under 2012 hölls åtta styrelsemöten inklusive det konstituerande mötet. För att fördjupa styrelsens kunskaper om bolaget och dess verksamhet genomförs varje år ett besök vid någon av bolagets operativa enheter. I september 2012 besökte styrelsen den norska verksamheten och höll i samband med styrelsemötet ett ledningsammansamtråde (executive session) med bolagsledningen. Vid detta ledningsammansamtråde fick styrelsen en detaljerad genomgång av koncernens prospekterings- och utbyggnadsverksamhet, samt en uppdatering avseende reserver och produktion. En finansiell översikt över koncernen presenterades också, liksom rapporter om samhällsansvar (CR) och hälsa, säkerhet och miljö (HSE), med särskilt fokus på FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Ledande befattningshavare deltog även vid behov i flera styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor.

Styrelsen

Styrelsens arbete under året

- Granskat och godkänt rapporten för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2011.
- Tagit del av bolagsledningens uppdateringar om bolagets verksamhet och affärer, inklusive förväntad produktion och andra produktionsfrågor, betydande prospekteringshändelser, pågående utbyggnadsprojekt i Norge med tillhörande avtal, m.m.
- Fört strategiska diskussioner rörande befintlig verksamhet och framtida prospekterings- och utbyggnadsprojekt.
- Behandlat avyttring och förvärv av tillgångar.
- Behandlat väsentliga projekt och åtaganden, inklusive betydande upphandlingar, överenskommelser avseende borrhigar och seismiska undersökningar, ändringar i borrhigarprogram, inlämnande av utbyggnadsplaner (PDO), förlängningar av prospekteringsperioder, m.m.
- Behandlat nya licensansökningar.
- Behandlat och godkänt frågor gällande återställning och återlämning av oljefält.
- Fört ingående diskussioner om bolagets nya kreditfacilitet på 2,5 miljarder USD, samt godkänt det slutgiltiga upplägget.
- Fört diskussioner med bolagets revisor angående 2011 års revisionsprocess och efterlevnad av bolagets ersättningspolicy för 2011 (utan bolagsledningens närvaro).
- Behandlat förslag från aktieägare som inkommit inför årsstämman 2012 angående bolagets tidigare verksamhet, inhämtat expertutlåtande i ärendet och godkänt ett uttalande att rekommendera aktieägarna att rösta emot sådana förslag.
- Granskat och godkänt material och förslag till 2012 års årsstämma, inklusive bolagets årsredovisning för 2011.
- Fört diskussioner angående ogrundade påståenden i media gällande bolagets tidigare verksamhet i Sudan och Etiopien samt om den svenska internationella åklagarkammarens förundersökning om påstådda brott mot den internationella humanitära rätten i Sudan under åren 1997–2003.
- Granskat och godkänt bolagets delårsrapport per den 30 juni 2012, baserat på revisionskommitténs rekommendationer.
- Utnyttjat det bemyndigande styrelsen fått av 2012 års årsstämma att återköpa bolagets egna aktier.
- Behandlat frågor och aktiviteter som rör aktieägare och investerarelationer, inklusive intressentengagemang och kommunikation med aktieägare.
- Granskat och godkänt de reservrapporter som krävs enligt kanadensisk värdepapperslagstiftning.
- Granskat och godkänt bolagets instämmande i FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- Granskat och godkänt bolagets policy för mänskliga rättigheter, med tillhörande riktlinjer.
- Granskat och godkänt bolagets stöd och engagemang för de principer som lagts fram av Extractive Industries Transparency Initiative (EITI).
- Fört diskussioner gällande bolagets resultat och framsteg på HSE-området.
- Behandlat för bolaget betydande försäkringsfrågor.
- Granskat och godkänt 2013 års budget och arbetsprogram.
- Fortlöpande erhållit rapporter och uppdateringar från ledningen om bolagets pågående verksamhet, finansiella ställning och CR/HSE-frågor i syfte att ge styrelsen möjlighet att på lämpligt sätt följa upp bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Styrelsen är också ansvarig för att kontinuerligt utvärdera VD:s arbete och ska minst en gång per år göra en formell genomgång av de resultat VD uppnått under året. Under 2012 gjorde ersättningskommittén för styrelsens räkning en genomgång av bolagsledningens och VD:s arbete och resultat. Slutsatserna presenterades vid ett styrelsemöte tillsammans med förslag till ersättning till VD och bolagsledning. Varken VD eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i november 2012, genom en enkät till samtliga styrelseledamöter. Syftet var dels att säkerställa att styrelsen fungerar effektivt, dels att möjliggöra för styrelsen att vid behov skärpa fokus på de frågor som kan komma att tas upp. I enkäten behandlades flera aspekter av styrelsens struktur, arbete och möten, samt allmänna frågor såsom stöd och information till styrelsen.

Samtliga styrelseledamöter gav personlig återkoppling. De övergripande slutsatserna var mycket positiva och visade att styrelsen har en lämplig struktur och sammansättning samt att styrelseledamöterna är erfarna, professionella och välinformerade om bolaget och dess verksamhet. Styrelsekommittéerna fungerar effektivt och fördelningen av ansvar och beslutsfattande inom styrelsen är tydlig. Styrelsemötena är väl förberedda och planerade. Presentationerna håller hög kvalitet vilket gör det möjligt för styrelsen att fungera på ett välinformerat och effektivt sätt. Som förslag på framtida frågor för styrelsen att beakta framhölls att det vore önskvärt med mer diskussioner om bolagets övergripande strategi, med tanke på en omvärld i allt snabbare förändring.

Resultat och slutsatser av genomgången av styrelsens arbete presenterades för valberedningen.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2012

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter utgår i enlighet med årsstämmans beslut. Årsstämman 2012 beslutade att styrelseordföranden ska erhålla 1 000 000 SEK och övriga styrelseledamöter 450 000 SEK, med undantag för VD. Årsstämman beslutade vidare om en ersättning på 100 000 SEK för varje ordinarie kommittéuppdrag, och 150 000 SEK för varje uppdrag som kommittéordförande, dock begränsat till ett belopp om totalt 800 000 SEK för kommittéarbete. Ingen ersättning utgår för uppdrag inom olje- och gasreservskommittén. Därutöver godkände årsstämman 2012 ett belopp om 2 000 000 SEK för ersättning till styrelseledamöter för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget.

Styrelsens ersättning beskrivs närmare i tabellen på sidorna 64–65 och i noterna till de finansiella rapporterna, se not 33 på sidorna 102–103.

STYRELSEKOMMITTÉER OCH STYRELSENS REPRESENTANT FÖR CR/HSE-FRÅGOR

För att maximera styrelsens effektivitet och säkerställa en grundlig genomgång av vissa frågor har styrelsen inrättat en ersättningskommitté, en revisionskommitté och en olje- och gasreservskommitté samt utsett en styrelserepresentant för CR/HSE-frågor. Kommittéernas uppgifter och ansvar beskrivs utförligt i de direktiv för respektive kommitté som årligen antas som en del av styrelsens arbetsordning. Kommittémötena protokollförs och de ärenden som diskuteras rapporteras till styrelsen. Därutöver tas informella kontakter mellan mötena när verksamheten så kräver.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén bistår styrelsen i ärenden som rör bolagsledningens ersättning och håller sig informerad om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, samt förbereder styrelsens och årsstämmans beslut i dessa ärenden. Vad gäller ersättning till bolagsledningen är det kommitténs målsättning att erbjuda marknadsmässiga och konkurrenskraftiga ersättningspaket som tar hänsyn till såväl befattningens omfattning och ansvar som till individens färdigheter, erfarenheter och tidigare prestationer. I kommitténs uppgifter ingår även att följa upp och utvärdera bolagets program för rörlig ersättning, tillämpningen av ersättningspolicyn samt aktuella ersättningsstrukturer och -nivåer i bolaget. För mer information om dessa frågor, se avsnittet om ersättning i denna rapport på sidorna 59–61.

Revisionskommitté

Revisionskommittén bistår styrelsen i att säkerställa att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med internationella

redovisningsprinciper (IFRS), årsredovisningslagen och tillämpliga redovisningsprinciper för ett svenskt bolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm och Torontobörsen. Revisionskommittén utför inget revisionsarbete, men övervakar bolagets finansiella rapportering och bedömer effektiviteten i bolagets finansiella interna kontroller, internrevision och riskhantering, med huvudmålet att bistå styrelsen i beslutsprocesser som rör dessa frågor. Enligt kommittédirektiven har kommittén också befogenhet att fatta beslut i vissa ärenden, bland annat att å styrelsens vägnar granska och godkänna bolagets delårsrapporter per den 31 mars och 30 september. Som en del av den årliga revisionsprocessen har revisionskommittén även regelbunden kontakt med koncernens externa revisor och granskar revisorns ersättning samt opartiskhet och självständighet. Revisionskommittén bistår också vid behov valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor på årsstämman.

Olje- och gasreservskommitté

Olje- och gasreservskommittén inrättades 2011 i samband med noteringen av Lundin Petroleum's aktie på Torontobörsen. Kommittén granskar och rapporterar till styrelsen i ärenden som rör bolagets policier och rutiner för rapportering av olje- och gasreserver och därtill relaterad information, i enlighet med National Instrument 51–101 (NI 51–101), som utfärdats enligt gällande kanadensisk värdepapperslagstiftning. Olje- och gasreservskommittén rapporterar till styrelsen om bolagets rutiner för rapportering av olje- och gasreserver och därtill relaterad information, om utnämningen av den oberoende kvalificerade revisorn för olje- och gasreserver, samt om bolagets rutiner för att förse denne med information. Olje- och gasreservskommittén sammanträder även med bolagsledningen och den oberoende kvalificerade revisorn för olje- och gasreserver för att granska och avgöra om man ska rekommendera styrelsen att godkänna den rapport avseende reserver och annan olje- och gasinformation som årligen ska lämnas enligt NI 51–101.

Styrelsens representant för CR/HSE-frågor

Styrelsen har ett lednings- och tillsynsansvar i alla CR- och HSE-frågor inom koncernen och utser varje år en icke-anställd styrelseledamot till särskild styrelserepresentant för CR/HSE-frågor. I CR/HSE-styrelserepresentantens uppgifter ingår att föra en dialog med bolagsledningen angående CR/HSE-relaterade frågor samt att regelbundet rapportera om dessa till styrelsen. Nuvarande styrelserepresentant i CR/HSE-frågor är Asbjørn Larsen. För information om bolagets CR/HSE-aktiviteter, se avsnittet om Samhällsansvar på sidorna 40–47.

Den svenska internationella åklagarkammaren inledde i juni 2010 en förundersökning om påstådda brott mot den internationella humanitära rätten i Sudan 1997–2003. Bolaget har av åklagarmyndigheten ombetts att lämna information om sin verksamhet i block 5A i Sudan under denna tidsperiod. Som framförts vid upprepade tillfällen tillbakavisar Lundin Petroleum kategoriskt alla påståenden om missgärningar och kommer att samarbeta med åklagarmyndighetens utredning. Lundin Petroleum är fast förvisat om att bolaget var en positiv kraft i Sudan och att dess verksamhet bidrog till att förbättra levnadsförhållandena för befolkningen i Sudan.

Revisionskommitté 2012			
Ledamöter	Mötesnärvaro	Revisionskommittén har under året	Kompletterande förutsättningar
William A. Rand, ordförande Magnus Unger Asbjørn Larsen	6/6 6/6 6/6	<ul style="list-style-type: none"> – Bedömt bokslutsrapporten 2011 och delårsrapporten per den 30 juni 2012 för fullständighet och riktighet och rekommenderat till styrelsen för godkännande. – Bedömt och godkänt delårsrapporterna per den 31 mars och 30 september 2012 å styrelsens vägnar. – Utvärderat redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna. – Följt upp och utvärderat resultatet av koncernens internrevision. – Haft tre möten med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, internkontroll, m.m. – Utvärderat revisorns revisionsarbete och dennes opartiskhet och självständighet. – Granskat och godkänt revisorns arvode. – Bistått valberedningen i dess arbete med att föreslå en revisor för tillsättande vid 2013 års årsstämma. 	<ul style="list-style-type: none"> – Revisionskommitténs sammansättning uppfyllde aktiebolagslagens och bolagsstyrningskodens krav på oberoende. – William A. Rand har varit ordförande i revisionskommittén sedan den konstituerades 2002 och alla ledamöter har finansiell/juridisk ledningsexpertis. Dessutom innefattar Asbjørn Larsens tidigare uppdrag befattningen som finansdirektör och VD för ett norskt börsnoterat olje- och gasprospekteringsbolag och han har omfattande erfarenhet i redovisnings- och revisionsfrågor.
Ersättningskommitté 2012			
Ledamöter	Mötesnärvaro	Ersättningskommittén har under året	Kompletterande förutsättningar
William A. Rand, ordförande Magnus Unger Kristin Færevik	3/3 3/3 2/3	<ul style="list-style-type: none"> – Granskat VD:s, de övriga medlemmarna i den verkställande ledningens och övriga bolagslednings prestationer i enlighet med bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process). – Upprättat en rapport avseende styrelsens utvärdering av ersättningar till den verkställande ledningen under 2011. – Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och -program samt bolagets ersättningspolicy. – Upprättat förslag till ersättningspolicy för 2012 för styrelsens och årsstämans godkännande. – Upprättat förslag till ersättningar och andra anställningsvillkor för VD, för styrelsens godkännande. – Granskat VD:s förslag avseende ersättningar och andra anställningsvillkor för de övriga medlemmarna i den verkställande ledningen och anställda på Vice President-nivå, för styrelsens godkännande. – Granskat och godkänt VD:s förslag avseende principerna för ersättning av övrig bolagsledning och andra anställda. – Granskat och godkänt VD:s förslag avseende 2012 års LTIP tilldelningar. – Utfört en jämförande studie avseende ersättningar med biträde av HayGroup. 	<ul style="list-style-type: none"> – Ersättningskommitténs sammansättning uppfyllde bolagsstyrningskodens krav på oberoende. – William A. Rand har varit ordförande i ersättningskommittén sedan den konstituerades 2002 och har därmed omfattande erfarenhet i ersättningsfrågor. Därutöver har ersättningskommittén, med tanke på kommittéledamöternas skiftande bakgrunder och allmänna erfarenhet, omfattande kunskap och erfarenhet i frågor avseende ersättningar till ledande befattningshavare.
Olje- och gasreservskommitté 2012			
Ledamöter	Mötesnärvaro	Olje- och gasreservskommittén har under året	Kompletterande förutsättningar
Ian H. Lundin, ordförande Asbjørn Larsen	1/1 1/1	<ul style="list-style-type: none"> – Genomfört en allmän granskning av bolagets rutiner och förfaranden för olje- och gasreserver. – Granskat bolagets rutiner för sammanställning och rapportering av övrig information förenad med olje- och gasaktiviteter. – Sammanträtt med bolagsledningen och Gaffney, Cline & Associates, den oberoende kvalificerade revisorn för olje- och gasreserver, för att diskutera olje- och gasreservsrapporteringen för 2011. – Granskat olje- och gasreservsdata. – Behandlat byte av oberoende kvalificerad revisor för olje- och gasreserver till ERC-Equipoise Ltd. per 2012 års reservsrapportering. 	<ul style="list-style-type: none"> – Olje- och gasreservskommitténs sammansättning uppfyllde kraven på oberoende i gällande kanadensisk värdepapperslagstiftning NI 51-101.

BOLAGSLEDNING



C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD,
styrelseledamot



Christine Batruch
Vice President Corporate
Responsibility



Alexandre Schneider
Executive Vice President
och Chief Operating Officer



Jeffrey Fountain
Vice President Legal



Geoffrey Turbott
Vice President Finance och
Chief Financial Officer



Teitur Poulsen
Vice President Corporate
Planning and Investor Relations



Chris Bruijnzeels
Senior Vice President
Operations



Ytterligare information angående
bolagsledningen finns på sidan 66 samt på
www.lundin-petroleum.com

BOLAGSLEDNING

Ledningsstruktur

Lundin Petroleum's koncernchef och VD, C. Ashley Heppenstall, är ansvarig för den löpande verksamheten. Han utses av, och rapporterar till, styrelsen och är också den ende styrelseledamoten som är anställd i Lundin Petroleum. VD:s arbetsuppgifter, och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och VD, regleras i arbetsordningen och i styrelsens instruktioner till VD. Förutom den övergripande ledningen av bolaget omfattar VD:s uppgifter även att säkerställa att styrelsen erhåller all relevant information om bolagets verksamhet, inklusive vinstutveckling, finansiell ställning och likviditet, samt information om väsentliga händelser såsom betydande tvister, avtal och utveckling av viktiga affärsrelationer. VD är också ansvarig för att upprätta erforderliga beslutsunderlag för styrelsens beslut och för att säkerställa att bolaget följer tillämplig lagstiftning, gällande aktiemarknadsregler och andra regelverk, såsom bolagsstyrningskoden. VD för också regelbunden dialog med bolagets intressenter, inklusive aktieägare, finansiella marknader, affärspartners och myndigheter. För att kunna fullgöra dessa uppgifter för VD nära diskussioner med styrelseordföranden rörande bolagets verksamhet, finansiella ställning, kommande styrelsemöten, implementering av beslut och andra relevanta frågor.

VD stöds i sitt arbete av bolagsledningen, som består av:

- » Investeringskommittén, som förutom VD inkluderar
 - Chief Operating Officer (COO), Alexandre Schneiter, som ansvarar för Lundin Petroleum's prospektering och produktion världen över, liksom personalfrågor;
 - Chief Financial Officer (CFO), Geoffrey Turbott, som ansvarar för finansiell rapportering, internredovisning, skatte- och finansieringsfrågor och ekonomi; och
 - Senior Vice President Operations (SVP Operations), Chris Bruijnzeels, som ansvarar för den operativa verksamheten, reserver och optimal utveckling av Lundin Petroleum's portfölj av tillgångar, liksom riskhantering och IT.
- » Vice President Corporate Responsibility, Christine Batruch, som ansvarar för koncernens CR- och HSE-strategi, Vice President Legal, Jeffrey Fountain, som ansvarar för alla juridiska ärenden inom koncernen, samt Vice President Corporate Planning and Investor Relations, Teitur Poulsen, som är ansvarig för alla investor relations- och corporate planning och development-frågor inom Lundin Petroleum.
- » Dotterbolags-/områdescheferna som ansvarar för de operativa enheternas dagliga verksamhet.

Bolagsledningen har ett nära samarbete vad gäller kommersiella, tekniska, HSE, finansiella och juridiska frågor med målsättning att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Bolagsledningen ansvarar också för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens samtliga policies, riktlinjer och rutiner.

Investeringskommitté

Bolagets investeringskommitté, som består av den verkställande ledningen, inrättades av styrelsen 2009 för att bistå styrelsen i förvaltningen av bolagets investeringsportfölj. Investeringskommitténs uppgift är att fastställa att bolaget har en tydligt uttalad investeringspolicy, för att utveckla, granska och rekommendera styrelsen investeringsstrategier och riktlinjer i linje med bolagets övergripande policy, samt att granska och godkänna investeringstransaktioner och att

följa upp att investeringsstrategier och riktlinjer efterlevs. Till investeringskommitténs ansvar och uppgifter hör även att behandla årliga budgetar och godkänna tillägg till dessa, liksom investeringsförslag, åtaganden, återlämnande av licenser, avyttring av tillgångar samt andra investeringsrelaterade uppgifter på uppdrag av styrelsen. Investeringskommittén håller möten varannan vecka, och möts oftare om verksamheten så kräver.

ERSÄTTNINGAR

Koncernens ersättningsprinciper

Lundin Petroleum's målsättning är att erbjuda alla anställda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningspaket för att säkerställa att bolaget kan rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade medarbetare på ett sätt som också höjer aktieägarvärdet. Principerna för ersättning inom koncernen består därför av fyra delar: (i) grundlön, (ii) årlig rörlig lön, (iii) långfristigt incitamentsprogram och (iv) övriga förmåner. Som en del av den årliga utvärderingen har bolaget antagit en särskild prestationsledningsprocess (Performance Management Process) för att säkerställa att prestationer på individ- och team-nivå ligger i linje med verksamhetens strategiska och operativa mål. Individuella prestationer mäts enligt definierade och formellt överenskomna resultatmål och centrala delar av den rörliga ersättningen är tydligt kopplade till individens förmåga att uppnå dessa mål. För att säkerställa att koncernens ersättningspaket fortsätter att vara konkurrenskraftiga och marknadsmässiga gör ersättningskommittén regelbundet jämförande studier och kan också söka råd och stöd från externa ersättningskonsulter, vilket kommittén gjorde 2012 genom HayGroup. HayGroup utförde inte något annat uppdrag för bolaget eller den verkställande ledningen.

Ersättning till den verkställande ledningen

Ersättning till den verkställande ledningen följer samma principer som för alla anställda, dock måste dessa principer godkännas av årsstämman. Ersättningskommittén upprättar därför årligen en ersättningspolicy för den verkställande ledningen för styrelsens och därefter årsstämmans godkännande. Utifrån den godkända ersättningspolicyn lägger ersättningskommittén sedan fram förslag till styrelsen beträffande ersättning och övriga anställningsvillkor för VD. VD tar fram förslag på ersättning och övriga anställningsvillkor för övriga medlemmar i den verkställande ledningen, att presenteras för ersättningskommittén och godkännas av styrelsen.

I ersättningskommitténs uppgifter ingår att följa upp och utvärdera tillämpningen av den ersättningspolicy som årsstämman godkänt. För att fullgöra denna uppgift upprättar ersättningskommittén en årlig rapport om utvärderingen av ersättningar till den verkställande ledningen, att godkännas av styrelsen. Bolagets externa revisor verifierar också varje år att ersättningspolicyn har tillämpats korrekt. Båda rapporterna är tillgängliga på bolagets webbplats och den ersättningspolicy som godkändes av 2012 års årsstämma återfinns i denna bolagsstyrningsrapport. Mer information om ersättningar till den verkställande ledningen under 2012 finns i noterna till de finansiella rapporterna, se noterna 33–34 på sidorna 102–104.

För information om styrelsens förslag till 2013 års årsstämma om ersättningar till den verkställande ledningen, se sidan 81.

ERSÄTTNINGSPOLICY FÖR DEN VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN GODKÄND AV ÅRSSTÄMMAN 2012

Policyns tillämpning och mål

I denna ersättningspolicy avses med "den verkställande ledningen" och "ledande befattningshavare" koncernchef och verkställande direktör (VD) (President och Chief Executive Officer), Executive Vice President och Chief Operating Officer, Vice President Finance och Chief Financial Officer, och Senior Vice President Operations.

Lundin Petroleum's målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå koncernens mål och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna prestationer på ett sätt som höjer aktieägarvärdet. Följaktligen tillämpar koncernen denna ersättningspolicy för att säkerställa att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och gällande best practice, i syfte att tillförsäkra att den verkställande ledningen erhåller skälig ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

Ersättningskommittén

Styrelsen i Lundin Petroleum har upprättat ersättningskommittén för att bland annat administrera denna ersättningspolicy. Ersättningskommittén skall erhålla information om samt förbereda styrelsens och årsstämman beslut om frågor avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för den verkställande ledningen. Kommittén sammanträder regelbundet och dess uppgifter inkluderar att följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till den verkställande ledningen och tillämpningen av denna ersättningspolicy, samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningskomponenter

Ersättningar till den verkställande ledningen innehåller fyra huvudkomponenter:

- grundlön;
- årlig rörlig lön;
- långfristigt incitamentsprogram (long-term incentive plan); och
- övriga förmåner.

Grundlön

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, skall vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom den ledande befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen liksom övriga komponenter i den ledande befattningshavarens ersättning skall ses över årligen för att säkerställa att sådan ersättning förblir konkurrenskraftig och marknadsmässig. Som en del av denna utvärdering gör bolaget, samt

ersättningskommittén, periodiska "benchmarking" jämförelser av bolagets ersättningspolicy och förfaranden. I så fall väljs de bolag med vilka jämförelser sker med hänsyn till följande:

- bolag inom och utanför olje- och gasindustrin;
- storleken på bolaget (börsvärde, omsättning, vinst och antal anställda);
- diversifieringen och komplexiteten av bolagets verksamhet;
- den geografiska spridningen av bolagets verksamhet; och
- bolagets tillväxt, expansion och profil.

Specialiserade externa konsulter kan rådfrågas i samband med dessa jämförelser och ersättningskommittén skall försäkra sig om att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som sådana konsulter kan ha för bolaget eller den verkställande ledningen.

Årlig rörlig lön

Bolaget anser att årlig rörlig lön är en viktig del av den ledande befattningshavarens ersättningspaket där anknutna resultatmål reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärdet. Genom bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process) fastslår bolaget förutbestämda och mätbara kriterier för varje ledande befattningshavare i syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande för aktieägarna.

I slutet på varje år lämnar VD en rekommendation till ersättningskommittén beträffande betalning av årlig rörlig lön till de övriga ledande befattningshavarna baserat på uppfyllandet av deras respektive prestationskriterier. Efter genomgång av VD:s rekommendationer lämnar ersättningskommittén en rekommendation till styrelsen för godkännande avseende nivån av rörlig lön för VD samt för de övriga ledande befattningshavarna.

Den rörliga lönen skall under normala affärsförhållanden vara kopplad till ett förutbestämt kriterium, vilket är att lönen skall ligga inom intervallet 1 – 12 månadslöner. Ersättningskommittén kan dock rekommendera till styrelsen för godkännande en årlig rörlig lön som ligger utanför detta intervall under förhållanden, eller i förhållande till prestationer, som ersättningskommittén betraktar som exceptionella.

Långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan)

Bolaget anser att det är lämpligt att strukturera det långfristiga incitamentsprogrammet (long-term incentive plan (LTIP)) på ett sätt som förenar incitament för

den verkställande ledningen med aktieägarintressen. Bolagets LTIP för den verkställande ledningen är därför ett incitamentsprogram som är relaterat till bolagets aktiekurs.

LTIP för den verkställande ledningen som godkändes av 2009 års årsstämma innebar att Lundin Petroleum ställde ut syntetiska optioner som kan lösas in efter den 13 maj 2014, vilket är fem år efter utställandet. Inlösendet av optionerna berättigar inte mottagaren till att förvärva aktier i Lundin Petroleum, utan till att erhålla en kontant betalning baserad på ökningen i marknadsvärdet på aktierna.

Den verkställande ledningen tilldelades syntetiska optioner vars lösenpris var 110 procent av den genomsnittliga slutkursen på bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm under de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman 2009. I enlighet med bestämmelserna i 2009 års LTIP justerades lösenpriset i samband med Lundin Petroleums utdelning till aktieägarna av dess aktier i EnQuest plc och Etrion Corporation och det justerade lösenpriset är SEK 52,91. Det totala antalet syntetiska optioner som tilldelades den verkställande ledningen är 5 500 928 efter justeringar i samband med utdelningarna av aktierna i EnQuest plc och Etrion Corporation.

Optionerna kan lösas in den 13 maj 2014 som är dagen som inträffar fem år efter tilldelningen. Den ledande befattningshavaren kommer att vara berättigad till att erhålla ett kontant belopp som är lika med den genomsnittliga slutkursen på Lundin Petroleum aktien under det femte året som följer tilldelningen, med avdrag för lösenpriset, multiplicerat med antalet optioner som den ledande befattningshavaren innehar vid den tidpunkten. Utbetalningen av belöningen under dessa syntetiska optioner skall inträffa i två lika stora trancher: (i) den första på dagen som inträffar omedelbart efter femårsdagen av tilldelningen (maj 2014) och (ii) den andra på dagen som inträffar ett år efter den första utbetalningen (maj 2015).

Ingen ledande befattningshavare som blev tilldelad syntetiska optioner är berättigad att erhålla tilldelningar under bolagets unit bonus program under den femåriga intjänandeperioden av de syntetiska optionerna.

Om mottagaren av tilldelade syntetiska optioner säger upp sin anställning i koncernen eller om mottagarens anställning upphör på saklig grund eller liknande under den femåriga intjänandeperioden, skall de tilldelade syntetiska optionerna omedelbart upphöra. Om mottagarens anställning upphör av någon annan anledning under

denna period, skall optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på den genomsnittliga slutkursen för Lundin Petroleum aktien under de 90 dagarna som föregår anställningens upphörande. Om en tredje part förvärvar mer än 50 procent av de vid tillfället utestående Lundin Petroleum aktierna, skall de syntetiska optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på värdet, per Lundin Petroleum aktie, som sådan tredje part betalat.

Ur ett redovisningsmässigt perspektiv utgör 2009 års LTIP för den verkställande ledningen ersättning för lämnade tjänster och skall, i enlighet med IFRS 2, medföra en redovisningsmässig kostnad som periodiseras över femårsintjänandeperioden. Lundin Petroleums åtaganden enligt LTIP kommer att värderas till marknadsvärde vilket kommer att omvärderas vid varje rapporttillfälle. Värdeförändringarna påverkar resultaträkningen genom periodisering över femårsperioden så att den ackumulerade kostnaden över intjänandeperioden motsvarar LTIP på slutdagen.

Övriga förmåner

Övriga förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra sina arbetsuppgifter. Övriga förmåner inkluderar lagstadgade pensionsförmåner som innehåller en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela grundlönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och grundlönen är beroende av den ledande befattningshavarens ålder.

Avgångsförmåner

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare och är betingad av den anställdes anställningstid i bolaget. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som innebär ersättning, uppgående till två års grundlön, för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget (change of control).

Ersättningskommittén skall godkänna avgångsförmåner som överstiger 150 000 USD i värde per person.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen är bemyndigad att i enlighet med 8 kap. 53 § aktiebolagslagen frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

INTERNKONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

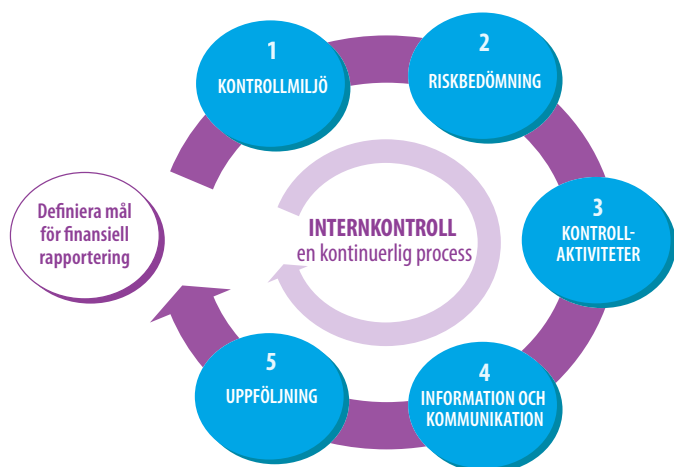
Inledning

Styrelsens ansvar för bolagets internkontroll av den finansiella rapporteringen regleras av aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och bolagsstyrningskoden. Informationen i denna rapport är begränsad till internkontroll och riskhantering av den finansiella rapporteringen och beskriver hur internkontrollen av den finansiella rapporteringen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet.

System för internkontroll av finansiell rapportering

Lundin Petroleums mål för den finansiella rapporteringen är att punktligt och noggrant tillhandahålla tillförlitlig och relevant information för interna och externa syften, i enlighet med gällande lagar och förordningar. För att säkerställa att detta mål uppfylls har bolaget utarbetat ett system för internkontroll av den finansiella rapporteringen. Ett internkontrollsystem kan endast ge en rimlig försäkran, inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Systemets syfte är att hantera, snarare än att eliminera, risken för att misslyckas med att uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

SYSTEM FÖR INTERNKONTROLL AV FINANSIELL RAPPORTERING – FEM HUVUDKOMPONENTER



Lundin Petroleums system för internkontroll av finansiell rapportering består av fem huvudkomponenter, som beskrivs ovan, och baseras på det ramverk för internkontroll som givits ut av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Internkontrollen av den finansiella rapporteringen innebär en fortlöpande utvärdering av koncernens risker och kontrollaktiviteter. Utvärderingsarbetet är en ständigt pågående process som innefattar såväl interna som externa jämförande studier, liksom förbättring och utveckling av kontrollaktiviteter.

1. Kontrollmiljö

Lundin Petroleums styrelse har det övergripande ansvaret för att etablera ett effektivt system för internkontroll. Revisionskommittén bistår styrelsen avseende finansiell rapportering, internkontroll och rapportering av finansiella risker. Revisionskommittén övervakar även effektiviteten i internrevisionen, internkontrollen och den finansiella rapporteringen samt granskar alla finansiella delårsrapporter och bokslutsrapporten.

VD ansvarar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö i den löpande verksamheten, liksom för att hantera systemet för internkontroll och riskhantering inom koncernen. VD bistås i detta arbete av bolagsledningen på olika nivåer. Därutöver har Lundin Petroleum en internrevisor vars huvudansvar är att se till att regelverket för internkontroll följs. Internrevisorn rapporterar till revisionskommittén.

Att utveckla och implementera ett ramverk för hela koncernen med konsekventa policies och rutiner som stärker koncernens internkontroll, är en ständigt pågående process. Tillsammans med lagar och externa regelverk utgör dessa interna policies och rutiner den kontrollmiljö som är grunden för Lundin Petroleums process för internkontroll och riskhantering. Samtliga medarbetare är skyldiga att följa dessa policies och rutiner inom sitt eget kontroll- och riskhanteringsområde.

Lundin Petroleums interna kontrollmiljö har ytterligare förstärkts av den riskhanteringspolicy som infördes under 2012. Syftet med policyn är att etablera en gemensam förståelse för de minimikrav och principer som gäller vid riskhantering av alla aktiviteter som företas inom bolaget.

2. Riskbedömning

Riskbedömning sker fortlöpande inom Lundin Petroleum som en integrerad del av ramverket för internkontroll. Riskbedömning är en process som identifierar, utreder och bedömer risken för väsentligt fel i koncernens finansiella rapportering och redovisningssystem. Denna process ligger till grund för utformningen av de kontrollaktiviteter som krävs för att minska identifierade risker.

Risker i förhållande till finansiell rapportering följs upp och bedöms av styrelsen genom revisionskommittén. Som en del i riskbedömningen granskar och analyserar Lundin Petroleum befintliga risker i den finansiella rapporteringsprocessen och strukturerar utifrån dessa sina system för internkontroll. Riskbedömningen görs utifrån en standardiserad metodik som baseras på sannolikhet och potentiell påverkan, och dokumenteras därefter i en koncerngemensam riskkarta. Efter det att risker identifierats och utvärderats implementeras kontrollaktiviteter i syfte att minimera riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen. Slutsatserna av riskbedömningen rapporteras till ledningen och styrelsen genom revisionskommittén. Identifierade riskområden minskas genom affärsprocesser som

integrerar riskbedömning, policies och rutiner, liksom fördelning av ansvar och befogenheter. För ytterligare information om olika risker, se avsnittet Risker och riskhantering på sidorna 70–71.

3. Kontrollaktiviteter

Ekonomiavdelningen på respektive dotterbolag är ansvarig för regelbunden analys av de finansiella resultaten och för att rapportera slutsatserna till ekonomiavdelningen på koncernnivå. Ett antal andra kontrollaktiviteter har också integrerats i den finansiella rapporteringsprocessen, för att säkerställa både att verksamheten bedrivs effektivt och att den finansiella rapporteringen ger en korrekt och rättvisande bild vid varje rapporteringstillfälle.

Investeringskommittén, som består av medlemmarna i den verkställande ledningen, övervakar koncernens investeringsbeslut genom den årliga budgetprocessen, samt begärda budgettillägg under året, m.m., och ger vid behov rekommendationer till styrelsen. Investeringskommittén sammanträder minst två gånger per månad och dess gransknings- och godkännandeprocess utgör en viktig kontrollaktivitet inom koncernen.

Internrevisorn utför regelbundna riskbedömningar och revisioner enligt en intern revisionsplan som godkänns av revisionskommittén två gånger per år. Därutöver samordnar internrevisorn de joint venture-revisioner som genomförs av Lundin Petroleum. I olje- och gasindustrin bedrivs verksamhet genom joint ventures, där partners delar kostnader och risker. För att säkerställa att redovisningsrutinerna följs och att kostnaderna är i enlighet med samarbetsavtalet har joint venture partners rätt att, avseende tillgångar där ett bolag inte är operatör, revidera den partner som är operatör.

4. Information och kommunikation

Att förse alla nivåer inom koncernen, liksom externa parter, med relevant information i rätt tid på ett komplett och korrekt sätt, är en viktig del av ramverket för internkontroll.

Interna policies och rutiner för finansiell rapportering, som koncernens befogenhetspolicy (Authorisation Policy), manual för redovisningsprinciper (Group Accounting Principles Manual) och finans- och redovisningsmanual (Finance and Accounting Manual), uppdateras och kommuniceras regelbundet av bolagsledningen till alla berörda anställda, samt finns tillgängliga genom bolagets interna nätverk.

En kommunikationspolicy för extern kommunikation har formulerats. Policyn har godkänts av styrelsen och definierar hur, av vem och på vilket sätt extern information ska kommuniceras.

Följande interna dokument är väsentliga delar av kontrollmiljön inom Lundin Petroleum

- » Uppförandekoden: uppförandekoden fastställer Lundin Petroleums vägledande principer och beskriver det ansvar bolaget har gentemot sina intressenter.
- » Antibedrageripolicyn: denna policy beskriver medarbetarnas ansvar när det gäller att förhindra bedrägerier, vad man ska göra om man misstänker bedrägeri och vilka åtgärder ledningen ska vidta vid ett misstänkt eller konstaterat bedrägeri.
- » Whistleblowingpolicyn: denna policy antogs som ett komplement till antibedrageripolicyn och är avsedd att fånga upp allvarliga missförhållanden som kan ha väsentliga konsekvenser för koncernen.
- » Befogenhetspolicyn: denna policy definierar de befogenhetsgränser som tillämpas i koncernen.
- » Koncernens manual för redovisningsprinciper: denna manual fastställer koncernens redovisningsprinciper, förklarar hur transaktioner ska redovisas och tydliggör upplysningskraven. Manualen fokuserar på redovisningsprinciper som tillämpas i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS).
- » Lundin Petroleums finans- och redovisningsmanual: denna manual beskriver de löpande redovisningsrutinerna i koncernen.

5. Uppföljning

Styrelsen, revisionskommittén och verkställande ledningen, inklusive bolagets CFO, utför uppföljningsaktiviteter i syfte att säkerställa att internkontrollen av den finansiella rapporteringen bedrivs på ett effektivt sätt. Internrevisorn och koncernens ekonomiavdelning följer upp hur interna policies, rutiner och andra policydokument efterlevs. Därutöver följer internrevisorn också upp tidigare års internrevisioner och riskbedömningar för att säkerställa att lämpliga korrigerande åtgärder har vidtagits, vilket utgör en viktig uppföljningsaktivitet. Uppföljning sker på central nivå, men också lokalt i dotterbolagen.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2012

STYRELSEN				
Namn	Ian H. Lundin	C. Ashley Heppenstall	Kristin Færøvik	Asbjørn Larsen
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002)	Koncernchef och VD, styrelseledamot	Ledamot	Ledamot Styrelsens representant i CR och HSE-frågor
Vald	2001	2001	2011	2008
Född	1960	1962	1962	1936
Utbildning	Bachelor of Science, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Bachelor of Science, matematik, från University of Durham.	Master of Science, petroleumingenjör, från University of Trondheim.	Norska Handelshögskolan (NHH).
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 har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993. Han var CFO i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	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.	Asbjørn Larsen var finansdirektör i Saga Petroleum under 1978–1979 och VD i Saga Petroleum under 1979–1998.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseordförande i Etrion Corporation och Bukowski Auktioner AB.	Ledamot i Etrion Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd. och Gateway Storage Company Limited.	Ledamot i GC Rieber Shipping AS.	Ledamot i Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, The Montebello Cancer Rehabilitation Foundation och The Tom Wilhelmsen Foundation.
Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2012)	0 ¹	1 391 283	9 000	12 000
Deltagande i styrelsemöten	8/8	8/8	8/8	8/8
Deltagande i revisionskommitténs möten	–	–	–	6/6
Deltagande i ersättningskommitténs möten	–	–	2/3	–
Deltagande i olje- och gasreservskommitténs möten	1/1	–	–	1/1
Arvode för styrelse- och kommittéarbete	SEK 916 673	0	SEK 525 000	SEK 525 000
Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget ⁶	SEK 1 920 000	0	0	0
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja ²	Nej ³	Ja	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej ¹	Nej ³	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.

STYRELSEN

Lukas H. Lundin	William A. Rand	Magnus Unger	Namn
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Funktion
2001	2001	2001	Vald
1958	1942	1942	Född
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 och Doctorate of Laws från Dalhousie University (Hon).	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Utbildning
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 investmentbolag och fortsatte inom det privata näringslivet.	Magnus Unger var vice VD inom Atlas Copco gruppen under 1988–1992.	Erfarenhet
Styrelseordförande i Lundin Mining Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., Lucara Diamond Corp., NGEx Resources Inc., Sirocco Mining Inc. och Lundin Foundation, ledamot i Fortress Minerals Corp. och Bukowski Auktioner AB.	Ledamot i Lundin Mining Corp., Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., New West Energy Services Inc. och NGEx Resources Inc.	Styrelseordförande i CAL-Konsult AB och ledamot i Black Earth Farming Ltd.	Övriga styrelseuppdrag
788 331 ⁴	120 441	50 000	Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2012)
7/8	8/8	8/8	Deltagande i styrelsemöten
–	6/6	6/6	Deltagande i revisionskommitténs möten
–	3/3	3/3	Deltagande i ersättningskommitténs möten
–	–	–	Deltagande i olje- och gasreservskommitténs möten
SEK 425 000	SEK 675 000	SEK 625 000	Arvode för styrelse- och kommittéarbete
0	0	SEK 100 000	Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget ⁶
Ja	Ja	Ja	Oberoende av bolaget och bolagsledningen
Nej ⁴	Nej ⁵	Ja	Oberoende av bolagets större aktieägare

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 röstetalet.

6 Dessa ersättningar som betalats under 2012 är hänförliga till särskilda uppdrag som utförts för koncernens räkning. Betalningen av dessa ersättningar var i enlighet med de arvoden som godkänds av årsstämman 2012.

Dambisa F. Moyo avböjde omval vid årsstämman den 10 maj 2012. Under perioden 1 januari till 10 maj 2012 närvarade hon vid 2 av 3 styrelsemöten, liksom vid 1 av 1 möten med ersättningskommittén. För ytterligare information om Dambisa F. Moyo, se bolagets årsredovisning för 2011, och för till henne utbetald ersättning under 2012, se not 33 på sidorna 102-103.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2012

DEN VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN/INVESTERINGSKOMMITTÉN				
Namn	C. Ashley Heppenstall	Alexandre Schneider	Geoffrey Turbott	Chris Bruijnzeels
Funktion	Koncernchef och VD, styrelseledamot	Executive Vice President och Chief Operating Officer	Vice President Finance och Chief Financial Officer	Senior Vice President Operations
Anställd i Lundin Petroleum sedan	2001	2001	2001	2003
Född	1962	1962	1963	1959
Utbildning	Bachelor of Science, matematik, från University of Durham.	Examen i geologi samt en Masters i geofysik från University of Geneva.	Medlem i förbundet för auktoriserade revisorer i Nya Zeeland.	Ingenjörsexamen i gruvdrift från University of Delft.
Erfarenhet	C. Ashley Heppenstall har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993. Han var CFO i Lundin Oil AB under 1998–2001 och i Lundin Petroleum under 2001–2002.	Alexandre Schneider har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1993.	Geoffrey Turbott har arbetat med publika bolag där familjen Lundin är storägare sedan 1995.	Chris Bruijnzeels arbetade på Shell International under 1985–1998 i flera befattningar som reservoaringenjör och hos PGS Reservoir Consultants under 1998–2003 som Principal Reservoir Engineer and Director Evaluations.
Styrelseuppdrag	Ledamot i Etrion Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd. och Gateway Storage Company Limited.	Ledamot i ShaMaran Petroleum Corp. och Swiss Sailing Team AG.	Inga.	Inga.
Aktieinnehav i Lundin Petroleum (per den 31 december 2012)	1 391 283	223 133	45 000	21 333
Syntetiska optioner	2 062 848	1 512 755	962 662	962 662

Stockholm, 9 april 2013

Styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ)



Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i Lundin Petroleum AB (publ), org.nr 556610-8055

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 48-66 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 9 april 2013

PricewaterhouseCoopers AB

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bo Hjalmarsson', written over a faint horizontal line.

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Johan Malmqvist', written over a faint horizontal line.

Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor