



Lundin Petroleum idag har en stark och mångsidigt sammansatt styrelse med värdefulla insikter i verksamhetens alla delar, från finansiella och operativa frågor till geopolitiska överväganden och, naturligtvis, HSE- och CR-frågor

Ian H. Lundin
Styrelseordförande

Bolagsstyrning

Inledning – ordföranden har ordet

Som styrelseordförande i Lundin Petroleum är en av mina främsta uppgifter att säkerställa att styrelsen utför sina uppdrag och vägleder och övervakar bolagsledningens arbete. För att detta ska kunna ske är det självfallet viktigt att varje styrelseledamot har såväl tillräcklig kompetens som ett starkt engagemang i bolagets framtida utveckling. Det gläder mig att Peggy Bruzelius och Cecilia Vieweg på valberedningens rekommendation valdes in som nya styrelseledamöter på 2013 års årsstämma. Peggy och Cecilia är utomordentligt värdefulla tillskott till styrelsen. Inte bara kompletterar de med sin erfarenhet och kompetens den befintliga styrelsen synnerligen väl, de har dessutom särskilt djup kunskap och insikt i frågor som rör bolagsstyrning. Detta innebär att Lundin Petroleum idag har en stark och mångsidigt sammansatt styrelse med värdefulla insikter i verksamhetens alla delar, från finansiella och operativa frågor till geopolitiska överväganden och, naturligtvis, HSE- och CR-frågor. Jag är också mycket nöjd med det effektiva samspelet mellan styrelse och bolagsledning, till exempel vad gäller det fortlöpande arbetet inom olje- och gasreservskommittén, ersättningskommittén och revisionskommittén. Styrelsen har dessutom i Asbjørn Larsen en utomordentlig representant i HSE/CR-frågor, som med sin mycket goda kännedom om gällande regler och förordningar är till aktivt stöd för bolagsledningen.

Det har för mig varit en intressant och spännande erfarenhet att sedan 2002 arbeta som ordförande i Lundin Petroleum och jag skulle vilja ta tillfället i akt att tacka de övriga styrelseledamöterna för deras insatser och engagemang. Jag vill också tacka medlemmarna av bolagsledningen för deras utomordentligt goda insatser under året, liksom för det omfattande arbete som lagts ner på att förbereda varje styrelsemöte. Avslutningsvis vill jag tacka våra aktieägare för ert förtroende och fortsatta stöd.

Ian H. Lundin
Styrelseordförande

Bolagsstyrningsrapport

Denna bolagsstyrningsrapport har utarbetats i enlighet med aktiebolagslagen (SFS 2005:551), årsredovisningslagen (SFS 1995:1554) och svensk kod för bolagsstyrning (bolagsstyrningskoden), och 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 och årsredovisningslagen liksom NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter, som finns tillgängligt på www.nasdaqomx.com. Lundin Petroleum är också noterat på Torontobörsen och lyder därmed även under kanadensisk värdepapperslagstiftning, inklusive Toronto Stock Exchange Rule Book, som finns tillgänglig på www.tmx.com.

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

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 i ett specifikt fall finner en annan lösning mer lämplig. Bolaget måste dock förklara varför det inte följt regeln ifråga, samt beskriva och motivera bolagets alternativa lösning. Lundin Petroleum följde under 2013 samtliga regler i bolagsstyrningskoden utom i ett avseende, gällande sammansättningen av valberedningen, vilket framgår av tabellen på sidan 50. Därutöver inträffade under året inga överträdelser av tillämpliga börsregler, ej heller några avvikelser från god sed på värdepappersmarknaden.

Lundin Petroleums bolagsordning

Lundin Petroleums 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 bolagets webbplats www.lundin-petroleum.com.

Huvudsakliga externa regler och förordningar för bolagsstyrning hos Lundin Petroleum

- Aktiebolagslagen
- Årsredovisningslagen
- NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter
- Toronto Stock Exchange Rule Book
- 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

Lundin Petroleums uppförandekod

Lundin Petroleums 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 lokalbefolkningar. 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 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; antikorruption; mänskliga rättigheter; intressentdialog; juridik; informationssystem; personal 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-standarderna, 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.

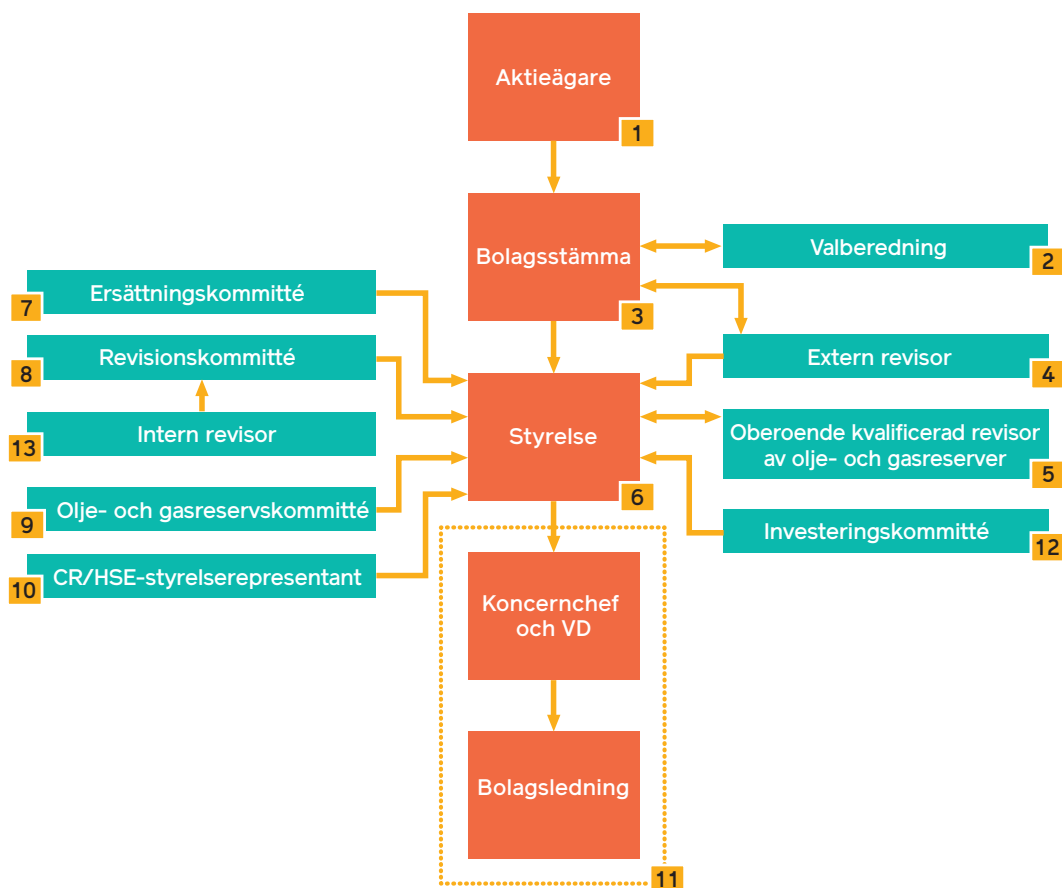
Lundin Petroleums arbetsordning för styrelsen

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.

Lundin Petroleum – bolagsstyrningsstruktur

Som beskrivs i bolagsordningen är syftet med Lundin Petroleums verksamhet att prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas samt att utveckla andra energiresurser. 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 verksamheter, i syfte att säkerställa att bolaget drivs på ett effektivt och ansvarsfullt sätt, i alla aktieägares intresse och för fortsatt värdeskapande för aktieägarna. Lundin Petroleums bolagsstyrning ser ut som följande.





Aktiekapital och aktieägare 1

Lundin Petroleum's aktier är noterade på Large Cap-listan på NASDAQ OMX Stockholm och på Torontobörsen. Lundin Petroleum's aktiekapital uppgick i slutet av 2013 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 2013 totalt 45 148 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden, vilket innebär en ökning med 1 194 aktieägare jämfört med 2012, dvs. en ökning med cirka 3 procent. De större ägarna i bolaget, som per den 31 december 2013 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 – hellägt av en trust vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin – 3,6 procent av aktierna.

Liksom tidigare år bemyndigade årsstämman, som hölls den 8 maj 2013, 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 971 965 egna aktier under 2013 och innehade som ett resultat av detta 8 340 250 egna aktier per den 31 december 2013, motsvarande 2,6 procent av det emitterade aktiekapitalet. Det genomsnittliga anskaffningsvärdet för dessa aktier är 61,63 SEK. Ytterligare information om Lundin Petroleum's aktier och aktieägare under 2013, liksom bolagets utdelningspolicy, finns på sidorna 68–69.

Valberedning 2

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 alla aktieägares intressen.

Valberedning inför 2014 års årsstämma						
Ledamot	Utsedd av	Mötes-närvaro	Aktier representerade per den 1 augusti 2013	Aktier representerade per den 31 december 2013	Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Oberoende av bolagets större ägare
Åsa Nisell	Swedbank Robur fonder	3/3	2,5 procent	2,5 procent	Ja	Ja
Arne Lööw	Fjärde AP-fonden	3/3	1,1 procent	1,0 procent	Ja	Ja
André Vatsgar	Danske Capital AB	3/3	1,0 procent	1,3 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	3/3	31,0 procent	31,0 procent	Ja	Nej ¹
Magnus Unger	Icke-anställd styrelseledamot i Lundin Petroleum samt valberedningens ordförande	3/3	–	–	Ja	Ja
			Totalt 35,6 procent	Totalt 35,8 procent		
Valberedningen har under mandatperioden sammanfattningsvis:				Kompletterande förutsättningar		

- 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, inklusive könsfördelning, med hänsyn till bolagets rådande position och förväntade utveckling samt styrelseledamöternas kvalifikationer och erfarenhet.
- Behandlat frågan om successionsplanering inom styrelsen.
- Behandlat förslag på nya styrelseledamöter som valberedningen tagit emot.
- Fört diskussioner angående omval av sittande styrelseledamöter och styrelseordförande vid årsstämman 2014.
- Behandlat rekommendationen från bolagets revisionskommitté angående val av revisor vid årsstämman 2014.
- Behandlat frågor rörande styrelsens och revisorns ersättning.
- Fört diskussioner angående utseende av en extern oberoende ordförande för 2014 års årsstämma och beaktande av lämpliga kandidater.
- Behandlat valberedningsprocessen.
- Åsa Nisell, Arne Lööw och André Vatsgar sammanträdde med två styrelseledamöter, Peggy Bruzelius och Cecilia Vieweg, för att diskutera styrelsens arbete och arbetssätt.

- 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 innehaft 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 är berättigat av både bolaget och valberedningen, med tanke på Magnus Ungers erfarenhet och stöd från bolagets större aktieägare.

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

Valberedning inför 2014 års årsstämma

I enlighet med den valberedningsprocess som antogs av 2013 års årsstämma består valberedningen inför 2014 års årsstämma av ledamöter som utsetts av fyra av bolagets större aktieägare per den 1 augusti 2013. Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets webbplats den 6 november 2013, dvs. inom tidsramen sex månader före årsstämman, i enlighet med bolagsstyrningskoden. Sekreterare

i valberedningen är bolagets Vice President Legal, Jeffrey Fountain. Valberedningen har hållit tre möten under sin mandatperiod och informella kontakter har ägt rum mellan dessa möten. Ytterligare information om valberedningen och dess arbete återfinns i tabellen ovanför och valberedningens fullständiga rapport, inklusive dess slutgiltiga förslag till årsstämman 2014, presenteras på bolagets webbplats tillsammans med kallelsen till årsstämman.

Bolagsstämman 3

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, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och VD samt godkännande av räkenskaperna och beslut om disposition av bolagets resultat. Extra bolagsstämmor hålls om och när bolagets verksamhet så kräver.

Beslut vid årsstämman fattas normalt med enkel majoritet, såvida inte aktiebolagslagen kräver en större andel av såväl representerade aktier som avgivna röster vid stämman. Besluten på varje årsstämma publiceras i ett pressmeddelande direkt efter årsstämman. Dessutom publiceras det godkända protokollet på bolagets webbplats senast två veckor efter årsstämman.

Årsstämman 2013

Årsstämman 2013 hölls den 8 maj 2013 på Grand Hôtel i Stockholm. 608 aktieägare, som representerade 51,2 procent av aktiekapitalet, närvarade personligen eller genom ombud vid årsstämman. Närvarande var också styrelsens ordförande, majoriteten av styrelseledamöterna, VD, bolagets revisor och samtliga ledamöter i valberedningen för 2013 års årsstämma. Ledamöter i valberedningen för 2013 års årsstämma var Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder), Ossian Ekdahl (Första AP-fonden), Arne Löow (Fjärde AP-fonden), 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 skriftligt material rörande årsstämman tillhandahölls också på både svenska och engelska.

2013 års årsstämma beslutade att:

- Välja advokat Claes Zettermarck till årsstämmans ordförande.
- Omvälja C. Ashley Heppenstall, Asbjørn Larsen, Ian H. Lundin, Lukas H. Lundin, William A. Rand och Magnus Unger till styrelseledamöter, samt välja Peggy Bruzelius och Cecilia Vieweg till nya styrelseledamöter. Kristin Færøvik avböjde omval.
- Omvälja Ian H. Lundin till styrelseordförande.
- Bevilja styrelsen och VD ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under 2012.
- Fastställa bolagets och koncernens resultat- och balansräkningar samt att ingen utdelning utbetalas för räkenskapsåret 2012.
- Omvälja det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Klas Brand som huvudansvarig revisor, till bolagets revisor fram till årsstämman 2014.
- 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 för 2014 års årsstämma.
- Avslå styrelsens förslag att ersätta LTIP 2009 för den verkställande ledningen.
- Avslå ett aktieägarförslag i förhållande till vissa internationella riktlinjer avseende företags samhällsansvar.

Ett elektroniskt röstsysteem med röstdosor användes vid omröstning och protokollet från årsstämman 2013, tillsammans med allt till stämman hörande skriftligt material på svenska och engelska, samt verkställande direktörens anförande på årsstämman, finns tillgängliga på www.lundin-petroleum.com.

Årsstämman 2014

2014 års årsstämma kommer att hållas den 15 maj 2014 kl. 13.00 i Vinterträdgården på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm. Aktieägare som önskar delta måste vara införda i den av Euroclear Swedens förda aktieboken senast den 9 maj 2014 och måste anmäla sitt deltagande till bolaget senast den 9 maj 2014. Ytterligare information om registrering för årsstämman, liksom om röstning genom ombud, återfinns i kallelsen till årsstämman som finns tillgänglig på www.lundin-petroleum.com.

Bolagets externa revisorer

Revisor – lagstadgad revision **4**

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 2013 valdes revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor för en period om ett år fram till årsstämman 2014. Huvudansvarig revisor är den auktoriserade revisorn Klas Brand.

Revisorsarvodena beskrivs i noterna till de finansiella rapporterna, se not 33 på sidan 115 och not 10 på sidan 119. Revisorsarvoden inbegriper 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 **5**

Lundin Petroleums oberoende kvalificerade revisor av olje- och gasreserver reviderar varje år bolagets olje- och gasreserver och vissa betingade resurser, dvs. bolagets kärntillgångar, även om dessa tillgångar inte redovisas i bolagets balansräkning. 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 reservsdata 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 **6**

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 Petroleums 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 2013 omvaldes C. Ashley Heppenstall (bolagets VD), Asbjørn Larsen, Ian H. Lundin (styrelseordförande), Lukas H. Lundin, William A. Rand och Magnus Unger till styrelseledamöter och Peggy Bruzelius och Cecilia Vieweg valdes till nya styrelseledamöter. Kristin Færøvik avböjde omval. Inga suppleanter har valts och ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av någon arbetstagarorganisation. Styrelseledamöterna,

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.

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.

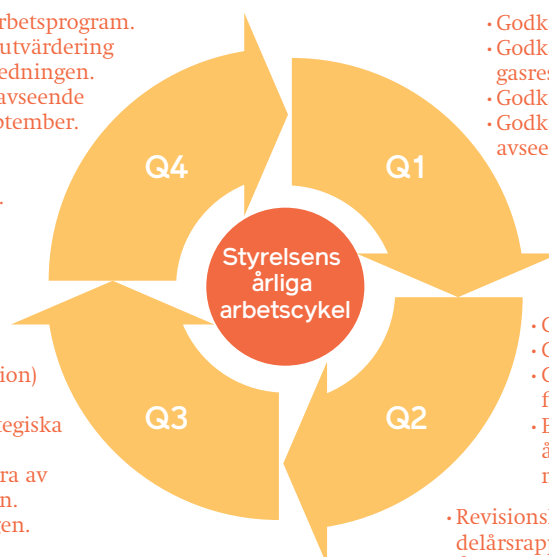
Styrelseordföranden, Ian H. Lundin, ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Han upprätthåller även de rapporteringsanvisningar för bolagsledningen som utarbetats av VD och godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande 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, och gällande potentiella nya affärsmöjligheter.

Styrelsens arbete följer en årlig cykel för att säkerställa att styrelsen vederbörligen beaktar alla ansvarsområden och lägger tillräcklig vikt vid strategiska och viktiga frågor till gagn för bolagets aktieägare. I regel diskuteras och behandlas följande frågor på ordinarie styrelsemöten:

- Godkännande av budget och arbetsprogram.
- Genomgång av styrelsens egenutvärdering som ska presenteras för valberedningen.
- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten per den 30 september.
- Utvärdering av VD:s arbete.
- Behandling av ersättningskommitténs ersättningsförslag.

- Sammanträde (executive session) med bolagsledningen.
- Ingående diskussion om strategiska frågor.
- Utförlig analys av ett eller flera av bolagets verksamhetsområden.
- Granskning av arbetsordningen.

- Godkännande av delårsrapporten per den 30 juni, granskad av revisorn.



- Godkännande av bokslutsrapporten.
- Godkännande av den årliga olje- och gasreservrapporten.
- Godkännande av ersättningsrapporten.
- Godkännande av ersättningsförslag avseende rörlig ersättning.

- Godkännande av årsredovisningen.
- Granskning av revisionsberättelsen.
- Godkännande av ersättningspolicyn för framläggande på årsstämman.
- Bestämmande av programmet för årsstämman och godkännande av material till årsstämman.

- Revisionskommitténs rapport avseende delårsrapporten per den 31 mars.
- Årlig CR/HSE-ledningsrapport.
- Årlig utvärdering av uppförandekoden.
- Möte med revisor utan ledningens närvaro.

- Konstituerande möte efter årsstämman.

Samtliga styrelseledamöter som valdes på årsstämman 2013 har omfattande erfarenhet från näringslivet och flera ledamöter har även stor erfarenhet från olje- och gasindustrin. Valberedningen inför 2013 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 2013 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 ovanstående illustration.

Styrelsemöten 2013

Under 2013 hölls åtta styrelsemöten inklusive det konstituerande mötet. Två av dessa möten hölls under en tvådagarsperiod för att ge styrelsen god tid att gå igenom och diskutera bolagets affärer och verksamhet. För att fördjupa styrelsens kunskaper om bolaget och dess verksamhet genomförs varje år ett besök vid någon av bolagets operativa enheter. I september 2013 besökte styrelsen den norska verksamheten och höll i samband med styrelsemötet ett ledningssammanträde (executive session) med bolagsledningen. Vid detta ledningssammanträde fick styrelsen en detaljerad genomgång av koncernens prospekterings- och utbyggnadsverksamhet, med särskilt fokus på verksamheten i Norge och Sydostasien. Därutöver fick styrelsen en uppdatering avseende reserver och produktion, en finansiell översikt över koncernen, den årliga rapporten om samhällsansvar (CR), hälsa, säkerhet och miljö (HSE), en rapport om investerarelationer, samt en presentation av arbetet inom kommunikation och media. Ledande befattningshavare deltog även vid behov i flera styrelsemöten under året för att presentera och rapportera om specifika frågor.

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 2013 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.

Styrelsen



Ian H. Lundin

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



Peggy Bruzelius

Ledamot sedan 2013
Ledamot i revisionskommittén



C. Ashley Heppenstall

Ledamot sedan 2001
Koncernchef och VD sedan 2002



Asbjørn Larsen

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



Lukas H. Lundin

Ledamot sedan 2001



William A. Rand

Ledamot sedan 2001
Ordförande i revisionskommittén
Ledamot i ersättningskommittén



Magnus Unger

Ledamot sedan 2001
Ledamot i ersättningskommittén
Ordförande i valberedningen



Cecilia Vieweg

Ledamot sedan 2013
Ordförande i ersättningskommittén

Ytterligare information om styrelseledamöterna finns på sidorna 64–65 och på www.lundin-petroleum.com

Styrelsen

Styrelsen har under året:

- Granskat och godkänt rapporten för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2012.
- Diskuterat möjligheten att rekommendera 2013 års årsstämma att besluta om utdelning till aktieägarna.
- Tagit del av regelbundna uppdateringar och presentationer från bolagsledningen om bolagets verksamhet och affärer, inklusive produktionsresultat och förväntad produktion, utbyggnads-, utvärderings- och prospekteringsaktiviteter med tillhörande risker, position gällande olje- och gasreserver och -resurser, fortsatta diskussioner gällande samordningen (unitisation) av Johan Sverdrupfältet, uppskattad ökning av personal, organisationsstrategi och -struktur, m.m.
- Behandlat väsentliga projekt och åtaganden, inklusive betydande upphandlingar, överenskommelser avseende borrhigar, inlämning av utbyggnadsplan (PDO) för Bertamfältet, utnämning av oberoende kvalificerad revisor för olje- och gasreserver, m.m.
- Diskuterat bolagets framtida strategi och planer för prospektering, program för förvärv av seismisk data, tidtabell för borrhigar och uppskattad tidtabell och kapacitet för rigger.
- Behandlat och godkänt avyttringar och förvärv av tillgångar.
- Behandlat och godkänt nya licensansökningar.
- Behandlat frågor gällande återlämning och återställning av oljefält.
- Behandlat bolagets framtida finansieringsbehov och -strategi, inklusive bolagets hantering av finansiell risk.
- Mottagit och diskuterat rapporter från bolagets revisionskommitté, ersättningskommitté och olje- och gasreservkommitté.
- Mottagit och diskuterat ledningens översikt av bolagets policies och metoder för riskhantering.
- Fört diskussioner med bolagets revisor angående 2012 års revisionsprocess, finansiella rapportering, riskhantering, internkontroll och efterlevnad av bolagets ersättningspolicy för 2012 (utan bolagsledningens närvaro).
- Granskat och godkänt de olje- och gasreservrapporter som krävs enligt kanadensisk värdepapperslagstiftning.
- Behandlat ett aktieägarförslag, som inkommit till årsstämman 2013 avseende vissa internationella riktlinjer för företags samhällsansvar samt godkänt ett uttalande att rekommendera aktieägarna att rösta emot detta förslag.
- Granskat och godkänt material och förslag till 2013 års årsstämma, inklusive bolagets årsredovisning för 2012, den föreslagna ersättningspolicy för 2013 och styrelsens förslag att ersätta LTIP 2009 för den verkställande ledningen.
- Hållit ett konstituerande styrelsemöte, efter årsstämman 2013, i syfte att bekräfta styrelsearvodet, kommittéernas sammansättning, firmateckning, utnämning av styrelsens representant i CR/HSE-frågor och bolagssekreterare samt antagande av styrelsens arbetsordning.
- Granskat och godkänt bolagets delårsrapport per den 30 juni 2013, baserat på revisionskommitténs rekommendationer.
- Utnyttjat det bemyndigande styrelsen fått av 2013 års årsstämma att återköpa bolagets egna aktier.
- Behandlat frågor och aktiviteter som rör aktieägare, PR och investerarrelationer, inklusive intressentdialog och kommunikation, analys av bolagets aktieägarbas, noteringarna av bolagets aktie, bolagets image, m.m.
- Behandlat bolagets årliga CR/HSE-rapport och utvärderat efterlevnad av uppförandekoden, inklusive diskussioner om bolagets stöd för FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, FN:s Global Compact samt Extractive Industries Transparency Initiative.
- Granskat och godkänt bolagets policy för intressentdialog.
- Behandlat och godkänt bolagets partnerskap med Lundin Foundation.
- Behandlat och godkänt bolagets sponsring av Good to Great Tennis Academy i Sverige.
- Fört diskussioner angående ogrundade påståenden i media gällande bolagets tidigare verksamhet i Sudan och den svenska internationella åklagarkammarens förundersökning om påstådda brott mot den internationella humanitära rätten i Sudan under åren 1997-2003.
- Diskuterat ersättningskommitténs förslag på ett nytt LTIP att presenteras för godkännande av årsstämman 2014.
- Diskuterat och godkänt ersättningskommitténs förslag på avgångsförmåner för bolagets förra CFO.
- Behandlat resultatet av styrelsens egenutvärdering och ordförandens därav följande rapport till valberedningen.
- Granskat och godkänt 2014 års budget och arbetsprogram.
- Granskat och godkänt ersättningskommitténs förslag på ersättningar till ledande befattningshavare 2014 (utan bolagsledningens närvaro).
- 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.

Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes i november 2013, 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 särskilda 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 har relevant erfarenhet, inklusive branschspecifik och finansiell erfarenhet, vilket gör att styrelsen kan fungera som ett effektivt styrande organ. Styrelseledamöterna deltar aktivt och närvarar regelbundet i styrelsemöten. Fördelningen av styrelsekommittéernas ansvar och beslutsfattande inom styrelsen är tydlig och rapportering till styrelsen sker på ett lämpligt sätt. Styrelsemötena är väl förberedda och planerade, med presentationer av hög kvalitet som gör det möjligt för styrelsen att effektivt följa upp bolagets verksamhet och resultat. Styrelsemötena i anslutning till platsbesök ute i den operativa verksamheten

ansågs särskilt viktiga för att ge djupare kunskap och insikter om bolagets verksamhet och lokala förutsättningar. Bland de individuella förslagen märktes bland annat: att överväga fler tillfällen att träffas personligen i takt med att bolaget och dess verksamheter växer, samt att ytterligare diskutera frågor om successionsplanering. Det framhölls också att styrelsen – i enlighet med önskemål framförda i förra årets utvärderingsenkät – lagt mer tid på strategiska diskussioner. Samtidigt konstaterades att styrelsen, med tanke på dessa frågor betydelse, skulle kunna allokera ännu mer tid till diskussioner om bolagets övergripande strategi och dess implementering.

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

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter utgår i enlighet med årsstämmans beslut. Årsstämman 2013 beslutade att styrelseordföranden ska erhålla 1 000 000 SEK och övriga styrelseledamöter 490 000 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 900 000 SEK för kommittéarbete. Ingen ersättning utgår för uppdrag inom olje- och gasreservskommittén. Därutöver godkände årsstämman 2013 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 31 på sidorna 112–113.

Styrelsekommittéer och styrelsens representant för CR/HSE-frågor

För att maximera styrelsens effektivitet och säkerställa en grundlig genomgång av särskilda 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 7

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 58–61.

Revisionskommitté 8

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 valberedningen med att ta fram förslag till val av revisor på årsstämman.

Olje- och gasreservskommitté 9

Olje- och gasreservskommittén granskar och rapporterar till styrelsen i ärenden som rör bolagets policies 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 10

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 i 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 36–45.

Revisionskommitté 2013

Ledamöter	Mötesnärvaro	Revisionskommittén har under året:	Kompletterande förutsättningar
William A. Rand, ordförande	6/6	<ul style="list-style-type: none"> – Bedömt bokslutsrapporten 2012 och delårsrapporten per den 30 juni 2013 för fullständighet och riktighet och rekommenderat till styrelsen för godkännande. – Bedömt och godkänt delårsrapporterna per den 31 mars och 30 september 2013 å styrelsens vägnar. – Utvärderat redovisningsfrågor i samband med bedömning av de finansiella rapporterna. – Följt upp och utvärderat resultatet av koncernens internrevision och riskhantering. – Haft tre möten med den externa revisorn för att diskutera den finansiella rapporteringen, internkontroll, riskhantering, 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 2014 års årsstämma. 	<ul style="list-style-type: none"> – Revisionskommitténs sammansättning uppfyller aktiebolagslagens och bolagsstyrningskodens krav på oberoende. – Alla ledamöter av revisionskommittén har betydande erfarenhet av finansiella, redovisnings- och revisionsfrågor. William A. Rand har varit ordförande i revisionskommittén sedan den bildades 2002. Asbjørn Larsen har tidigare haft befattningen som finansdirektör och VD för ett börsnoterat norskt olje- och gasprospekteringsbolag. Peggy Bruzelius har för närvarande och har tidigare haft ledande befattningar inom finansiella institutioner och bolag och har även varit ordförande i revisionskommittén för andra bolag.
Magnus Unger	3/3 ¹		
Asbjørn Larsen	6/6		
Peggy Bruzelius	2/3 ¹		

Ersättningskommitté 2013

Ledamöter	Mötesnärvaro	Ersättningskommittén har under året:	Kompletterande förutsättningar
Cecilia Vieweg, ordförande	2/3 ²	<ul style="list-style-type: none"> – Granskat VD:s, de övriga medlemmarnas i den verkställande ledningen och övriga ledande befattningshavares prestationer i enlighet med bolagets prestationsledningsprocess (Performance Management Process). – Upprättat en rapport avseende styrelsens utvärdering av ersättningar till den verkställande ledningen under 2012. – Löpande följt upp och utvärderat ersättningsstrukturer, -nivåer och -program samt bolagets ersättningspolicy. – Upprättat förslag till ersättningspolicy för 2013 för styrelsens och årsstämman 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 2013 års LTIP tilldelningar. – Behandlat avgångsförmåner och presenterat dessa för styrelsens godkännande. – Med biträde av HayGroup utfört en jämförelsestudie (benchmark) avseende ersättningar. – Med biträde av HayGroup gjort en komplett genomgång och studie av befintliga långfristiga incitamentsprogram på marknaden och tagit fram ett förslag på ny LTIP för godkännande av styrelsen och 2014 års årsstämma. 	<ul style="list-style-type: none"> – Ersättningskommitténs sammansättning uppfyller bolagsstyrningskodens krav på oberoende. – Cecilia Vieweg har tidigare suttit i flera börsnoterade bolags ersättningskommittéer och ersättningskommittén har, med tanke på ledamöternas skiftande bakgrunder och allmänna erfarenhet, inklusive William A. Rand ordförandeskap i kommittén i över 10 år, omfattande kunskap och erfarenhet i frågor som rör ersättningar till ledande befattningshavare.
Magnus Unger	3/3		
William A. Rand	3/3 ²		
Kristin Færøvik	0/0 ³		

Olje- och gasreservskommitté 2013

Ledamöter	Mötesnärvaro	Olje- och gasreservskommittén har under året:	Kompletterande förutsättningar
Ian H. Lundin, ordförande	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 ERC-Equipoise Ltd., den oberoende kvalificerade revisorn för olje- och gasreserver, för att diskutera olje- och gasreservrapporteringen för 2012. – Granskat olje- och gasreservsdata. 	<ul style="list-style-type: none"> – Olje- och gasreservskommitténs sammansättning uppfyllde kraven på oberoende i gällande kanadensisk värdepapperslagstiftning NI 51-101.
Asbjørn Larsen	1/1		

¹ Magnus Unger var ledamot av revisionskommittén till och med den 8 maj 2013 och Peggy Bruzelius har varit ledamot av revisionskommittén från och med den 8 maj 2013.

² William A. Rand var ordförande för ersättningskommittén till och med den 8 maj 2013 och Cecilia Vieweg har varit ledamot av och ordförande för ersättningskommittén från och med den 8 maj 2013.

³ Kristin Færøvik avböjde omval på årsstämman den 8 maj 2013. Det hölls inga möten i ersättningskommittén mellan den 1 januari 2013 och den 8 maj 2013.

Bolagsledning 11

Ledningsstruktur

Bolagets koncernchef och VD, C. Ashley Heppenstall, är ansvarig för den löpande verksamheten i Lundin Petroleum. Han utses av, och rapporterar till, styrelsen och är också den ende styrelseledamoten som är anställd i Lundin Petroleum. VD tillsätter i sin tur övriga ledande befattningshavare, vilka bistår honom i utförandet av hans uppdrag, liksom i implementeringen av styrelsens beslut och instruktioner, med målet att säkerställa att bolaget når sina strategiska mål samt fortsätter leverera ansvarsfull tillväxt och långsiktigt aktieägarvärde.

Lundin Petroleums bolagsledning består av högt kvalificerade personer med global erfarenhet från olje- och gasindustrin och inkluderar, förutom VD:

- Investeringskommittén, som förutom VD består av
 - Chief Operating Officer (COO), Alexandre Schneider, som ansvarar för Lundin Petroleums prospektering och produktion världen över, liksom personalfrågor;
 - Chief Financial Officer (CFO), Mike Nicholson, som ansvarar för finansiell rapportering, internredovisning, riskhantering, skatte- och finansieringsfrågor samt ekonomi; och
 - Senior Vice President Development (SVP Development), Chris Bruijnzeels, som ansvarar för den operativa verksamheten, reserver och optimal utveckling av Lundin Petroleums portfölj av tillgångar, liksom 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 koncernens investerarrelationer samt alla corporate planning- och development-frågor inom Lundin Petroleum.
- Dotterbolags-/områdescheferna som ansvarar för de operativa enheternas dagliga verksamhet.

Per den 31 december 2013 skedde en förändring i bolagsledningen i och med att bolagets förra CFO, Geoffrey Turbott, valde att sluta som CFO efter tio år på denna post. Till ny CFO från och med 1 januari 2014 utsågs Mike Nicholson, som sedan 2005 haft olika positioner inom bolaget, senast som områdeschef för Sydostasien. Mike Nicholson efterträddes i Sydostasien av Paul Atkinson, som sedan 2001 haft ett antal chefsbefattningar i multinationella olje- och gasbolag, bland annat i bolag som varit Lundin Petroleums föregångare.

Bolagsledningens uppgifter och förpliktelser

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.

Bolagsledningen, under VD:s ledarskap, ansvarar för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med koncernens samtliga policies, riktlinjer och rutiner på ett professionellt, effektivt och ansvarsfullt sätt. Regelbundna ledningsmöten hålls för att diskutera alla kommersiella, tekniska, HSE-, finansiella, juridiska och andra relevanta frågor för att säkerställa att kort- och långsiktiga affärsmål nås. En detaljerad rapport som sammanfattar veckans viktigaste händelser och frågor inom verksamheten skickas också på veckobasis ut till bolagsledningen. Bolagsledningen reser ofta för att följa den fortlöpande verksamheten, söka nya affärsmöjligheter och träffa bolagets intressenter, inklusive affärspartners, leverantörer, uppdragstagare, myndighetsrepresentanter och finansiella institutioner. Bolagsledningen har också kontinuerlig kontakt med styrelsen i löpande frågor och i frågor som under hand aktualiseras, i synnerhet inom ramen för styrelsekommittéerna och styrelsens representant för CR/HSE-frågor. Bolagsledningen träffar också styrelsen minst en gång per år vid det ledningssammanträde (executive session) som hålls i samband med ett styrelsemöte på någon av bolagets operativa enheter.

Investeringskommitté 12

Bolagets investeringskommitté, som består av VD, CFO, COO och SVP Development, inrättades av styrelsen 2009 för att bistå styrelsen i förvaltningen av bolagets investeringsportfölj. Kommitténs uppgift är att fastställa att bolaget har en tydligt uttalad investeringspolicy, för att utveckla, granska och till styrelsen rekommendera 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 regelbundna möten och träffas oftare om verksamheten så kräver.

Ersättningar

Koncernens ersättningsprinciper

Lundin Petroleums målsättning är att erbjuda alla anställda konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningspaket. Dessa ersättningspaket är utformade för att säkerställa att bolaget kan rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade medarbetare och belöna prestationer som 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



C. Ashley Heppenstall

Koncernchef och VD,
styrelseledamot



Christine Batruch

Vice President Corporate
Responsibility



Alexandre Schneiter

Executive Vice President och
Chief Operating Officer



Jeffrey Fountain

Vice President Legal



Mike Nicholson

Chief Financial Officer



Teitur Poulsen

Vice President Corporate
Planning and Investor Relations



Chris Bruijnzeels

Senior Vice President
Development

Ytterligare information om bolagsledningen finns på
www.lundin-petroleum.com

ligger i linje med verksamhetens strategiska och operativa mål. Individuella resultatmål fastställs formellt 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 årliga jämförelsestudier (benchmarking). För varje studie väljs en jämförelsegrupp som består av europeiska olje- och gasbolag av liknande storlek och operativ räckvidd, gentemot vilken koncernens ersättningspraxis bedöms. Nivån av grundlön, årlig rörlig lön och långfristiga incitamentsprogram bestäms kring mediannivån. Dock kan avvikelser medges i fall av mycket framstående prestationer.

Med tanke på att bolaget konkurrerar ständigt med denna jämförelsegrupp för att behålla och rekrytera de bästa förmågorna på marknaden, både på operationell och ledningsnivå, bestäms koncernens ersättningspaket främst med hänsyn till ersättningspraxis inom denna grupp.

Ersättningskommittén kan också söka råd och stöd från externa ersättningskonsulter, vilket kommittén gjorde 2013 genom HayGroup.

Ersättningspolicy

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 godkänner. 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 2013 års årsstämma återfinns i denna bolagsstyrningsrapport.

År 2013 enades styrelsen om en avvikelse från ersättningspolicyn och godkände en avgångsförmån för bolagets tidigare CFO, Geoffrey Turbott. Styrelsen ansåg att särskilda skäl i detta fall motiverade en sådan avvikelse, vilket är tillåtet enligt 8 kap. 53 § aktiebolagslagen, med hänsyn till Geoffrey Turbotts betydande bidrag till bolaget och dess föregångare under de senaste 18 åren. Mer information om

ERSÄTTNINGSPOLICY FÖR DEN VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN GODKÄND AV ÅRSSTÄMMAN 2013

Policyns tillämpning och mål

I denna ersättningspolicy avser "den verkställande ledningen" eller "ledande befattningshavare" bolagets koncernchef och verkställande direktör (VD) (President och Chief Executive Officer), Executive Vice President och Chief Operating Officer, Vice President Finance och Chief Financial Officer samt Senior Vice President Operations (Senior Vice President Development fr.o.m. den 1 januari 2014).

Lundin Petroleum's målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå koncernens mål samt att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna prestationer på ett sätt som höjer aktieägarvärdet. Koncernen tillämpar således 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 årsstämmans beslut i frågor avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för den verkställande ledningen. Kommittén sammanträder regelbundet och i dess uppgifter ingår 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:

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

ersättningar till den verkställande ledningen under 2013, inklusive den överenskomna avgångsförmånen, finns i noterna till de finansiella rapporterna – se noterna 31–32 på sidorna 112–115.

För information om styrelsens förslag till 2014 års årsstämma för ersättningar till den verkställande ledningen, se sidan 83.

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, liksom ersättningskommittén, periodiska "benchmarking" jämförelser av bolagets ersättningspolicy och förfaranden.

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.

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 sina långfristiga incitamentsprogram (long-term incentive plans (LTIP)) på ett sätt som förenar incitament för den verkställande ledningen med aktieägarintressen. Ersättning

som är kopplad till aktiepriset leder till större personligt engagemang för bolaget. Därför anser styrelsen att bolagets LTIP för den verkställande ledningen skall vara kopplad till bolagets aktiekurs.

Enligt svensk kod för bolagsstyrning skall bolagets årsstämma fatta beslut om alla aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram för den verkställande ledningen. Information avseende de väsentliga villkoren i föreslagna LTIPs för den verkställande ledningen (om någon) finns tillgänglig som en del av handlingarna inför årsstämman på www.lundin-petroleum.com.

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 avsättningsplan 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.

Utestående ersättningar

Information avseende tidigare beslutade ersättningar till den verkställande ledningen som inte har förfallit till betalning (om några) finns tillgänglig i bolagets årsredovisning och på www.lundin-petroleum.com.

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

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.



De fem huvudkomponenterna

Lundin Petroleums system för internkontroll av finansiell rapportering består av fem huvudkomponenter, som beskrivs i denna rapport, 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.

Internrevisor 13

Lundin Petroleums internrevisor tillhandahåller en oberoende och objektiv utvärderingsfunktion som har inrättats som en tjänst för att tillföra värde till organisationen. Internrevisorerna befattar sig med kontrollsystemens lämplighet och effektivitet samt om de hanteras, underhålls, efterlevs och fungerar på ett effektivt sätt. I detta syfte kommer internrevisorerna att utvärdera kontroller som främjar en effektiv rapportering till ledningen, efterlevnad av rutiner, skydd av organisatoriska tillgångar och intressen samt effektiv kontroll. Internrevisorerna rapporterar till revisionskommittén.

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 de finansiella delårsrapporterna 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. Lundin Petroleums internrevisor är vidare ansvarig för att se till att regelverket för internkontroll följs.

Att utveckla och implementera ett ramverk för hela koncernen med konsekventa policies och rutiner som stärker koncernens interna kontroll, 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.

2. Riskbedömning

Riskbedömning sker fortlöpande inom Lundin Petroleum som en integrerad del av ramverket för internkontroll. Riskbedömning är en process som identifierar, spårar 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 kvartalsvis utifrån en standardiserad metodik som baseras på sannolikhet och potentiell påverkan, och dokumenteras därefter i en koncerngemensam

riskkartan. 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 riskhantering, 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 övervakar koncernens investeringsbeslut genom den årliga budgetprocessen, samt begärda budgettillägg under året, m.m., och ger vid behov rekommendationer till styrelsen. Investeringskommittén sammanträder regelbundet 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 de 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 externkommunikation 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.
- Antibedrägeripolicyn: 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 antibedrägeripolicyn 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).
- Finans- och redovisningsmanual: denna manual beskriver de löpande redovisningsrutinerna i koncernen.
- Riskhanteringspolicy: riskhanteringspolicyn etablerar ett koncerngemensamt synsätt på de minimikrav och principer som ska gälla riskhantering i all verksamhet som sker inom koncernen.

5. Uppföljning

Styrelsen, revisionskommittén och bolagsledningen, 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 2013

Styrelsen				
Namn	Ian H. Lundin	Peggy Bruzelius	C. Ashley Heppenstall	Asbjørn Larsen
Funktion	Styrelseordförande (sedan 2002)	Ledamot	Koncernchef och VD, styrelseledamot	Ledamot, styrelsens representant i CR/HSE-frågor
Vald	2001	2013	2001	2008
Född	1960	1949	1962	1936
Utbildning	Bachelor of Science, petroleumingenjör, från University of Tulsa.	Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.	Bachelor of Science, matematik, från University of Durham.	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.	Peggy Bruzelius har tidigare varit VD för ABB Financial Services AB och hon har också lett Skandinaviska Enskilda Banken AB:s division för kapitalförvaltning.	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.	Asbjørn Larsen var finansdirektör i Saga Petroleum under 1978–1979 och VD under 1979–1998.
Övriga styrelseuppdrag	Styrelseordförande i Etrion Corporation och ledamot i Bukowski Auktioner AB.	Styrelseordförande i Lancelot Asset Management AB och ledamot i Axfood AB, Diageo PLC, Akzo Nobel NV och Skandia Liv.	Ledamot i Etrion Corporation och Gateway Storage Company Limited.	Ledamot i Selvaag Gruppen AS, The Montebello Cancer Rehabilitation Foundation och The Tom Wilhelmsen Foundation.
Aktier i Lundin Petroleum (per den 31 december 2013)	0 ¹	3 000	1 391 283	12 000
Deltagande i styrelsemöten	8/8	4/5 ³	8/8	8/8
Deltagande i revisionskommitténs möten	–	2/3 ³	–	6/6
Deltagande i ersättningskommitténs möten	–	–	–	–
Deltagande i olje- och gasreservskommitténs möten	1/1	–	–	1/1
Arvode för styrelse- och kommittéarbete	SEK 916 670	SEK 295 000	0	SEK 570 000
Ersättning för särskilda uppdrag utanför styrelseuppdraget ⁹	SEK 1 620 000	0	0	0
Oberoende av bolaget och bolagsledningen	Ja ²	Ja	Nej ⁴	Ja
Oberoende av bolagets större aktieägare	Nej ¹	Ja	Nej ⁴	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 mot ersättning som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet. Enligt valberedningens och bolagets mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och bolagsledningen.

3 Peggy Bruzelius har varit ledamot i styrelsen och revisionskommittén sedan den 8 maj 2013.

4 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 ett bolag där bolag som är associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och rösttalet.

5 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.

Styrelsen			
Lukas H. Lundin	William A. Rand	Magnus Unger	Cecilia Vieweg
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot
2001	2001	2001	2013
1958	1942	1942	1955
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.	Juris kandidatexamen från Lunds universitet.
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-koncernen under 1988–1992.	Cecilia Vieweg är chefsjurist på AB Electrolux och ledamot i koncernledningen sedan 1999. Hon arbetade tidigare som bolagsjurist på högre befattningar i bolag inom AB Volvo-koncernen och inom advokatbranschen.
Styrelseordförande i Lundin Mining Corp., Denison Mines Corp., Lucara Diamond Corp., NGEx Resources Inc. och Lundin Foundation, ledamot i Fortress Minerals Corp. och Bukowski Auktioner AB.	Ledamot i Lundin Mining Corp., Denison Mines Corp., New West Energy Services Inc. och NGEx Resources Inc.	Styrelseordförande i CAL-Konsult AB och ledamot i Black Earth Farming Ltd.	Ledamot i Teknikföretagen och Aktiemarknadsnämnden.
788 331 ⁵	119 441	50 000	3 500
8/8	8/8	8/8	5/5 ⁸
–	6/6	3/3 ⁷	–
–	3/3	3/3	2/3 ⁸
–	–	–	–
SEK 470 000	SEK 745 000	SEK 620 000	SEK 320 000
0	0	SEK 300 000	0
Ja	Ja	Ja	Ja
Nej ⁵	Nej ⁶	Ja	Ja

6 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 som är associerade med familjen Lundin innehar tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

7 Magnus Unger var ledamot i revisionskommittén fram till den 8 maj 2013.

8 Cecilia Vieweg har varit ledamot i styrelsen och ersättningskommittén sedan den 8 maj 2013.

9 Dessa ersättningar som betalats under 2013 är hänförliga till särskilda uppdrag som utförts för koncernens räkning. Betalningen av dessa ersättningar var i enlighet med de arvoden som godkännts av årsstämman 2013.

Kristin Færøvik avböjde omval vid årsstämman den 8 maj 2013. Under perioden 1 januari till 8 maj 2013 närvarade hon vid 2 av 3 styrelsemöten, och det hölls inga möten i ersättningskommittén. För ytterligare information om Kristin Færøvik, se bolagets årsredovisning för 2012, och för till henne utbetald ersättning under 2013, se not 31 på sidorna 112–113.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2013

Stockholm, 16 april 2014

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 2013 på sidorna 46–66 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 revisionssed i Sverige har.

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

Stockholm den 16 april 2014

PricewaterhouseCoopers AB



Klas Brand
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor



Johan Malmqvist
Auktoriserad revisor