

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Lundin Petroleum AB, org nr 556610-8055, onsdagen den 17 maj 2006 kl. 13.00 på Berns, Berzelii Park i Stockholm

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

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

Bilagda förteckning över närvarande aktieägare, **bilaga 1**, fastställdes att gälla såsom röstlängd vid stämman.

§ 4

Godkändes styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, **bilaga 2**, att gälla som dagordning för bolagsstämman.

§ 5

Till justeringsmän att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Pernilla Klein, ombud för Tredje AP-fonden och Lars Bergkvist, ombud för AMF Pension.

§ 6

Sedan det upplysts att kallelse enligt § 10 i bolagsordningen varit införd i Svenska Dagbladet och Post- och Inrikes Tidningar tisdagen den 18 april 2006 antecknades att stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande hölls av verkställande direktören Ashley Heppenstall angående bolagets verksamhet under räkenskapsåret 2005. Anförandet hölls på engelska och visades simultant med svensk textning på storbildskärm. Styrelseledamoten, tillika hedersordföranden, Adolf H. Lundin medverkade genom en bandinspelning.

Besvarade bolagsledningen och revisorn Klas Brand frågor från aktieägarna.

§ 8

Styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2005 framlades, **bilaga 3**.

Auktoriserade revisorn Klas Brand redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2005.

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt stämmans godkännande av årsredovisningen och att ansvarsfrihet beviljas styrelsen och den verkställande direktören för 2005 års förvaltning.

Besvarade revisorn frågor från aktieägarna.

Stämman fann årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, vederbörligt framlagda.

§ 9

Bolagsstämman beslutade att fastställa den i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningen för bolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2005 respektive per 2005-12-31.

För beslutet röstade aktieägare företrädande 108 772 168 aktier av totalt 108 788 841 på stämman företrädda aktier. Mot beslutet reserverade sig Indiana Public Employees RET. Fund och Louisiana State Employees RET. SYST. genom ombud advokat Jürgen Conzen, tillsammans företrädande 16 673 aktier.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens och verkställande direktörens förslag att moderbolagets resultat för räkenskapsåret om 6 265 TSEK överförs till balanserad vinst och att ingen utdelning betalas ut till aktieägarna för räkenskapsåret 2005.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2005.

För beslutet röstade aktieägare företrädande 108 778 158 aktier. Mot beslutet reserverade sig Louisiana State Employees RET. SYST. genom ombud advokat Jürgen Conzen, företrädande 10 683 aktier.

§ 12

Styrelseledamoten Magnus Unger, tillika ordförande i nomineringskommittén, presenterade nomineringskommitténs arbete och de i kallelsen intagna förslagen av nomineringskommittén till beslut om val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, styrelsearvodet, val av ny revisor som ersättare för Carl-Eric Bohlin samt arvode till revisorerna.

Besvarade bolagsledningen och ordföranden för stämman frågor från aktieägarna.

§ 13

Det beslutades enhälligt att styrelsen för tiden intill nästa årsstämma skall bestå av nio styrelseledamöter utan suppleanter.

§ 14

Det beslutades, med biträde av 99,52 procent av de avgivna rösterna, att arvode till styrelseledamöterna skall utgå med 7,5 miljoner kronor att fördelas enligt följande. 700.000 kronor till styrelseordföranden, 350.000 kronor till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i Lundin Petroleum och totalt 700.000 kronor för arbete i styrelsens kommittéer. Vidare beslutades att ett belopp om högst 4 miljoner kronor därutöver skall ställas till styrelsens förfogande för arvodering av styrelseledamöter för särskilda uppdrag utöver styrelseuppdraget.

För besluten röstade aktieägare företrädande 108 263 099 aktier. Mot beslutet reserverade sig i **bilaga 4** angivna aktieägare, genom ombud advokat Jürgen Conzen, tillsammans företrädande 525 742 aktier.

§ 15

Det beslutades att till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Adolf H. Lundin, Kai Hietarinta, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, Ian H. Lundin, Ashley Heppenstall, Carl Bildt och Viveca Ax:son Johnson. Beträffande redovisning av styrelseledamöternas övriga uppdrag hänvisades till sid. 28-29 i årsredovisningen.

Det beslutades att omvälja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

För besluten röstade aktieägare företrädande 108 778 158 aktier. Mot beslutet reserverade sig Louisiana State Employees RET. SYST. genom ombud advokat Jürgen Conzen, företrädande 10 683 aktier.

§ 16

Det beslutades att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkänd räkning.

För besluten röstade aktieägare företrädande 108 778 158 aktier. Mot beslutet reserverade sig Louisiana State Employees RET. SYST. genom ombud advokat Jürgen Conzen, företrädande 10 683 aktier.

§ 17

Det beslutades att välja Bo Hjalmarsson till ny ordinarie revisor och att välja Bo Karlsson till ny suppleant för perioden intill slutet av 2009 års årsstämma.

För besluten röstade aktieägare företrädande 108 778 158 aktier. Mot beslutet reserverade sig Louisiana State Employees RET. SYST. genom ombud advokat Jürgen Conzen, företrädande 10 683 aktier.

Det beslutades att i protokollet anteckna ett tack till avgående revisorn Carl-Eric Bohlin för dennes tjänster.

§ 18

Magnus Unger framlade styrelsens förslag (i) om principer för ersättning och andra ersättningsvillkor för företagsledningen (ii) emission av teckningsoptioner inom ramen för optionsplanen samt (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev, **bilaga 5**.

Det antecknades att vissa aktieägare framförde synpunkter på optionsprogrammet och dess utformning, särskilt såvitt avseende frågan om optionsprogrammet skall vara förenat med prestationskriterier.

Besvarade bolagsledningen frågor från aktieägarna.

§ 19

Det beslutades att godkänna styrelsens förslag om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen, **bilaga 6**.

§ 20

Det beslutades, med biträde av 98,6 procent av de avgivna rösterna, i enlighet med styrelsens förslag om emission av högst 3.250.000 teckningsoptioner inom ramen för optionsplanen.

Följande villkor skall gälla för emissionen:

1. Varje teckningsoption skall ge rätt att under tiden från och med den 31 maj 2007 till och med den 31 maj 2009 teckna en ny aktie i Lundin Petroleum AB med kvotvärde 0,01 krona till en teckningskurs som skall motsvara 110 procent av den genomsnittliga börskursen för Lundin Petroleum AB:s aktie under tiden från och med den 18 maj 2006 till och med den 1 juni 2006. Sålunda fastställd teckningskurs skall avrundas till helt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt.
2. Nyteckning av aktie med stöd av teckningsoption skall kunna ske under perioden 31 maj 2007 - 31 maj 2009.
3. Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner ökar aktiekapitalet i Lundin Petroleum AB med 32.500 kronor.
4. Teckningsberättigad skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara Lundin Petroleum Services S.A.
5. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 30 juni 2006. Teckning skall kunna ske vederlagsfritt.
6. Överteckning kan inte ske.
7. För teckningsoptionerna skall i övrigt gälla de villkor som framgår av **bilaga 7**.
8. Styrelsen bemyndigas att vidta sådana smärre justeringar av beslutet som erfordras för registrering av beslutet hos Bolagsverket.

Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som framgår av § 8 i villkoren för teckningsoptionerna, se bilaga 7.

För beslutet röstade aktieägare företrädande 107 293 526 aktier. Mot beslutet reserverade sig Louisiana State Employees RET. SYST. genom ombud advokat Jürgen Conzen samt Tredje AP-fonden genom

ombud Pernilla Klein, tillsammans företrädande 1 495 315 aktier. Det antecknades att erforderlig majoritet för giltigt beslut förelåg.

§ 21

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om:

(i) nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De nya aktierna skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till ett belopp som nära ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen; och

(ii) emission av konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De konvertibla skuldebreven skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till en kurs som nära ansluter till marknadsvärdet baserat på aktiekursen vid tiden för genomförandet av emissionen av de konvertibla skuldebreven.

Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Lundin Petroleum att anskaffa rörelsekapital och att genomföra företagsförvärv. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 27 000 000. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt om 9,6 procent.

För beslutet röstade aktieägare företrädande 108 760 441 aktier. Mot beslutet reserverade sig i Fidelity Concord Street Trust genom ombud advokat Jürgen Conzen företrädande 28 400 aktier. Det antecknades att erforderlig majoritet för giltigt beslut förelåg.

Det antecknades vidare att i **bilaga 9** angivna aktieägare, genom ombud Thomas Ehlin, uppmanande styrelsen att utnyttja bemyndigandet så att om emission görs mot kontant betalning skall detta ske med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

§ 22

Det beslutades enhälligt att i enlighet med styrelsens förslag anta en ny bolagsordning enligt **bilaga 10**.

§ 23

Det beslutades i enlighet med förslaget framlagt av aktieägare företrädande mer än 30 procent av samtliga röster i bolaget att nomineringsprocessen inför årsstämman 2007 skall följa samma förfarande som innevarande år, innebärande att styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en nomineringskommitté. Nomineringskommitténs medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2007. Nomineringskommittén skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2007: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete och (v) förslag till bolagets revisorer.

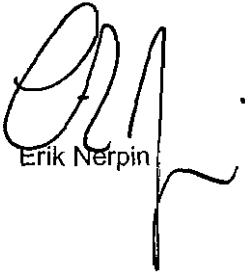
§ 24

Antecknas att inga övriga frågor föranmälts till stämman.

§ 25

Förklarade ordföranden stämman avslutad.

Justeras:



Erik Nerpin



Pernilla Klein

Lars Bergkvist

§ 24

Antecknas att inga övriga frågor föränmälts till stämman.

§ 25

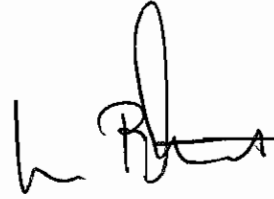
Förklarade ordföranden stämman avslutad.

Justeras:



Erik Nerpin

Pernilla Klein



Lars Bergkvist

DAGORDNING

för årsstämma med aktieägarna i

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

onsdagen den 17 maj 2006, kl. 13.00 på Berns, Berzelii Park i Stockholm

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringsmän
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Anföranden av verkställande direktören och företagsledningen
8. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
9. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
10. Beslut om disposition av bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
11. Beslut i fråga om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören
12. Presentation av Nomineringskommittén:
 - Nomineringskommitténs arbete
 - Förslag till val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter
 - Förslag till styrelsearvoden för styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter
 - Förslag till val av ny revisor som ersättare för Carl-Eric Bohlin
 - Förslag till arvoden till revisorerna
13. Beslut om antalet styrelseledamöter
14. Beslut om styrelsearvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter
15. Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter
16. Beslut om arvode till revisorerna
17. Val av ny revisor som ersättare för Carl-Eric Bohlin
18. Presentation av styrelsens förslag beträffande:
 - Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen
 - Emission av teckningsoptioner inom ramen för optionsplanen
 - Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev
19. Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen

20. **Beslut om emission av teckningsoptioner**
21. **Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev**
22. **Beslut om ändringar i bolagsordningen**
23. **Beslut om nomineringsprocessen inför årsstämman 2007**
24. **Övriga frågor**
25. **Stämmans avslutande**

Aktieägare	Antal aktier och röster
California State Teachers RET. SYST	4 353
California State Teachers RET. SYST	2 586
Common Trust Sweden Fund	35 146
E Trade International Index Fund	1 067
Fidelity Concord Street Trust	28 400
Ford Motor Company Canada	2 947
Frank Russel Investment Co	810
Indiana Republic Employees RET fund	5 990
International Bank for Reconstr.	2 188
JTSB Ltd for MAT&B Co for MSCI Index	180
JTSB Ltd for MAT&B Co Ltd for MSCI KOK	7 600
MTBJ, Ltd re: Hitachi Foreign Equity	2 561
MTBJ, Ltd re: Pension Fund ASS	3 335
MTBJ, Ltd for for the Government pension	94 500
MTBJ, Ltd for the Government pension	5 021
New Mexico State Investment - NMS01	10 670
NTGI Common Montly Intercap EQ: Index	1 581
Pension Reservs Investment TR. Fund	351
PG&E Postretirement MED. PL Trust	875
Public Employee RET.SYS of Idaho	4 939
San Diego GAS&Electric Co NUCL.	1 083
Sempra Energy Master Trust	7 580
SSBT Co INV. Funds for Tax exempt	12
SSBT Co INV. Funds for Tax exempt	2 904
SSBT Co INV. Funds for Tax exempt	27 506
SSTB Co for FED of Nat Publ. Serv Person	5 616
SSTB Co Ltd for Pension FD ASS.	7 156
SSTB Co Ltd for THE Mutual AID ASS	2 694
SSTB Co Ltd on Behalf of Governm. Pension	43 700

SSTB Co Ltd on Behalf of Governm. Pension	142 435
SSTB Co Ltd on Behalf of Pension INV	1 135
State street trust & Banking Co	4 564
The General Motors Employeess Glob.	11 040
The Hitachi Master Fund	6 196
The Texas Education Agency	739
Vanguard Investment Series, PLC	8 290
Vanguard Investment Series, PLC	10 992
Vanguard Tax-Managed International Fund	27 000

Förslag till beslut att framläggas på årsstämma i Lundin Petroleum AB (publ) onsdagen den 17 maj 2006

Disposition av bolagets resultat (punkt 10)

Styrelsen föreslår att vinstutdelning för räkenskapsåret 2005 inte lämnas.

Beslut om val av stämмоordförande, antal styrelseledamöter och revisorer, styrelse- och revisorsarvodet, val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt val av revisorer och revisorssuppleanter (punkt 2 och 13-17)

Lundin Petroleum AB:s nomineringskommitté, bestående av Ian H. Lundin (styrelseordförande), Magnus Unger (styrelseledamot och Nomineringskommitténs ordförande), Björn Lind (SEB Trygg-Liv), Ossian Ekdahl (Första AP-fonden) och Magnus Bakke (Robur), tillsammans representerande mer än 33 procent av rösterna för samtliga aktier i bolaget, föreslår följande:

- Val av advokat Erik Nerpin till ordförande vid stämman
- Val av nio styrelseledamöter utan suppleanter
- Ett totalt styrelsearvode om 7,5 miljoner kronor att fördelas enligt följande. 700.000 kronor till styrelseordföranden, 350.000 kronor till övriga styrelseledamöter som ej är anställda i Lundin Petroleum och totalt 700.000 kronor för arbete i styrelsens kommittéer. Därutöver skall ett belopp om högst 4 miljoner kronor ställas till styrelsens förfogande för arvodering av styrelseledamöter för särskilda uppdrag utöver styrelsuppdraget
- Omval av styrelseledamöterna Adolf H. Lundin, Kai Hietarinta, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, Ian H. Lundin, Ashley Heppenstall, Carl Bildt och Viveca Ax:son Johnson
- Omval av Ian H. Lundin till styrelseordförande
- Arvode till revisorerna enligt godkänd räkning
- Vid ordinarie bolagsstämman 2005 omvaldes Carl-Eric Bohlin och Klas Brand till ordinarie revisorer med Bo Hjalmarsson som suppleant för perioden intill slutet av 2009 års årsstämma. Carl-Eric Bohlin har meddelat bolaget att han önskar lämna uppdraget på grund av att han skall träda i pension. Nomineringskommittén föreslår att Bo Hjalmarsson väljs till ny ordinarie revisor och att Bo Karlsson väljs till ny suppleant för perioden intill slutet av 2009 års årsstämma.

Beslut om principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen (punkt 19)

Styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för Lundin Petroleums företagsledning innebär i huvudsak att det är Lundin Petroleum AB:s mål att rekrytera, motivera och behålla toppchefer med förmåga att uppnå koncernens mål och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna extra goda resultat på ett sätt som ökar aktieägarvärdet. Följaktligen har koncernen en ersättningspolicy som säkerställer att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intresse och aktuell bästa praxis, samt strävar efter att ledande befattningshavare skall ha en skälig ersättning för sina bidrag till koncernens resultat.

Ersättningspaketet till koncernens företagsledning innehåller fem huvudkomponenter: a) fast lön; b) rörlig lön; c) optionsprogram); d) pensionsförmåner och e) icke-monetära förmåner.

Styrelsens förslag bifogas i engelsk och svensk version, **bilaga 1**. Den svenska versionen utgör en översättning och den engelska versionen har tolkningsföreträde.

Beslut om emission av teckningsoptioner (punkt 20)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om emission av högst 3.250.000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Lundin Petroleum AB. Teckningskursen skall motsvara 110 procent av genomsnittlig senaste betalkurs för bolagets aktie på Stockholmsbörsens O-lista under tiden från och med den 18 maj 2006 till och med den 1 juni 2006. Sålunda fastställd teckningskurs skall avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt. Optionsrätterna skall utnyttjas för nyteckning av aktier under perioden 31 maj 2007 till och med 31 maj 2009.

Rätt att teckna teckningsoptionerna skall med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt tillkomma ett helägt dotterbolag till Lundin Petroleum. Avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt sker för att säkerställa fullgörande av utfästelser att utställa 3.250.000 optioner enligt bolagets optionsprogram som baseras på köpoptioner (s.k. personaloptioner) vilka berättigar innehavaren till förvärv av aktier i bolaget på villkor motsvarande dem så gäller för teckningsoptionerna.

Optionsprogram är marknadspraxis för internationella bolag inom olje- och gasssektorn. Styrelsen bedömer det vara positivt för Lundin Petroleum att en del av anställningsförmånerna för koncernens anställda utgörs av optionsrätter, vilket ger Lundin Petroleum möjlighet att rekrytera och behålla högt kvalificerad personal inom koncernen.

Verkställande direktören Ashley Heppenstall föreslås tilldelas 400.000 optioner, vice verkställande direktören Alex Schneiter föreslås tilldelas 350.000 optioner samt totalt 2.450.000 optioner föreslås fördelas till övriga anställda. Styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget skall inte tilldelas optioner.

Förslaget till optionsprogram har utarbetats av styrelsens Ersättningskommitté (Compensation Committee) bestående av tre styrelseledamöter, vilka inte omfattas av optionsprogrammet. Förslaget har därefter godkänts av styrelsen.

Om samtliga optionsrätter utnyttjas kommer ökningen av bolagets aktiekapital att bli 32.500 kronor, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 1,2 procent. Fullt utnyttjande av optionsrätterna påverkar bolagets nyckeltal helt marginellt.

För giltigt beslut erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

En sammanställning av bolagets utestående optionsprogram framgår av **bilaga 2**.

Styrelsens förslag till beslut om emission av teckningsoptioner framgår av **bilaga 3**.

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev (punkt 21)

Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om

(i) nyemission av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De nya aktierna skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till ett belopp som nära ansluter till aktiekursen vid tiden för genomförandet av nyemissionen; och

(ii) emission av konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. De konvertibla skuldebreven skall, i den mån de ges ut med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till en kurs som nära ansluter till marknadsvärdet baserat på aktiekursen vid tiden för genomförandet av emissionen av de konvertibla skuldebreven.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för Lundin Petroleum att anskaffa rörelsekapital och att genomföra företagsförvärv. Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 27 000 000. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt om 9,6 procent.

Beslut om ändringar i bolagsordningen (punkt 22)

I syfte att följa den nya aktiebolagslagen föreslår styrelsen att bolagsordningen ändras enligt följande.

- Bestämmelsen om akties nominellas belopp tas bort.
- En bestämmelse att antalet aktier i bolaget skall vara lägst 100.000.000 och högst 400.000.000 införs.
- Avstämningsförbehållet justeras i enlighet med den nya definitionen av bolag anslutna till VPC (avstämningsbolag).
- Bestämmelsen om kallelse till bolagsstämma justeras så att kallelser till bolagsstämma skall införas i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet.
- Avstämningsdagen för deltagande vid bolagsstämmor ändras till att vara femte vardagen före stämman.

Förslaget till ny bolagsordning bifogas som **bilaga 4**.

Beslut om nomineringsprocessen inför årsstämman 2007 (punkt 23)

Aktieägare företrädande mer än 30 procent av samtliga röster i bolaget föreslår att årsstämman beslutar att nomineringsprocessen inför årsstämman 2007 skall följa samma förfarande som innevarande år, innebärande att styrelsens ordförande skall bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en nomineringskommitté. Nomineringskommitténs medlemmar skall offentliggöras senast sex månader före årsstämman 2007. Nomineringskommittén skall förbereda förslag till följande beslut vid årsstämman 2007: (i) förslag till val av ordförande vid stämman, (ii) förslag till val av styrelseledamöter, (iii) förslag till val av styrelseordförande, (iv) förslag till styrelsearvoden med fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter samt ersättning för kommittéarbete och (v) förslag till ersättning till bolagets revisorer.

Stockholm i maj 2006

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Styrelsen

LUNDIN PETROLEUM AB POLICY ON REMUNERATION

PRINCIPLES FOR REMUNERATION AND OTHER TERMS OF EMPLOYMENT FOR SENIOR MANAGEMENT

It is the aim of Lundin Petroleum AB to recruit, motivate and retain high calibre executives capable of achieving the objectives of the Group, and to encourage and appropriately reward superior performance in a manner that enhances shareholder value. Accordingly, the Group operates a Policy on Remuneration which ensures that there is a clear link to business strategy and a close alignment with shareholder interests and current best practice, and aims to ensure that senior executives are rewarded fairly for their contribution to the Group's performance.

This document sets out the Policy on Remuneration for the Company's senior executives, including the Executive Directors. The term 'executives' refers to the President and Chief Executive Officer, and other members of the Management Group that includes the Executive Vice President and Chief Operating Officer, and other executive officers at Vice President level.

The Board of Directors' proposal outlined herein complies with the principles for compensation previously awarded to the Management Group and is based on agreements made between the Company and each executive.

Compensation Committee

The Compensation Committee is responsible for receiving information on, and determining matters regarding executive compensation. The Committee meets regularly and is responsible for reviewing the Policy on Remuneration, the emoluments of the Executive Directors and other executives and for making recommendations thereon to the Board. The Committee also has access to external advisors to provide assistance in ensuring that salary and benefit packages are competitive and appropriate.

Correspondingly, compensation levels, criteria for variable salary and other employment terms for the President and Chief Executive Officer are proposed by the Compensation Committee to be approved by the Board. For other Vice Presidents, the President and Chief Executive Officer is responsible for proposing appropriate terms to be subject to approval by the Compensation Committee and reported to the Board.

Elements of Remuneration

There are five key elements to the remuneration package of senior executives in the Group:

- a) Basic salary;
- b) Variable salary;
- c) Share option incentives;
- d) Pension arrangements; and
- e) Non-financial benefits.

Basic Salary:

The basic salary shall be based on market conditions, be competitive, and will take into account the scope and responsibilities associated with the position, as well as the skills, experience and performance of the incumbent. In addition, the basic salary shall be reviewed annually to ensure that it remains representative. In order to assess the competitiveness of the pay and benefits packages offered by the Group, comparisons may be made to those offered by similar companies. In such circumstances, the comparator group is chosen with regard to:

- a) companies in the same industry;
- b) the size of the Company (turnover, profits and employee numbers);

- c) the diversity and complexity of their businesses;
- d) the geographical spread of their businesses; and
- e) their growth, expansion and change profile.

Periodic benchmarking activities incorporating industries and markets in the oil and gas sector shall be undertaken to ensure that compensation packages remain in line with current market conditions.

Variable Salary:

The Company considers that variable salary is an important part of the remuneration package where associated performance targets reflect the key drivers for value creation and growth in shareholder value. At the end of each year the President and Chief Executive Officer will make a recommendation to the Compensation Committee regarding the payment of Variable Salary to employees based upon their individual contribution to the Company's performance. This includes the achievement of the Company's strategic objective of growth and enhancement of shareholder value through increases in the stock price resulting from increased reserves, production, cash flow and profit.

After consideration of the President & CEO's recommendations the Compensation Committee will recommend to the Board of Directors for their approval the level of payment of Variable Salary for the President & CEO in addition to that of all other employees to the extent that such award is in excess of US\$10,000 per employee.

Pension Arrangements:

The pension benefit shall comprise a defined contribution scheme with premiums calculated on the full basic salary. The ratio of pension provision to basic salary is dependent upon the age of the executive.

For Geneva based senior executives the employee has the option of requesting the Company to contribute all or part of any Variable Salary to an additional pension/savings scheme called the VIP scheme. The VIP Scheme provides a lump sum payment of between 1 and 3 times salary on retirement, and a life insurance element. In the event the employee receives no Variable Salary award the Company is under no obligation to fund the VIP scheme.

Share Option Scheme:

The Lundin Petroleum AB Global Share Option Plan represents a significant element of the total remuneration for executives and other employees. The Plan facilitates the granting of share options to employees in recognition of the part they play in the future of the Group, and is designed to align management incentives with shareholder interests.

Each year the respective individual allocations shall be based on both position and the achievement of the Company's strategic objective of growth and enhancement of shareholder value through increases in the stock price resulting from increased reserves, production, cash flow and profit. The combined number granted to the President and Chief Executive Officer and the Executive Vice President and Chief Operating Officer shall not exceed 30% of the total granted. The Global Share Option Plan will adopt the structure of a three-year term inclusive of a one-year blocking period, and the exercise price of the options will be at a 10 percent premium to the average price of Lundin Petroleum AB shares over the 10 days following the AGM.

The Compensation Committee will recommend to the Board of Directors for their consideration a total number of options to be allocated in accordance with the Option Plan together with a recommendation for the individual allocation. The Board of Directors will then recommend for the approval of the shareholders the issuance of such options.

Non-Financial Benefits:

Non-financial benefits shall be based on market terms and shall facilitate the discharge of each executive's duties.

Severance Arrangements:

A mutual termination period of between 1 month and 6 months applies between the Company and senior executives and is contingent upon the employee's length of continuous service with the Company. There are no other formal termination provisions.

The Compensation Committee is responsible for the approval of termination packages that exceed US\$ 150,000 in value per individual.



LUNDIN PETROLEUM AB:s PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR FÖRETAGSLEDNINGEN

Lundin Petroleum AB:s mål är att rekrytera, motivera och behålla toppchefer med förmåga att uppnå koncernens mål och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna extra goda resultat på ett sätt som höjer aktieägarvärdet. Följaktligen har koncernen en ersättningspolicy som säkerställer att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och aktuell bästa praxis, samt strävar efter att ledande befattningshavare skall ha en skälig ersättning för sina bidrag till koncernens resultat.

Detta dokument redovisar principerna för ersättning till bolagets ledande befattningshavare. Detta inkluderar VD och övriga medlemmar av ledningsgruppen, vilket innefattar vice VD och övriga befattningshavare på *Vice President* nivå.

Styrelsens förslag står i överensstämmelse med principerna för vad företagsledningen tidigare erhållit i ersättning och baseras på ingångna avtal mellan Bolaget och respektive befattningshavare.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén ansvarar för att inhämta information om och att besluta i frågor avseende ersättning till ledande befattningshavare. Kommittén sammanträder regelbundet och ansvarar för granskning av principerna för ersättning, de ledande befattningshavarnas löneförmåner samt för att lämna rekommendationer om detta till styrelsen. Kommittén har tillgång till externa rådgivare för att säkerställa att ersättningspaketen är konkurrenskraftiga och lämpliga.

Ersättningskommittén föreslår styrelsen ersättningsnivå, kriterier för rörlig lön och övriga anställningsvillkor för VD, som därefter beslutas av styrelsen. För befattningshavare på *Vice President* nivå lämnar VD förslag om anställningsförmåner till Ersättningskommittén för godkännande och som sedan rapporteras av Ersättningskommittén till styrelsen.

Komponenter i anställningsförmånerna

Anställningsförmånerna till ledande befattningshavare i koncernen innehåller fem huvudkomponenter:

- a) Grundlön;
- b) Rörlig lön;
- c) Optionsprogram;
- d) Pensionsförmåner; och
- e) Icke-monetära förmåner.

Grundlön:

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållandena, vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen skall ses över årligen för att säkerställa att den förblir marknadsmässig. I syfte att bedöma konkurrenskraften hos det ersättningspaketet som koncernen erbjuder, kan jämförelser göras med vad liknande bolag erbjuder. De bolag med vilka jämförelser sker väljs ut baserat på följande:

- a) bolag inom samma verksamhetsområde;
- b) storleken på bolaget (omsättning, vinst och antal anställda);
- c) diversifieringen och komplexiteten av verksamheten;
- d) den geografiska spridningen av verksamheten; och

e) tillväxt, expansion och profil.

Periodisk "benchmarking" inom olja- och gasssektorn skall genomföras för att säkerställa att anställningsförmånerna förblir i linje med gällande marknadsvillkor.

Rörlig lön:

Bolaget anser att rörlig lön är en viktig lön av ersättningspaketet, där förenliga prestationsmål utgör nyckeln till värdeskapande och tillväxt i aktieägarvärde. I slutet på varje år lämnar VD en rekommendation till Ersättningskommittén beträffande betalning av rörlig lön till anställda baserat på deras individuella bidrag till Bolagets resultat. Detta inkluderar uppfyllelse av Bolagets strategiska mål avseende tillväxt och ökning av aktieägarvärdet via värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst.

Efter genomgång av VD:s rekommendationer lämnar Ersättningskommittén en rekommendation till styrelsen för godkännande avseende nivån av rörlig lön för VD, samt för övriga anställda i den mån den rörliga lönen överstiger 10.000 USD per anställd.

Pensionsförmåner:

Pensionsförmånerna skall innehålla en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela den fasta lönen. Relationen mellan pensionsavsättningen och den fasta lönen är beroende av befattningshavarens ålder.

För ledande befattningshavare baserade i Genève finns möjlighet att begära att Bolaget skall avsätta hela eller delar av den rörliga lönen till ytterligare en pensionsplan betecknad "VIP Scheme". VIP Scheme innebär betalning av en klumpsumma av 1-3 gånger lönen vid pensionsavgång samt ett livförsäkringsmoment. Om befattningshavaren inte erhåller någon rörlig lön har Bolaget ingen skyldighet att finansiera VIP Scheme.

Optionsprogram:

Lundin Petroleum AB:s globala optionsprogram representerar en väsentlig del av den totala ersättningen till ledande befattningshavare och övriga anställda. Optionsprogrammet möjliggör tilldelning av optioner till anställda med beaktande av vilken roll de spelar för koncernens framtid och är designat att förena incitament för företagsledningen med aktieägarnas intresse.

Varje år skall den individuella tilldelningen baseras både på befattning och uppfyllande av Bolagets strategiska mål om tillväxt samt ökning av aktieägarvärdet via värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst. Det sammantagna antalet optioner som tilldelas VD och vice VD skall ej överstiga 30 procent av det totala antalet optioner. Optionsprogrammet löper på tre år, inklusive en spärrperiod om ett år. Lösenpriset för optionerna skall vara tio procent över genomsnittskursen för Lundin Petroleum AB:s aktie under tio dagar efter årsstämman.

Ersättningskommittén rekommenderar styrelsen ett totalt antal optioner att fördelas inom optionsprogrammet jämte en rekommendation avseende den individuella tilldelningen. Styrelsen lämnar sedan förslag till bolagsstämman om utgivande av optionerna.

Icke-monetära förmåner:

Icke-monetära förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för befattningshavaren att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Uppsägningsförmåner:

En ömsesidig uppsägningstid av mellan 1 och 6 månader gäller mellan Bolaget och ledande befattningshavare och är betingad av den anställdes anställningstid i Bolaget. Det föreligger inga andra uppsägningsbestämmelser.

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

◆◆◆◆

Villkor för teckningsoptioner 2006/2009 avseende nyteckning av aktier i Lundin Petroleum AB

Definitioner

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"aktiebolagslagen"	Aktiebolagslagen (2005:551);
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos VPC där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Bolaget"	Lundin Petroleum AB, org. nr 556610-8055;
"marknadsnotering"	notering av aktie i Bolaget på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan motsvarande handelsplats;
"optionsinnehavare"	den som är innehavare av teckningsoption;
"teckning"	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap aktiebolagslagen;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
"teckningsoption"	rätt att teckna nya aktier i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;
"vardag"	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (dvs. även lördagar);
"VPC"	VPC AB.

Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 3.250.000.

Bolaget skall utfärda optionsbevis ställda till viss man eller order.

Bolaget verkställer på begäran av optionsinnehavare av teckningsoption utbyte och växling av optionsbevis.

Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption berättigar optionsinnehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om ● kronor, motsvarande 110 procent av den genomsnittliga börskursen under tiden från och med den 18 maj 2006 till och med den 1 juni 2006. Sålunda fastställd teckningskurs skall avrundas till helt tiotal öre varvid fem öre skall avrundas uppåt.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning skall bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner skall ske under perioden 31 maj 2007 - 31 maj 2009.

Teckningsperioden kan ändras i enlighet med vad som följer av punkt 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning senast den 31 maj 2009 upphör teckningsoptionen att gälla.

Vid anmälan om teckning skall ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär samt optionsbevis inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning skall betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

Registrering på avstämningskonto och i aktieboken

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som skall tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), skall följande gälla:

A Fondemission

Vid fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, skall bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av VPC på begäran av Bolaget.

C Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie skall medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta

betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten skall beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kapitlen aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av *teckningsoptioner eller konvertibler* – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, skall teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt till aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, skall vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på viken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, skall omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på

den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

F Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid skall varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, skall vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, skall ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G Extraordinär utdelning

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för

bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och skall utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

H Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – skall tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

I Omräkning skall leda till skäligt resultat

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till helt totalt öre, varvid fem öre skall avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K Fusion

Om bolagsstämman skulle godkänna en fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller skulle styrelsen enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen fatta beslut att Bolaget skall uppgå i moderbolag, skall optionsinnehavare erhålla minst motsvarande rättigheter i det övertagande bolaget som i Bolaget (det överlåtande bolaget), om de inte enligt fusionsplanen har rätt att få sina teckningsoptioner inlösta av det övertagande bolaget.

L Delning

Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, enligt principerna för extraordinär utdelning i punkt G ovan. Omräkningen skall baseras på den del av Bolagets tillgångar och skulder som övertas av övertagande bolag.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall bestämmelserna om likvidation enligt punkt M nedan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast fyra veckor innan delningsplanen underställs bolagsstämman.

M Likvidation

Om det beslutas att Bolaget skall träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen skall optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen skall innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, skall optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

Oavsett vad som ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, återinträder rätten att begära teckning om likvidationen inte genomförs.

N Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare per post på den adress som är känd av Bolaget.

Ändring av optionsvillkor

Bolaget äger rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

Tillämplig lag och forum

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna skall avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Utestående optionsprogram i Lundin Petroleum AB per den 31 december 2005

Beslutsdatum	Antal optioner initialt utställda	Utestående optioner per den 31 december 2003	Lösenpris	Utnyttjandeperiod
23 maj 2003	3 400 000	498 000	10,10 kr.	31 maj 2004 – 31 maj 2006
19 maj 2004	2 250 000	1 280 000	45,80 kr.	31 maj 2005 - 31 maj 2007
19 maj 2005	2 900 000	2 900 000	60,20 kr.	31 maj 2006 – 31 maj 2008

Varje option berättigar till förvärv av en aktie i Lundin Petroleum AB. För att säkerställa leverans av aktier under samtliga optionsprogram har ordinarie bolagsstämma i Lundin Petroleum AB 2003, 2004 respektive 2005 beslutat om emission av motsvarande antal teckningsoptioner till ett av Lundin Petroleum helägt dotterbolag.

Aktieägare	Antal aktier och röster
Nordea Allemansf Olympia	24 700
Nordea Allemansfond Alfa	706 300
Nordea Allemansfond Beta	505 800
Nordea Nordic Equity Hedge Fun	20 000
Nordea Portföljinvest, Sverige	8 150
Nordea Spektra	385 298
Nordea Sverige Fonden	491 310
Nordea Sweden Fund	35 180

Lundin Petroleum AB

Organisationsnummer 556610-8055

BOLAGSORDNING

antagen på årsstämma den 17 maj 2006

§ 1 Firma

Bolagets firma är Lundin Petroleum AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt, via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter och utvinna gas, olja och guld samt bedriva därmed förenligt verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 1.000.000 kronor och högst 4.000.000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 100.000.000 och högst 400.000.000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget skall ha högst två revisorer med eller utan högst två suppleanter.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av minst en justeringsman
4. godkännande av dagordning
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. beslut
 - a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
 - b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
8. fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor
9. val av styrelse och, i förekommande fall, revisor
10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).