

NB The English text is an in-house translation for information purposes only. In the event of differences between the translation and the Swedish text the latter shall prevail.

Protokoll fört vid årsstämman med aktieägarna i Lundin Energy AB (publ), org. nr 556610-8055, tisdagen den 30 mars 2021 med början kl. 13.00.

Minutes recorded at the Annual General Meeting of Shareholders of Lundin Energy AB (publ), corporation number 556610-8055, held Tuesday 30 March 2021 starting at 1.00 pm.

Närvarande: Aktieägare enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster för envar röstberättigad vid årsstämman.

Present: Shareholders present according to list in **Appendix 1**, including number of shares and votes per shareholder entitled to vote at the Annual General Meeting.

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin hälsade aktieägarna välkomna. Därefter öppnade han årsstämman och lämnade ordet till den av valberedningen föreslagna ordföranden, advokat Klaes Edhall.

The Chairman of the Board of Directors, Ian H. Lundin, welcomed the shareholders. He opened the Annual General Meeting thereafter and introduced the Chairman of the Annual General Meeting as proposed by the Nomination Committee, advokat Klaes Edhall.

§ 2


Klaes Edhall presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om val av ordförande vid årsstämman och konstaterade att stämman i enlighet med valberedningens förslag beslutat att välja honom att som ordförande leda dagens stämma.

Klaes Edhall upplyste om att protokollet skulle föras av advokat Daniel Sveen. Årsstämman hölls, med anledning av den globala COVID-19-pandemin, online kombinerat med möjligheten att poströsta på förhand i enlighet med lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Klaes Edhall förklarade praktikaliteterna gällande hur årsstämman online skulle genomföras och informerade om att styrelsen beslutat att låta utomstående följa stämman online i enlighet med lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Klaes Edhall meddelade att textöversättning från svenska till engelska samt engelska till svenska i tillämpliga delar tillhandahålls under årsstämman.

Klaes Edhall uppmärksammade årsstämman om att protokollet från årsstämman, med undantag för röstlängden, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats.

Klaes Edhall presented the Nomination Committee's proposal, as included in the notice, regarding the election of the Chairman of the Annual General Meeting and concluded that he was appointed Chairman of the Annual General Meeting to lead the proceedings, in accordance with the Nomination Committee proposal.



Klaes Edhall informed that advokat Daniel Sveen would take the minutes of the Annual General Meeting. The Annual General Meeting was, as a result of the global Covid-19 pandemic, to be held as a virtual meeting combined with an option to vote by post in advance in accordance with the Swedish Act on Temporary Exemptions to Facilitate the Execution of General Meetings in Companies and Associations (SFS 2020:198). Klaes Edhall explained the practicalities of the online Annual General Meeting and informed the shareholders that the Board of Directors had resolved to allow persons who are not shareholders to follow the Annual General Meeting online according to the Swedish Act on Temporary Exemptions to Facilitate the Execution of General Meetings in Companies and Associations (SFS 2020:198)

Klaes Edhall informed the Annual General Meeting that a text translation service was available for translation from Swedish to English and English to Swedish (as applicable).

Klaes Edhall noted that the minutes from the Annual General Meeting, with the exception of the voting register, would be published on the Company's website.

§ 3

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

*The attached list of shareholders, **Appendix 1**, was approved as the voting register for the Annual General Meeting.*

§ 4

Styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, godkändes att gälla som dagordning för årsstämman.

The agenda for the Annual General Meeting, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, was approved to serve as agenda for the meeting.

§ 5

Till justerare att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Arne Lööv (Fjärde AP Fonden), och Peter Lundkvist (Tredje AP Fonden).

Arne Lööv (Fjärde AP Fonden), and Peter Lundkvist (Tredje AP Fonden) were appointed to approve the minutes of the Annual General Meeting together with the Chairman.

§ 6

Årsstämman konstaterade att den var i behörig ordning sammankallad.

The Annual General Meeting established that it had been duly convened.

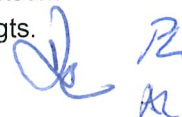
§ 7

Verkställande direktören lämnade inledande kommentarer från verksamhetsåret och framtidsutsikterna.

The Chief Executive Officer shared introductory comments from the financial year and on the outlook of the company.

§ 8

Det antecknades att årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen samt av styrelsen upprättad ersättningsrapport och revisorns yttrande om huruvida den av årsstämman antagna ersättningspolicyn för bolagsledningen har följts, liksom revisorsyttrandet över bolagets riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen, vederbörligen framlagts.



Det antecknades att revisorn tillstyrkt fastställande av de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen liksom den föreslagna reviderade resultatdispositionen samt att ansvarsfrihet beviljas styrelseledamöterna och den verkställande direktören för 2020 års förvaltning. Det antecknades vidare att revisorn ansåg att styrelsen och den verkställande direktören under 2020 följt de riktlinjer för ersättningar till bolagsledningen som beslutades av årsstämman 2019 respektive 2020.

It was noted that the annual report and the consolidated financial statements, including the auditor's report and the auditor's Group report, as well as the Remuneration Report prepared by the Board of Directors and the auditor's statement regarding the Company's guidelines for remuneration to Group Management, had been duly presented.

It was noted that the auditor had recommended to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, the proposed revised disposition of the Company's result as well as the discharge from liability of the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer for the administration of the Company's business during 2020. It was further noted that the auditor considered that the Board of Directors and the Chief Executive Officer had during 2020 followed the guidelines for remuneration to Group Management that had been approved by the Annual General Meetings in 2019 and 2020, respectively.

§ 9

Det beslutades att fastställa de i styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning intagna resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och för koncernen för räkenskapsåret 2020 respektive per 31 december 2020.

It was resolved to adopt the income statements and the balance sheets for the Parent Company and the Group, as included in the annual report of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, for the financial year 2020 and as per 31 December 2020, respectively.

§ 10

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att lämna utdelning om totalt 1,80 USD per aktie, att betalas ut kvartalsvis. Före utbetalning kommer varje kvartalsvis utdelning om 0,45 USD per aktie att omvandlas till ett belopp i SEK baserat på valutakursen mellan USD och SEK som publiceras av Riksbanken fyra arbetsdagar före varje avstämningsdag (avrundat till närmaste hela belopp om 0,01 kronor per aktie), och det beslutades att moderbolagets kvarvarande fria egna kapital efter utdelning, överförs i ny räkning. Avstämningsdagarna för den kvartalsvisa utdelningen fastställdes till den 1 april 2021, den 2 juli 2021, den 4 oktober 2021 och den 5 januari 2022.

I enlighet med svensk aktiebolagsrätt, för att säkerställa att den årliga utdelningen inte överstiger bolagets utdelningsbara medel, har fastställts ett maximalt utdelningsbelopp om 7,363 miljarder SEK. Det noterades att om den totala utdelningen skulle överstiga maxbeloppet om 7,363 miljarder SEK, kommer utdelningen automatiskt att justeras ned så att den totala utdelningen motsvarar det fastställda maximala utdelningsbeloppet om 7,363 miljarder SEK.

In accordance with the proposal of the Board of Directors, it was resolved to declare a dividend of USD 1.80 per share, to be paid in quarterly instalments. Before payment, each quarterly dividend of USD 0.45 per share shall be converted into a SEK amount based on the USD to SEK exchange rate published by Sweden's central bank four business days prior to each record date (rounded off to the nearest whole SEK 0.01 per share), and it was resolved that the Parent Company's remaining unrestricted equity is to

*OK Pz
AL*

be brought forward. The record dates of the quarterly dividends were resolved to be 1 April 2021, 2 July 2021, 4 October 2021 and 5 January 2022.

In order to comply with Swedish company law, to ensure that the annual dividend distributed does not exceed the available distributable reserves of the Company, a maximum total SEK amount of the dividend was set to SEK 7.363 billion. It was noted that if the total dividend would exceed the cap of SEK 7.363 billion, the dividend will be automatically adjusted downwards so that the total dividend corresponds to the cap of SEK 7.363 billion.

§ 11

Det beslutades att bevilja styrelseledamöterna och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2020.

Det antecknades att styrelseledamöterna och den tidigare verkställande direktören inte deltog i de beslut som omfattade dem själva.

It was resolved to discharge the members of the Board of Directors and the Chief Executive Officer from liability for the administration of the Company's business for the financial year 2020.

It was recorded that the members of the Board of Directors and the previous Chief Executive Officer did not participate in the resolution regarding themselves.

§ 12

Det beslutades att godkänna den av styrelsen upprättade ersättningsrapporten.

It was resolved to approve the Remuneration Report prepared by the Board of Directors.

§ 13

Ordföranden hänvisade till valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om i) antal styrelseledamöter, ii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, iii) val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, iv) arvoden till revisorn samt v) val av revisor.

The Chairman referred to the proposals of the Nomination Committee, as included in the notice, regarding i) the number of members of the Board of Directors, ii) remuneration to the Chairman and other members of the Board of Directors, iii) election of Chairman and other members of the Board of Directors, iv) remuneration to the auditor and v) election of auditor.

§ 14

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av tio styrelseledamöter, utan suppleanter.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that until the end of the next Annual General Meeting the Board of Directors shall consist of ten members, with no deputy members.

§ 15

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode till styrelseledamöterna ska utgå enligt följande: 130 000 USD till styrelseordföranden, 62 000 USD till styrelseledamöter, utom styrelseordföranden, 14 700 USD för varje uppdrag i styrelsens kommittéer, utom för kommittéordförandena, och 20 300 USD för varje uppdrag som kommittéordförande (totalt högst 193 200 USD för kommittéarbete).

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the Board of Directors shall be remunerated as follows: USD 130,000 to the Chairman of the Board of Directors, USD 62,000 to the members of the Board of Directors, except for the Chairman of the Board of Directors, USD 14,700 for each assignment in the Committees of the Board of Directors, except for the Chairs of the Committees, and USD 20,300 for each assignment as Committee Chair (in total not more than USD 193,200 for Committee work).

§ 16

Det antecknades att val av styrelseledamöter skulle ske individuellt. Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- a) omvälja Peggy Bruzelius till styrelseledamot,
- b) omvälja C. Ashley Heppenstall till styrelseledamot,
- c) omvälja Ian H. Lundin till styrelseledamot,
- d) omvälja Lukas H. Lundin till styrelseledamot,
- e) omvälja Grace Reksten Skaugen till styrelseledamot,
- f) omvälja Torstein Sanness till styrelseledamot,
- g) omvälja Alex Schneiter till styrelseledamot,
- h) omvälja Jakob Thomasen till styrelseledamot,
- i) omvälja Cecilia Vieweg till styrelseledamot,
- j) välja Adam I. Lundin till styrelseledamot; och
- k) omvälja Ian H. Lundin till ordförande för styrelsen.

It was noted that the election of members of the Board of Directors shall take place individually. For the period until the end of the next Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal, it was resolved to:

- a) *re-elect Peggy Bruzelius as a member of the Board of Directors,*
- b) *re-elect C. Ashley Heppenstall as a member of the Board of Directors,*
- c) *re-elect Ian H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- d) *re-elect Lukas H. Lundin as a member of the Board of Directors,*
- e) *re-elect Grace Reksten Skaugen as a member of the Board of Directors,*
- f) *re-elect Torstein Sanness as a member of the Board of Directors,*
- g) *re-elect Alex Schneiter as a member of the Board of Directors,*
- h) *re-elect Jakob Thomasen as a member of the Board of Directors,*
- i) *re-elect Cecilia Vieweg as a member of the Board of Directors,*
- j) *elect of Adam I. Lundin as a Board member; and*
- k) *re-elect Ian H. Lundin as Chairman of the Board of Directors.*



§ 17

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal that auditor's fees shall be payable upon approval of invoices.

§ 18

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Bolaget har upplysts om att Anders Kriström kommer att vara huvudansvarig revisor.

It was resolved in accordance with the Nomination Committee's proposal to re-elect the registered accounting firm Ernst & Young AB as the auditor of the Company for a term until the end of the 2022 Annual General Meeting. The Company has been informed that Anders Kriström will be the auditor in charge.

§ 19

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att inrätta ett långsiktigt, prestationsbaserat incitamentsprogram LTIP 2021 för medlemmar av bolagsledningen och ett antal nyckelpersoner inom Lundin Energy, **Bilaga 2**.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to establish a long-term, performance-based incentive plan LTIP 2021 in respect of Group Management and a number of key employees of Lundin Energy, **Appendix 2**.*

§ 20

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att godkänna överlåtelse av egna aktier som innehas av bolaget till deltagare i 2021 års långsiktiga, prestationsbaserade incitamentsprogram, **Bilaga 3**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors proposal to approve the transfer of treasury shares held by the Company to the participants under the 2021 Long-term, Performance-based Incentive Plan, **Appendix 3**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least nine tenths of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 21

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bevilja extraordinär kontantersättning till en styrelseledamot, tillika tidigare vd.

It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to grant extraordinary cash compensation to a Board member, equally the former CEO.



§ 22

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibla skuldebrev, **Bilaga 4**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares and to issue convertible debentures, **Appendix 4**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 23

Det beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att under perioden fram till nästkommande årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Energy AB på Nasdaq Stockholm, **Bilaga 5**.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid årsstämman.

*It was resolved in accordance with the Board of Directors' proposal to authorise the Board of Directors, during the period until the next Annual General Meeting, to decide on repurchases and sales of Lundin Energy AB shares on Nasdaq Stockholm, **Appendix 5**.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and shares represented at the Annual General Meeting.

§ 24

Bolaget hade mottagit två aktieägarförslag från aktieägaren Egbert Wesselink. Det antecknades att bolagets styrelse enhälligt rekommenderat aktieägarna att rösta emot de två förslagen, då inget av dem ansågs ligga i bolagets eller aktieägarnas bästa intresse.

Årsstämman avslog de två aktieägarförslagen.


The Company had received two shareholder proposals from shareholder Egbert Wesselink. It was noted that the Board of Directors unanimously had recommended the shareholders to vote against the proposals, since none of them were considered to be in the best interest of the Company or the shareholders.

The Annual General Meeting rejected the two shareholder proposals.

§ 25

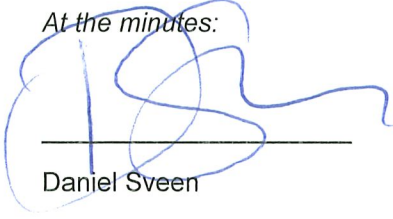
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The Chairman declared the Annual General meeting closed.

_____  PL AL

Vid protokollet:

At the minutes:



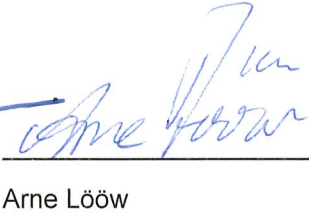
Daniel Sveen

Justeras:

Approved:



Klaes Edhall



Arne Lööw



Peter Lundkvist