

Styrelsens

i

Lundin Energy MergerCo AB (publ)

**redogörelse för fusionens
lämplighet**

Board of directors'

of

Lundin Energy MergerCo AB (publ)

**report regarding the suitability of
the merger**

1. Inledning

- 1.1 Styrelsen lämnar härmed följande redogörelse enligt 23 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551) med anledning av den föreslagna gränsöverskridande fusionen mellan Aker BP ASA (det ”**Övertagande Bolaget**”) and Lundin Energy MergerCo AB (publ) (det ”**Överlåtande Bolaget**”).
- 1.2 Det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget benämns nedan gemensamt de ”**Fusionerande Bolagen**”.
- 1.3 Styrelserna för de Fusionerande Bolagen har upprättat och i dag undertecknat en gemensam fusionsplan (”**Fusionsplanen**”). Såsom närmare beskrivs i Fusionsplanen ska det Övertagande Bolaget överta det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder genom en gränsöverskridande fusion i form av absorption (”**Fusionen**”) enligt bestämmelserna i §§ 13–25 ff. norska aktiebolagslagen (av den 13 juni 1997 nr 45) (”**allmennaksjeloven**”) och 23 kap. 36 § aktiebolagslagen.
- 1.4 Det sammanslagna bolaget efter Fusionen benämns nedan det ”**Fusionerade Bolaget**”.

2. Bakgrund och motiv

- 2.1 Enligt beskrivningen i Fusionsplanen kommer Fusionen att förena två mycket framgångsrika olje- och gasbolag, som båda har varit centrala i utvecklingen av den norska kontinentalsockeln under mer än ett decennium.

1. Introduction

- 1.1 The board of directors hereby submit the following report pursuant to Chapter 23, Section 39 of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551) (the “**SCA**”) in view of the proposed cross-border merger between Aker BP ASA (the “**Transferee Company**”) and Lundin Energy MergerCo AB (publ) (the “**Transferor Company**”).
- 1.2 The Transferee Company and the Transferor Company are below jointly referred to as the “**Merging Companies**”.
- 1.3 The boards of directors of the Merging Companies have prepared and today signed a joint merger plan (the “**Merger Plan**”). As further detailed in the Merger Plan, the assets and liabilities of the Transferor Company shall be transferred to the Transferee Company through a cross-border merger by way of absorption (the “**Merger**”) pursuant to Sections 13-25 et seq of the Norwegian Public Companies Act (of 13 June 1997 No 45) (the “**NCA**”) as well as Chapter 23, Section 36 of the SCA.
- 1.4 The merged company following the Merger is below referred to as the “**Merged Company**”.

2. Background and rationale

- 2.1 As set out in the Merger Plan, the Merger will unite two highly successful E&P companies which have both been instrumental in the development of the Norwegian Continental Shelf for more than a decade.

Det Fusionerade Bolaget kommer att vara ett ledande oberoende olje- och gasbolag och den näst största olje- och gasproducenten på den norska kontinentalsjökanten. Det Fusionerade Bolaget kommer att vara väl positionerat för att spela en ledande roll i den fortsatta utvecklingen av olje- och gasindustrin.

3. Väsentliga omständigheter vid bedömningen av Fusionens lämplighet

En utgångspunkt vid bedömningen av Fusionens lämplighet är att det Fusionerade Bolaget kommer att bedriva samma typ av olje- och gasverksamhet som Lundin Energy AB (genom de dotterföretag som det Överlåtande Bolaget kommer att vara moderföretag till vid genomförandet av Fusionen) redan bedriver, dock i en större omfattning.

4. Fusionens sannolika konsekvenser

4.1 Allmänt

Som angett ovan ska Fusionen genomföras enligt norska och svenska regler för gränsöverskridande fusioner. Det Överlåtande Bolaget upplöses när Fusionen registreras i det norska företagsregistret och fusioneras därigenom in i det Övertagande Bolaget. Samtidigt kommer tillgångarna och skulderna i det Överlåtande Bolaget att överföras till det Övertagande Bolaget.

The Merged Company will be a leading independent E&P company and the second largest oil and gas producer on the Norwegian Continental Shelf. The Merged Company will be well-positioned for the future development of the E&P industry.

3. Circumstances material for the assessment of the suitability of the Merger

A starting point when assessing the suitability of the Merger is that the Merged Company will conduct the same type of E&P business as Lundin Energy AB (through the subsidiaries which will have the Transferor Company as their parent company at the time of the implementation of the Merger) is already conducting, only in a larger scale..

4. Likely implications of the Merger

4.1 General

As set out above, the Merger is carried out pursuant to the Norwegian and Swedish rules regarding cross-border mergers. The Transferor Company is dissolved upon registration of the Merger in the Norwegian Register of Business Enterprises and is thereby merged into the Transferee Company. At the same time, the assets and liabilities of the Transferor Company will be transferred to the Transferee Company.

4.2 Aktieägare

4.2.1 Per dagen för denna redogörelse är det Överlåtande Bolaget ett helägt dotterbolag till Lundin Energy AB. Kort före genomförandet av Fusionen kommer Lundin Energy AB att dela ut samtliga aktier i det Överlåtande Bolaget till sina aktieägare genom en sakutdelning (en så kallad lex aseautdelning) i syfte att möjliggöra en effektiv betalning av Fusionsvederlaget (såsom definierat i avsnitt 5 nedan) direkt till bolagets aktieägare. Följaktligen kommer Fusionen inte att ha någon effekt för aktieägarna i det Överlåtande Bolaget *per dagen för denna redogörelse*, utan snarare för aktieägarna i det Överlåtande Bolaget *per dagen för genomförandet av Fusionen*.

Eftersom det Övertagande Bolaget är ett norskt företag kommer aktieägarna i det Överlåtande Bolaget vid tidpunkten för genomförandet av Fusionen att erhålla Fusionsvederlaget, som utöver kontanter består av norska aktier i det Övertagande Bolaget (levererat i form av svenska depåbevis).

Aktiedelen av Fusionsvederlaget motsvarar ett aktieinnehav om cirka 43 procent av samtliga aktier i det Fusionerade Bolaget (baserat på det totala antalet aktier i det Övertagande Bolaget per dagen för denna redogörelse).

De nya aktierna i det Övertagande Bolaget kommer att vara upptagna till handel på Oslo Börs, som är en reglerad marknad.

4.2 Shareholders

4.2.1 At the date of this report, the Transferor Company is a wholly-owned subsidiary of Lundin Energy AB. Shortly before the completion of the Merger, Lundin Energy AB will distribute all shares in the Transferor Company to its shareholders by way of a dividend in kind (a so-called lex ase dividend) for the purpose of facilitating an efficient distribution of the Merger Consideration (as defined in Section 5 below) directly to the company's shareholders. Accordingly, the Merger will not have any effect on the shareholders of the Transferor Company *as of the date of this report*, but rather on the shareholders of the Transferor Company *as of the date of the implementation of the Merger*.

As the Transferee Company is a Norwegian company, the shareholders of the Transferor Company at the time of the implementation of the Merger will receive the Merger Consideration, which, in addition to cash, consists of Norwegian shares (delivered in the form of Swedish Depository Receipts).

The share part of the Merger Consideration represents a shareholding of approximately 43 per cent of all shares in the Merged Company (based on the total number of shares in the Transferee Company as of the date of this report).

The new shares of the Transferee Company will be admitted to trading on the Oslo Stock Exchange, which is a regulated market.

4.2.2 Styrelsen bedömer att Fusionen främjar de framtida aktieägarnas i det Överlåtande Bolaget och de nuvarande aktieägarnas i Lundin Energy AB intressen. Beträffande Fusionens konsekvenser för de framtida aktieägarna i det Överlåtande Bolaget bör det beaktas att eftersom det Fusionerade Bolaget är ett norskt företag kommer eventuell utdelning från det Fusionerade Bolaget att vara föremål för norsk skatt och kupongskattelagstiftning.

4.3 Borgenärer

Det Överlåtande Bolaget har inga borgenärer per dagen för denna redogörelse.

Efter Fusionen kommer det Fusionerade Bolaget att ansvara för det Överlåtande Bolagets samtliga skulder.

Styrelsen har dragit slutsatsen att det Överlåtande Bolagets eventuella framtida borgenärers fordringar kommer att vara tillräckligt skyddade och inte påverkas av Fusionen, eftersom det Fusionerade Bolaget inte förväntas representera en högre kreditrisk än de Fusionerande Bolagen enskilt.

4.4 Anställda

4.4.1 Det Överlåtande Bolaget har inga anställda. Mot bakgrund av detta har styrelsen dragit slutsatsen att Fusionen inte har några negativa konsekvenser för de anställda och att deras anställningsvillkor inte kommer att påverkas negativt av Fusionen.

4.2.2 The board of directors deem that the Merger promotes the interests of the shareholders of the future Transferor Company and the current shareholders Lundin Energy AB. As regards the Merger's consequences for the future shareholders of the Transferor Company, it should be taken into account that since the Merged Company is a Norwegian company, any dividends from the Merged Company will be subject to Norwegian tax and withholding tax legislation.

4.3 Creditors

The Transferor Company does not have any creditors as of the date of this report.

After the Merger, the Merged Company will be liable for the total liabilities of the Transferor Company.

The board of directors has concluded that the claims of any future creditors of the Transferor Company will be sufficiently protected and not affected by the Merger, since the Merged Company is not expected to represent a higher credit risk than the Merging Companies separately.

4.4 Employees

4.4.1 The Transferor Company does not have any employees. In view of this, the board of directors has concluded that the Merger does not have any adverse implications for the employees and that the terms of their employments will not be adversely affected by the Merger.

Om det Överlåtande Bolaget skulle ha anställda per dagen för registreringen av Fusionen i det norska företagsregistret, kommer dessa arbetstagare att bli anställda av det Fusionerade Bolaget. Från och med samma dag skulle det Överlåtande Bolagets rättigheter och skyldigheter enligt eventuella anställningsavtal och anställningsförhållande som gäller vid tidpunkten för Fusionens ikraftträdande att överföras till det Fusionerade Bolaget. Detta skulle i allt väsentligt inte påverka anställningsvillkoren för de anställda i det Överlåtande Bolaget (om några sådana skulle finnas) och de skulle fortsätta att vara anställda på samma villkor som de var före Fusionen, med undantag för att deras arbetsgivares legala identitet skulle ha ändrats.

- 4.4.2 Efter verkställandet av Fusionen kommer det Fusionerade Bolaget rättsligt sett att ansvara för alla förpliktelser som härrör från det Överlåtande Bolagets anställningsförhållanden (om några sådana skulle finnas).
- 4.4.3 Efter genomförandet av Fusionen kommer det Övertagande Bolaget att integrera olje- och gasverksamheten som bedrivs genom Lundin Energy Norway AS (ett helägt dotterföretag till det Överlåtande Bolaget vid tidpunkten för genomförandet av Fusionen) i sin egen verksamhet. All personal i Lundin Energy Norway AS kommer att förbli anställda efter genomförandet av Fusionen. Det kommer att genomföras en process för att etablera en integrerad organisation för den sammanslagna verksamheten.

From and including the date of the registration of the Merger in the Norwegian Register of Business Enterprises, should the Transferor Company have any employees, such employees would become employed by the Merged Company. From and including the same date, the Transferor Company's rights and obligations under any employment agreements and employments in force at the time of the Merger's entering into force would be transferred to the Merged Company. This would essentially not affect the employment terms for the employees of the Transferor Company (if any) and they would continue to be employed on the same terms as prior to the Merger, with the exception that the legal identity of their employer would change.

- 4.4.2 After the execution of the Merger, the Merged Company will legally be liable for all obligations deriving from any employments of the Transferor Company (if any).
- 4.4.3 Following the Merger, the Transferee Company will integrate the oil and gas activities of Lundin Energy Norway AS (a wholly-owned subsidiary of the Transferor Company at the time of the implementation of the Merger) into its own business. All personnel of Lundin Energy Norway AS will remain employed upon completion of the Merger. A process will be carried out to establish one integrated organisation of the combined business.

5. Fusionsvederlag

5.1 Per dagen för denna redogörelse är det Överlåtande Bolaget ett helägt dotterbolag till Lundin Energy AB. Kort före genomförandet av Fusionen kommer Lundin Energy AB att dela ut samtliga aktier i det Överlåtande Bolaget till bolagets aktieägare genom en sakutdelning (en så kallad lex asea-utdelning).

Aktieägarna i det Överlåtande Bolaget kommer därefter, i samband med genomförandet av Fusionen, att som fusionsvederlag erhålla ett kontant belopp motsvarande 2,22 miljarder USD och sammanlagt 271 908 701 aktier i det Övertagande Bolaget i form av svenska depåbevis ("Fusionsvederlaget"). USD-beloppet ska konverteras till SEK baserat på den genomsnittliga växlingskursen som fastställs av WM/Refinitiv Spot (Bloomberg-kod: WMCO) under de tio handelsdagar som föregår den tredje handelsdagen innan genomförandet av Fusionen.

Detta innebär att varje aktie i det Överlåtande Bolaget kommer att ge innehavaren rätt att erhålla ett belopp i SEK motsvarande 7,76 USD, konverterat enligt beskrivningen ovan, och 0,950980 aktier i det Övertagande Bolaget (i form av svenska depåbevis, vilka innehavarna kommer att kunna annullera i utbyte mot att bli införd som aktieägare i det norska VPS i eget namn eller genom förvaltare).

Det Övertagande Bolaget kommer endast att emittera hela aktier och distribuera hela svenska depåbevis, och för varje

5. Merger Consideration

5.1 At the date of this report, the Transferor Company is a wholly-owned subsidiary of Lundin Energy AB. However, shortly before the implementation of the Merger, Lundin Energy AB will distribute all shares in the Transferor Company to the company's shareholders by way of a dividend in kind (a so-called lex asea distribution).

The shareholders of the Transferor Company shall thereafter, in connection with the implementation of the Merger, receive as merger consideration a total cash amount in SEK corresponding to USD 2.22 billion and a total of 271,908,701 shares in the Transferee Company delivered in the form of Swedish Depository Receipts (the "**Merger Consideration**"). The USD amount shall be converted into SEK based on the average exchange rate established by the WM/Refinitiv Spot (Bloomberg code: WMCO) across the ten business days preceding the third business day prior to implementation of the Merger.

This means that each share owned in the Transferor Company will entitle the owner to receive a SEK amount corresponding to USD 7.76, converted as described above, plus 0.950980 new shares in the Transferee Company (in the form of Swedish Depository Receipts, which each of the holders may cancel in exchange for direct entries in the Norwegian VPS in its own name or through a nominee).

The Transferee Company will only issue whole shares and

aktieägare kommer antalet aktier som emitteras och antalet svenska depåbevis som distribueras att avrundas nedåt till närmaste heltal. Överskottsaktier som till följd av denna avrundning inte tilldelas aktieägare kommer i stället att levereras till och säljas av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen. Nettoförsäljningsintäkten i SEK kommer därefter att tilldelas de aktieägare som inte har erhållit sina aktiefraktioner.

De nya aktierna i det Övertagande Bolaget kommer att vara upptagna till handel på Oslo Börs, som är en reglerad marknad.

Om Lundin Energy AB, efter den 30 september 2021, lämnar någon utdelning eller genomför andra typer av värdeöverföringar till sina aktieägare före genomförandet av Fusionen (förutom (i) omstruktureringen som skapar det Överlåtande Bolaget, (ii) Lundin Energy AB:s utdelning av samtliga aktier i det Överlåtande Bolaget, (iii) offentliggjord utdelning som beslutats och betalats före den 21 december 2021, (iv) utdelningen av 0,45 USD per aktie avseende det fjärde kvartalet 2021 som utbetalades under det första kvartalet 2022 och (v) den kvartalsvisa utdelning av 0,5625 USD per aktie för efterföljande kvartal som kommer att beslutas vid årsstämman 2022 och betalas ut från och med det andra kvartalet), ska det Övertagande Bolaget reducera Fusionsvederlaget i motsvarande mån.

Swedish Depositary Receipts, and for each shareholder, the number of shares issued and Swedish Depositary Receipts delivered will be rounded down to the nearest whole number. Excess shares, which as a result of this round down will not be allotted to shareholders will be issued and sold by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch). The net proceeds from such sale in SEK will thereafter be allotted to shareholders who have not received share fractions.

The new shares of the Transferee Company will be admitted to trading on the Oslo Stock Exchange, which is a regulated market.

5.2 If Lundin Energy AB after 30 September 2021 pays any dividend or makes any other value transfer to its shareholders, prior to the completion of the Merger (other than (i) in the restructuring to create the Transferor Company, (ii) the distribution by Lundin Energy AB of all shares in the Transferor Company, (iii) dividend declared and paid prior to 21 December 2021 and publicly disclosed, (iv) the dividend USD 0.45 per share in respect of the fourth quarter of 2021 paid in the first quarter of 2022 and (v) a quarterly payment of dividend of USD 0.5625 per share in respect of subsequent quarters to be resolved at the annual general meeting 2022 with payments beginning in the second quarter), the Transferee Company shall reduce the Merger Consideration accordingly.

Om det Övertagande Bolaget, efter den 30 september 2021, lämnar någon utdelning eller genomför andra typer av värdeöverföringar till sina aktieägare före genomförandet av Fusionen (förutom (i) offentliggjord utdelning som beslutats och betalats före den 21 december 2021, (ii) en kvartalsvis utdelning av 0,475 USD per aktie för efterföljande kvartal med början från och med det första kvartalet 2022 beträffande det fjärde kvartalet 2021), ska det Övertagande Bolaget öka Fusionsvederlaget i motsvarande mån.

Om det Överlåtande Bolaget eller det Övertagande Bolaget genomför en mellanliggande fondemission, aktiesplit, omvänd aktiesplit, företrädesemission med rabatt mot rådande börskurs eller annan liknande bolagshändelse, ska Fusionsvederlaget justeras.

Om något av det Övertagande Bolaget eller Lundin Energy AB, men inte båda bolagen, under det kvartal då Fusionen genomförs, har betalat utdelning i enlighet med det ovanstående, ska den andra parten, i den mån det är tillåtet enligt lag och utan att senarelägga genomförandet av Fusionen, genomföra den uteblivna utdelningsutbetalningen innan Fusionen genomförs.

I så hög utsträckning som möjligt ska den kontanta delen av Fusionsvederlaget justeras innan aktiedelen av Fusionsvederlaget justeras.

If the Transferee Company after 30 September 2021 pays any dividend or makes any other value transfer to its shareholders prior to the completion of the Merger (other than (i) dividend declared and paid and prior to 21 December 2021 and publicly disclosed and (ii) a quarterly payment of dividend of USD 0.475 per share in respect of subsequent quarters with payments beginning with such quarterly dividend declared and paid from the first quarter in 2022 in respect of the fourth quarter of 2021), the Transferee Company shall increase the cash component of the Merger Consideration accordingly.

In the event the Transferor Company or the Transferee Company, respectively, carries out an intervening bonus issue, share split, reverse share split, preferential rights issue at a discount to market or other similar corporate event, the Merger Consideration shall also be adjusted accordingly.

If, in the quarter in which completion of the Merger takes place, either the Transferee Company and Lundin Energy AB, but not both, have paid dividends in accordance with the above for that quarter, the other party shall, to the extent permitted by law and without delaying the Merger, make the missing dividend payment prior to completion of the Merger.

To the fullest extent possible, the cash part of the Merger Consideration shall be adjusted before adjusting the share part of the Merger Consideration.

5.2 Fusionsvederlaget har fastställts genom förhandlingar mellan oberoende parter (det Överlåtande Bolagets enda aktieägare Lundin Energy AB och det Övertagande Bolaget), med hänsyn till marknadspriset för aktierna i det Övertagande Bolaget och Lundin Energy AB, historisk finansiell information och förväntningar om framtida förhållanden.

Det har inte förekommit några särskilda svårigheter vid bestämmandet av Fusionsvederlaget.

* * *

[signatursida följer]

5.2 The Merger Consideration has been determined through negotiations between unrelated parties (the Transferor Company's sole shareholder Lundin Energy AB and the Transferee Company), taking into account the market price of the Transferee Company and Lundin Energy AB, historic financial data as well as future projections.

There have been no particular difficulties in determining the Merger Consideration.

* * *

[signature page follows]

[signatursida till styrelsens redogörelse / signature page to the board of directors' report]

14 februari / February 2022

Styrelsen / Board of directors

LUNDIN ENERGY MERGERCO AB (PUBL)

Nicholas Walker

Andrew Harber

Meindert de Ruiter