

Styret

i

Aker BP ASA

rapport om fusjonen

Board of directors'

of

Aker BP ASA

report regarding the merger

1. Innledning

- 1.1 Styret legger herved frem sin rapport i medhold av allmennaksjeloven (av 13. Juni 1997 nr. 45) («**allmennaksjeloven**») i anledning en foreslått grenseoverskridende fusjon mellom Aker BP ASA («**Overtakende Selskap**») og Lundin Energy MergerCo AB (publ) («**Overdragende Selskap**»)
- 1.2 Overtakende Selskap og Overdragende Selskap er nedenfor i fellesskap benevnt de «**Fusjonerende Selskaper**».
- 1.3 Styrene i de Fusjonerende Selskaper har forberedt og i dag signert en felles fusjonsplan («**Fusjonsplanen**»). Som nærmere beskrevet i Fusjonsplanen vil Overdragende Selskaps eiendeler og forpliktelser overføres til Overtakende Selskap gjennom en grenseoverskridende fusjon ved opptak («**Fusjonen**») i samsvar med allmennaksjeloven §§ 13-25 flg og kapittel 23 § 36 i den svenske aktiebolagslagen (SFS 2005: 551) («**aktiebolagslagen**»).
- 1.4 Det fusjonerte selskapet etter Fusjonen er nedenfor benevnt «**Det Fusjonerte Selskapet**».

2. Bakgrunn og formål

Som beskrevet i Fusjonsplanen vil Fusjonen forene to svært vellykkede olje- og gasselskaper som begge har vært sentrale i utviklingen av norsk kontinentalsokkel i mer enn et tiår.

1. Introduction

- 1.1 The board of directors hereby submit the following report pursuant to Section 13-27 of the Norwegian Companies Act (of 13 June 1997 No 45) (the “**NCA**”) in view of a 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 this day 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 NCA as well as Chapter 23, Section 36 of the Swedish Companies Act (SFS 2005:551) (the “**SCA**”).
- 1.4 The merged company following the Merger is below referred to as the “**Merged Company**”.

2. Background and rationale

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 sammenslåtte selskapet vil være et ledende, uavhengig olje- og gasselskap og den nest største olje- og gassprodusenten på norsk kontinentalsokkel. Det sammenslåtte selskapet vil være godt posisjonert for den fremtidige utviklingen av olje- og gassindustrien.

3. Vesentlige omstendigheter ved bedømmelsen av Fusjonen

Det Fusjonerte Selskapet vil drive samme type virksomhet som Overtakende Selskap allerede utøver, bare i større omfang.

4. Sannsynlige virkninger av Fusjonen

4.1 Allment

Som beskrevet foran gjennomføres Fusjonen i samsvar med norske og svenske regler om grenseoverskridende fusjoner. Overdragende Selskap oppløses når Fusjonen registreres som gjennomført i det norske Foretaksregisteret og er derved fusjonert inn i Overtakende Selskap. Samtidig vil Overdragende Selskaps eiendeler og forpliktelser som helhet overføres til Overtakende Selskap.

4.2 Aksjonærer

På datoen for denne fusjonsplanen er Overdragende Selskap et heleid datterselskap av Lundin Energy AB. Umiddelbart før gjennomføringen av Fusjonen vil Lundin Energy AB dele ut alle aksjene i Overdragende Selskap til sine aksjonærer som et tingsutbytte (en såkalt «lex asea utdeling») for å legge

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 combined company will be well-positioned for the future transformation of the E&P industry.

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

The Merged Company will conduct the same type of business as the Transferee Company 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 Shareholders

At the date of this report, the Transferor Company is a wholly-owned subsidiary of Lundin Energy AB. However, 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

til rette for en effektiv fordeling av Fusjonsvederlaget (som definert i avsnitt 5 nedenfor) direkte til selskaps aksjonærer.

Ettersom Overdragende Selskap er et svensk selskap, vil aksjonærene i Overdragende Selskap på tidspunktet for gjennomføring av Fusjonen motta Fusjonsvederlaget, bestående dels av kontanter og dels av aksjer i Overtakende Selskap som leveres i form av svenske depotbevis.

Den delen av Fusjonsvederlaget som består av aksjer vil til sammen utgjøre ca. 43 % av alle aksjer i Det Fusjonerte Selskapet (basert på totalt antall aksjer i Overtakende Selskap pr. datoen for denne rapporten).

De nye aksjene i Overtakende Selskap vil tas opp til notering på Oslo Børs, som er et regulert marked.

4.3 Kreditorer

Etter Fusjonen vil Det Fusjonerte Selskapet være ansvarlig for Overtakende Selskaps og Overdragende Selskaps samlede forpliktelser. Styret forventer ikke at Fusjonen vil ha negative virkninger for kreditorene.

4.4 Ansatte

4.4.1 Overdragende Selskap har ingen ansatte.

De ansatte i Overtakende Selskap vil ikke påvirkes av

asea dividend) for the purpose of facilitating an efficient distribution of the Merger Consideration (as defined in Section 5 below) directly to its shareholders.

As the Transferor Company is a Swedish company, the shareholders of the Transferor Company at the time of the implementation of the Merger will receive the Merger Consideration, consisting of a mix of cash and shares in the Transferee Company 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.

4.3 Creditors

After the Merger, the Merged Company will be liable for the total liabilities of the Transferee Company and the Transferor Company. The board of directors does not expect the Merger to have negative consequences for the creditors.

4.4 Employees

4.4.1 The Transferor Company does not have any employees.

The employees of the Transferee Company will not be

Fusjonen som sådan, men vil bli involvert i en integrasjonsprosess etter gjennomføring av Fusjonen.

Etter gjennomføring av Fusjonen vil Overtakende Selskap integrere olje- og gassaktiviteten til Lundin Energy Norway AS (et heleid datterselskap av Overdragende Selskap ved gjennomføring av Fusjonen) i sin egen virksomhet. Alle ansatte i Lundin Energy Norway AS vil fortsatt være ansatt etter gjennomføring. Det vil bli gjennomført en prosess for å etablere en integrert organisasjon for den kombinerte virksomheten.

5. Fusjonsvederlag

5.1 På datoen for denne fusjonsplanen er Overdragende Selskap et heleid datterselskap av Lundin Energy AB. Umiddelbart før gjennomføring av Fusjonen vil imidlertid Lundin Energy AB dele ut alle aksjene i Overdragende Selskap til sine aksjonærer i form av et tingsutbytte (en såkalt lex asea utdeling).

Aksjonærene i Overdragende Selskap skal deretter, ved gjennomføring av Fusjonen, motta som fusjonsvederlag et samlet kontantbeløp i SEK som svarer til USD 2,22 milliarder og totalt 271 908 701 aksjer i Overtakende Selskap som leveres i form av svenske depotbevis («**Fusjonsvederlaget**»). USD beløpet skal veksles til SEK basert på gjennomsnittlig vekslingskurs ved WM/Refinitiv Spot (Bloomberg kode: WMCO) i løpet av en periode på ti handledager som utløper den tredje handelsdagen før

affected by the Merger as such, but will be involved in the integration process following completion of the Merger.

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. A process will be carried out to establish one integrated organisation of the combined business.

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 its 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) during the

gjennomføring av Fusjonen.

Dette betyr at hver aksje i Overdragende Selskap vil gi rett til et SEK beløp tilsvarende USD 7,76, vekslet som angitt i foran, pluss 0,95098 nye aksjer i Overtakende Selskap i form av svenske depotbevis, som hver aksjonær kan velge å kansellere i bytte mot direkte innføring som aksjonær i det norske VPS i eget navn eller gjennom forvalter.

Overtakende Selskap vil bare utstede hele aksjer og svenske depotbevis, og for hver aksjonær vil antallet aksjer som utstedes og svenske depotbevis som leveres bli rundet ned til nærmeste hele tall. Overskytende aksjer, som ikke tildeles pga. slik nedrunding, vil utstedes og selges av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch). Netto proveny fra salget i SEK vil bli fordelt på de aksjonærene som ikke har mottatt brøkdeler av aksjer.

De nye aksjene i Overtakende Selskap skal opptas til notering på Oslo Børs, som er et regulert marked.

- 5.2 Hvis Lundin Energy AB i perioden fra 30. september 2021 og frem til gjennomføringen av Fusjonen utdeler utbytte eller foretar andre formuesoverføringer til sine aksjonærer (unntatt (i) restruktureringen som er nødvendig for å etablere Overdragende Selskap, (ii) Lundin Energy ABs utdeling av

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 0.95098 new shares in the Transferee Company, in the form of Swedish Depository Receipts, which each of the relevant shareholders may choose to cancel in exchange for direct entries in the Norwegian VPS in own name or through a nominee.

The Transferee Company will only issue whole Swedish Depository Receipts, and for each shareholder, the shares will be rounded down to the nearest whole number. Excess shares, which as a result of this round down will not be allotted, will be issued and sold by Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (Oslo Branch). The net proceeds from such sale in SEK will 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 shall have paid or 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

alle aksjene i Overdragende Selskap, (iii) utbytte vedtatt og utbetalt før 21. desember 2021 som er offentlig kjent, (iv) utbytte på USD 0,45 per aksje for fjerde kvartal 2021 utbetalt i løpet av første kvartal 2022 og (v) kvartalsvis betaling av utbytte på USD 0,5625 pr. aksje for etterfølgende kvartaler som vedtas på ordinær generalforsamling 2022 med betaling som starter i andre kvartal), skal Overtakende Selskap redusere Fusjonsvederlaget tilsvarende.

Hvis Overtakende Selskap i perioden fra 30. september 2021 og frem til gjennomføringen av Fusjonen utdeler utbytte eller foretar andre formuesoverføringer til sine aksjonærer (unntatt (i) utbytte vedtatt og utbetalt før 21. desember 2021 som er offentlig kjent og (ii) kvartalsvis betaling av utbytte på USD 0,475 pr. aksje for etterfølgende kvartaler med betaling som starter med slikt kvartalsvis utbytte som vedtas og utbetales i første kvartal 2022 med grunnlag i fjerde kvartal 2021), skal Overtakende Selskap øke kontantandelen av Fusjonsvederlaget tilsvarende.

Dersom Overdragende Selskap eller Overtakende Selskap foretar en mellomliggende fondsemisjon, aksjesplitt eller -spleis, fortrinnsrett med rabatterte pris eller andre tilsvarende selskaphendelser, skal Fusjonsvederlaget også justeres tilsvarende.

Dersom den ene av Overtakende Selskap eller Lundin Energy AB, men ikke den andre, i det kvartalet når Fusjonen trer i kraft har betalt utbytte i samsvar med ovenstående, skal

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.

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 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.

den annen part så langt det er lovlig adgang til det og uten å forsinke Fusjonen, foreta den manglende utdelingen av utbytte før gjennomføring av Fusjonen.

Så langt det er mulig skal den kontante delen av Fusjonsvederlaget justeres før det foretas justeringer av den delen av Fusjonsvederlaget som består av aksjer.

5.3 Fusjonsvederlaget er blitt fastsatt gjennom forhandlinger mellom uavhengige parter (Overdragende Selskaps eneste aksjonær, Lundin Energy AB, og Overtakende Selskap) , hensyntatt markedsprisen for Overtakende Selskap og Lundin Energy AB, historiske finansiell informasjon og fremtidige forventninger.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter ved fastsettelsen av Fusjonsvederlaget.

* * *

[signatureside følger]

If, in the quarter in which completion of the Merger takes place, either the Transferor 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.

5.3 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]

[signatureside til styrets rapport/ signature page to the board of directors ' report]

14 februar / February 2022

Styret/Board of directors

AKER BP ASA

Øyvind Eriksen, chairman

Anne Marie Cannon

Hilde Kristin Brevik

Tore Vik

Kjell Inge Røkke

Trond Brandsrud

Terje Solheim

Kathrine Anne Thomson

Ingard Haugeberg

Murray Michael Auchincloss

Paula Doyle