

Revisorns yttrande över fusionsplan enligt 23 kap. 11 § mht. 23 kap. 40 § aktiebolagslagen (2005:551)

Statement by the auditor in accordance with Chapter 23 Section 11 in regard to Chapter 23 Section 40 of the Swedish Companies Act (2005:551) regarding merger plan

Till styrelsen i Lundin Energy MergerCo AB (publ), org.nr 559355-1764

To the boards of directors in Lundin Energy MergerCo AB (publ), reg. no. 559355-1764

Vi har granskat fusionsplanen mellan Lundin Energy MergerCo AB (publ) (Överlåtande bolag) och Aker BP ASA, org.nr 989 795 848 (Övertagande bolag), som innefattar en redogörelse över de omständigheter som kan vara av vikt vid bedömningen av fusionens lämplighet för bolagen enligt 23 kap. 39 §, daterad den 14 februari 2022.

We have reviewed the merger plan between Lundin Energy MergerCo AB (publ) (Transferor Company) and Aker BP ASA, reg. no. 989 795 848 (Transferee Company), which include a board report regarding the circumstances which may be material in conjunction with the assessment of the suitability of the merger for the companies according to Chapter 23 Section 39 of the Swedish Companies Act, dated February 14, 2022.

Styrelsernas ansvar för fusionsplanen/Responsibilities of the Board of Directors for the merger plan

Det är styrelserna i *Lundin Energy MergerCo AB (publ)* och *Aker BP ASA* som har ansvaret för att ta fram fusionsplanen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelserna bedömer nödvändig för att kunna ta fram fusionsplanen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

The boards of directors in Lundin Energy MergerCo AB (publ) and Aker BP ASA are responsible for producing the merger plan pursuant to the Companies Act and for ensuring that there is the degree of internal control which the boards deem necessary to enable them to produce the merger plan without any material inaccuracies, whether they be due to improprieties or mistakes.

Revisorns ansvar/Auditor's responsibility

Vår uppgift är att göra vårt uttalande på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 4 *Granskning av fusionsplan*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet om att fusionen inte medför fara för att borgenärerna i det övertagande bolaget inte ska få sina fordringar betalda. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Our responsibility is to provide our opinion based on our review. We have performed the review in accordance with FAR's recommendation RevR 4, "Review of merger plan". This recommendation requires that we plan and perform the review in such a way as to ensure, with a limited degree of certainty, that the merger plan does not lead to a risk that the creditors of the transferee company will not be paid. The firm applies ISQC 1 (International Standard on Quality Control) and thereby maintains a comprehensive system for quality control which includes documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards, and applicable legal and regulatory requirements.

Vi är oberoende i förhållande till Lundin Energy MergerCo AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

We are independent in regard to Lundin Energy MergerCo AB (publ) in accordance with generally accepted auditing standards in Sweden and otherwise fulfilled our ethical responsibilities under these requirements.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om belopp och annan information i fusionsplanen, vilka metoder som använts vid värderingen, bestämmande av fusionsvederlaget och fara för att borgenärerna inte ska få sina fordringar betalda. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i fusionsplanen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelserna tagit fram fusionsplanen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagens interna kontroll. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av fusionsplanen och underlag till denna samt

The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.

förfrågningar hos bolagens personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

The review comprises, though various measures, collecting evidence of amount and other information from the merger plan, the methods used for the valuation, determination regarding the merger compensation and whether there is any risk that the creditors' claims will not be paid. The auditor chooses which actions to be taken, including by assessing the risk of significant errors in the merger plan, due to both irregularities or mistakes. For this risk assessment the auditor regards the parts of the internal control relevant to how the board of directors have produced the merger plan to ensure a review that is appropriate with regards to the circumstances, not to provide an opinion on the efficiency of the company's internal control. The review has been limited to an overall analysis of the merger plan and basis of this along with enquiries made of the employees of the company. Consequently, our verification is based on a limited degree of certainty as compared with an audit. We believe that the evidence that we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our statement.

Uttalanden/Statements

Grundat på vår granskning har det inte framkommit några omständigheter som ger oss anledning att

- använda värderingsmetoder är olämpliga;
- fusionsvederlaget och grunderna för dess fördelning inte har bestämts på ett sakligt och korrekt sätt eller att fusionsplanen i övrigt inte uppfyller aktiebolagslagens krav;
- anse att fusionen medför fara för att borgenärerna i Aker BP ASA (det övertagande bolaget) inte ska få sina fordringar betalda;
- styrelsens redogörelse inte avspeglar de omständigheter som kan vara av vikt vid bedömningen av fusionens lämplighet för bolagen.

Based on our review no circumstances have been revealed that gives us any reason to

- *the applied valuation methods are inappropriate;*
- *the merger consideration and the basis for the distribution not being decided on objective and correct grounds or that the merger plan otherwise does not fulfill the requirements of the companies act;*
- *the merger leads to a risk that the creditors of Aker BP ASA (the transferee company) will not be paid for their claims;*
- *the board's report does not represent the circumstances that can be of importance for the assessment of the suitability of the merger.*

Övriga upplysningar / Other information

Som framgår av fusionsplanen är Aker BP ASA det övertagande bolaget, medan Lundin Energy MergerCo AB (publ)s tillgångar och skulder ska övertas av Aker BP ASA.

As stated in the merger plan, Aker BP ASA is the transferee company, while the assets and liabilities of Lundin Energy MergerCo AB (publ) are to be transferred to Aker BP ASA.

Som vidare framgår av fusionsplanen ska aktieägarna i Lundin Energy MergerCo AB (publ) som fusionsvederlag erhålla ett totalt kontantbelopp i SEK motsvarande 2,22 miljarder USD och totalt 271 908 701 aktier i Aker BP ASA, i form av svenska depåbevis ("Fusionsvederlaget"). USD-beloppet ska omvandlas till SEK till den genomsnittliga växelkurs som fastställts av WM/Refinitiv Spot (Bloomberg-kod: WMCO) under de tio bankdagarna som föregår den tredje bankdagen före registrering av fusionen.

A stated in the merger plan, the shareholders of the Lundin Energy MergerCo AB (publ) shall 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 at 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.

Fusionsvederlaget har fastställts genom förhandlingar mellan oberoende parter, med hänsyn tagen till marknadsvärdet av Aker BP ASA och Lundin Energy AB:s (publ) prospekterings- och produktionsverksamhet (inklusive tillgångar, rättigheter och skulder som överenskommet mellan Lundin Energy MergerCo AB (publ) och Lundin Energy AB (publ) i ett separat överlåtelseavtal daterat den 21 december 2021) som innan fusionen verkställs kommer att överföras till Lundin Energy MergerCo AB (publ), historiska finansiella data samt framtida prognoser.

The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.

The Merger Consideration was determined through negotiations between unrelated parties, taking into account the market price of the Transferee Company and Lundin Energy AB (publ), Exploration & Production business (including assets, rights and liabilities as separately agreed between the Lundin Energy MergerCo AB (publ) and Lundin Energy AB (publ) pursuant to a transaction agreement dated 21 December 2021), historic financial data as well as future projections.

Per dagen för fusionsplanen är Lundin Energy MergerCo AB (publ) ett helägt dotterbolag till Lundin Energy AB (publ). Innan fusionens slutförande kommer dock Lundin Energy AB (publ) att dela ut samtliga aktier i Lundin Energy MergerCo AB (publ) till sina aktieägare i form av sakutdelning. Efter utdelningen kommer fusionsvederlaget att erhållas av de nya aktieägarna i Lundin Energy MergerCo AB (publ). Varje aktie i Lundin Energy MergerCo AB (publ) ger ägaren rätt att erhålla ett belopp i SEK motsvarande 7,76 USD, omvandlat enligt ovan, plus 0,95098 nya aktier i Aker BP ASA, i form av svenska depåbevis. Aker BP ASA kommer endast att ge ut hela svenska depåbevis och för varje aktieägare kommer antalet levererade svenska depåbevis att avrundas nedåt till närmaste heltal. Aktieägarna kommer att ersättas kontant för eventuella överskjutande fraktioner.

At the date of this merger plan, the Transferor Company is a wholly-owned subsidiary of Lundin Energy AB (publ). However, shortly before the completion of the Merger, Lundin Energy AB (publ) will distribute all shares in the Transferor Company to its shareholders by way of a dividend in kind. Following such distribution, the Merger Consideration will be received by the new shareholders the Transferor Company. 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. The Transferee Company will only issue whole Swedish Depository Receipts, and for each shareholder, the number of Swedish Depository Receipts delivered will be rounded down to the nearest whole number. The shareholders will be compensation in cash for any excess fractions.

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 23 kap. 11 § mht. 23 kap. 40 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

The sole purpose of this statement is to satisfy the requirement imposed by Chapter 23, section 11 in regard to Chapter 23 Section 40, of the Companies Act and the statement may not be used for any other purpose.

Stockholm den 14 februari 2022
Stockholm, February 14, 2022

Revisor i Lundin Energy MergerCo AB (publ)
Auditor in Lundin Energy MergerCo AB (publ)
Ernst & Young AB



Anders Kriström
Auktoriserad revisor
Authorized Public Accountant