

## Styrelsens redogörelse för den föreslagna avyttringen av 2,6 procent av Johan Sverdrup unit till Equinor Energy AS

Styrelsen för Lundin Petroleum AB (publ) har föreslagit att en extra bolagsstämman i bolaget den 31 juli 2019 fattar beslut om att godkänna Lundin Norway AS avyttring av 2,6 procent av Johan Sverdrup unit ("Tillgången") till Equinor Energy AS.

### Bolagets relation till Equinor Energy AS

Ett överlåtelseavtal avseende avyttringen ingicks mellan Lundin Norway AS och Equinor Energy AS den 7 juli 2019. Lundin Norway AS är ett helägt dotterföretag till Lundin Petroleum AB (publ) och Equinor Energy AS är ett helägt dotterföretag till Equinor ASA. Equinor ASA äger för närvarande 20,1 procent av det totala antalet aktier i Lundin Petroleum AB (publ).

### Villkor

Equinor Energy AS ska betala en köpeskilling som uppgår till 962 miljoner US-dollar, med ekonomisk verkan från den 1 januari 2019, vilket inkluderar en tilläggsköpeskilling om 52 miljoner US-dollar som är baserad på framtida klassificeringar av reserver.

Fullföljande av avyttringen är villkorat av bolagsstämmans godkännande, sedvanliga godkännanden från norska myndigheter och vissa andra villkor (däribland att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkterna 7 a)–7c) på dagordningen för den extra bolagsstämman). Bolagsstämmans beslut att godkänna avyttringen av Tillgången är endast giltigt om det biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna. Equinor ASA har meddelat att det inte kommer att utöva dess rösträtt vid detta beslut.

Under förutsättning att samtliga villkor uppfylls förväntas fullföljande av avyttringen av Tillgången att ske inom fyra till sex månader från den extra bolagsstämman.

### Bakgrund och motiv

Styrelsen och ledningen för bolaget granskar och utvärderar löpande strategiska möjligheter för att skapa aktieägarvärde. Styrelsens förslag utgör en unik möjlighet för bolaget att avyttra Tillgången till en attraktiv värdering med en premie över marknadskonsensus. Transaktionen möjliggör dessutom för bolaget att rationalisera sin aktieägarbas genom att lösa in 16 procent av aktierna som för närvarande innehas av Equinor ASA samt öka kvarvarande aktieägares exponering mot potentiella finansiella och operationella framgångar och framgångar inom prospekteringsverksamheten.

Styrelsen anser att avyttringen av Tillgången och transaktionen som helhet är i bolagets och aktieägarnas bästa intresse och rekommenderar aktieägarna att godkänna avyttringen av Tillgången till denna attraktiva värdering och vid denna tidpunkt då verksamheten är positionerad för ytterligare en period av väsentlig operativ och finansiell tillväxt.

### Värderingen av Tillgången

Värderingen av Tillgången har skett på basis av en diskonterad kassaflödesanalys med beaktande av antaganden om framtida priser på kolväten, kostnader, kapitaltillägg förenade med Tillgången och antaganden om ekonomiskt utvinningsbara reserver i linje med bolagets interna bedömningar av dessa faktorer vid tidpunkten för transaktionen.

### Fairness opinion

Styrelsen har inhämtat ett värderingsutlåtande, en s.k. *fairness opinion*, från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") om avyttringen av Tillgången är skälig för aktieägarna från ett finansiellt perspektiv. SEB:s uppfattning är att ersättningen för avyttringen av Tillgången är skälig från ett finansiellt perspektiv.

SEB:s fairness opinion hålls tillgänglig hos bolaget (Hovslagargatan 5 i Stockholm) och på bolagets webbplats, [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

---

Stockholm i juli 2019  
**Lundin Petroleum AB (publ)**  
*Styrelsen*