

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 extra bolagsstämma i Lundin Petroleum AB (publ), org. nr 556610-8055, onsdagen den 31 juli 2019 med början kl. 10.00, på Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8, i Stockholm.

Minutes kept at the extraordinary general meeting of Lundin Petroleum AB (publ), corporation number 556610-8055, held on Wednesday 31 July 2019 starting at 10.00 am, at Grand Hôtel, Södra Blasieholmshamnen 8 in Stockholm.

Närvarande: Aktieägare enligt förteckning i **Bilaga 1**, med angivande av antal aktier och röster för varje röstberättigad vid den extra bolagsstämman.

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

§ 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Ian H. Lundin, som upplyste om att bolagets chefsjurist Henrika Frykman uppdragits att föra protokollet.

The meeting was opened by the chairman of the board of directors, Ian H. Lundin, who informed that the company's Vice President Legal, Henrika Frykman, had been asked to keep the minutes.

§ 2

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att välja advokat Klaes Edhall som ordförande vid stämman.

Ordföranden upplyste om att vissa gäster och journalister var närvarande och den extra bolagsstämman godkände att dessa skulle få närvara.

Ordföranden upplyste om att fotografering samt ljud- och bildupptagning inte var tillåten under stämmoförhandlingarna, att protokollet från den extra bolagsstämman, med undantag för röstlängden och information om hur ombud röstat med stöd av röstinstruktioner, skulle komma att publiceras på bolagets webbplats samt att ett elektroniskt röstsysteem med röstdosor skulle användas för beslut enligt punkterna 7 a)–c) och 8 på dagordningen. Det beslutades att godkänna dessa procedurfrågor, varefter ordföranden upplyste om att vissa utländska aktieägares röstinstruktioner hade lagts in i röstsysteem i förväg, **Bilaga 2**.

It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to elect advokat Klaes Edhall as chairman of the meeting.

The chairman informed that certain guests and journalists were present and the extraordinary general meeting approved their presence.

The chairman informed that it was not permitted to take any photographs or make any audio or video recordings during the proceedings of the extraordinary general meeting, that the minutes from the

*extraordinary general meeting, with the exception of the voting register and information on how proxy holders have voted based on voting instructions, would be published on the company's website, and that an electronic voting system would be used for the resolutions under items 7 a)–c) and 8 of the agenda. It was resolved to approve these procedural matters, and the chairman informed that voting instructions received from certain foreign shareholders already had been registered in the voting system, **Appendix 2.***

§ 3

Det beslutades att godkänna bilagd förteckning över närvarande aktieägare, **Bilaga 1**, att gälla som röstlängd vid den extra bolagsstämman.

*It was resolved to approve the attached list of present shareholders, **Appendix 1**, as the voting register for the extraordinary general meeting.*

§ 4

Det beslutades att godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen, **Bilaga 3**.

*It was resolved to approve the agenda as proposed in the notice of the meeting, **Appendix 3.***

§ 5

Det beslutades att välja Aurora Samuelsson, ombud för Skandia Fonder AB och Skandia Liv Kapitalförvaltning, och Caroline Sauma, ombud för DNB Asset Management AS, att jämte ordföranden justera protokollet.

Aurora Samuelsson, as a representative for Skandia Fonder AB and Skandia Liv Kapitalförvaltning, and Caroline Sauma, as a representative for DNB Asset Management AS, were elected to approve the minutes together with the chairman.

§ 6

Sedan ordföranden upplyst om regler för kallelse enligt § 10 i bolagsordningen upplyste han om att kallelsen varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 9 juli 2019 och lades ut på bolagets webbplats samt offentliggjordes genom pressmeddelande den 7 juli 2019 samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 9 juli 2019. Den extra bolagsstämman förklarade sig i behörig ordning sammankallad.

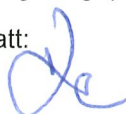
The chairman advised on the provisions for the notice, in accordance with § 10 of the articles of association, and informed that the notice of the extraordinary general meeting had been published in Post- och Inrikes Tidningar on 9 July 2019 and on the company's website and by a press release on 7 July 2019, and that information regarding the notice was published in Svenska Dagbladet on 9 July 2019. The extraordinary general meeting declared that it had been duly convened.

§ 7 a)–c)

Verkställande direktören Alex Schneiter presenterade den föreslagna transaktionen med Equinor och besvarade frågor från aktieägarna.

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till beslut enligt punkterna 7 a)–c) på dagordningen och upplyste om att styrelsen föreslagit att dessa ska fattas genom ett gemensamt beslut, att det för giltigt beslut krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna och att beslutet ska vara villkorat av att den extra bolagsstämman även beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 8 på dagordningen.

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 4**, att:



- a) godkänna det avtal som ingicks mellan bolaget och SpareBank 1 Markets AS den 7 juli 2019 om en aktieswap-transaktion avseende 54 461 831 aktier i bolaget och de transaktioner som ska genomföras enligt avtalet,
- b) minska aktiekapitalet med högst 556 594,14 kronor med indragning av högst 54 461 831 aktier som kommer att innehas av SpareBank 1 Markets AS när beslutet verkställs och att minskningsbeloppet ska avsättas till fritt eget kapital,
- c) öka aktiekapitalet med 556 594,14 kronor genom överföring från fritt eget kapital (en s.k. fondemission),

och att beslutet ska vara villkorat av att den extra bolagsstämman även beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 8 på dagordningen.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädde aktierna.

Det antecknades vidare att beslutet innebär att SpareBank 1 Markets AS inte kommer att erhålla någon betalning för de indragna aktierna och att SpareBank 1 Markets AS samtyckt till detta.

The Chief Executive Officer Alex Schneiter presented the proposed transaction with Equinor and answered questions from the shareholders.

The chairman informed that the board of directors had proposed that the resolutions under items 7 a)–c) of the agenda should be resolved upon as one joint resolution, that the resolution is only valid if supported by shareholders holding not less than two thirds of the votes cast as well as the shares represented at the meeting and that the resolution should be conditional upon that the extraordinary general meeting also resolves in accordance with the board of directors' proposal under item 8 of the agenda.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, **Appendix 4**, to:*

- a) *approve the agreement entered into between the company and SpareBank 1 Markets AS on 7 July 2019 regarding a share swap transaction in relation to 54,461,831 shares in the company and the transactions set out in the agreement;*
- b) *reduce the share capital by not more than SEK 556,594.14 with retirement of not more than 54,461,831 shares that will be held by SpareBank 1 Markets AS on the date of the implementation of the resolution and that the amount is to be allocated to unrestricted equity;*
- c) *increase the share capital by SEK 556,594.14 through a transfer from unrestricted equity (a so-called bonus issue);*

and that the resolution should be conditional upon that the extraordinary general meeting also resolves in accordance with the board of directors' proposal under item 8 of the agenda.


It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least two thirds of both the votes cast and the shares represented at the extraordinary general meeting.

It was noted further that the resolution means that SpareBank 1 Markets AS will not receive any payment for the retired shares and that SpareBank 1 Markets had given its consent to this.

§ 8

Ordföranden presenterade styrelsens förslag till beslut enligt punkten 8 på dagordningen.

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, **Bilaga 5**, att godkänna Lundin Norway AS avyttring av 2,6 procent av Johan Sverdrup unit till Equinor Energy AS.



Det antecknades att Equinor ASA inte utnyttjade dess rösträtt vid beslutet.

Det antecknades vidare att styrelsen föreslagit att besluten enligt punkterna 7 a)–c) respektive 8 skulle vara villkorade av att den extra bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag enligt båda punkterna och att villkoret uppfyllts genom ovanstående beslut.

Det antecknades slutligen att avyttringen därtill är villkorad av att Equinor ASA säljer 54 461 831 aktier i Lundin Petroleum AB (publ) till SpareBank 1 Markets AS och av sedvanliga godkännanden från norska myndigheter, vilka förväntas erhållas under det tredje eller fjärde kvartalet 2019.

The chairman presented the board of directors proposal in accordance with item 8 of the agenda.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, **Appendix 5**, to approve Lundin Norway AS' sale of 2.6 per cent of the Johan Sverdrup unit to Equinor Energy AS.*

It was noted that Equinor ASA did not exercise its voting rights on the resolution.

It was further noted that the board of directors had proposed that the resolutions under items 7 a)–c) and 8, respectively, should be conditional upon that the extraordinary general meeting resolved in accordance with the board of directors' proposals under both items and that the condition had been satisfied by way of the above resolution.

It was finally noted that the sale is also conditional upon that Equinor ASA sells 54,461,831 shares in Lundin Petroleum AB (publ) to SpareBank 1 Markets AS and customary approvals from Norwegian government authorities, which are expected to be received during the third or fourth quarter 2019.

§ 9

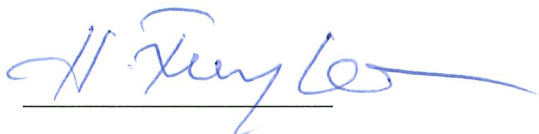
Ordföranden förklarade stämman avslutad.

The chairman declared the meeting closed.



Vid protokollet:

At the minutes:



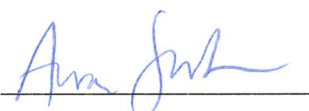
Henrika Frykman

Justeras:

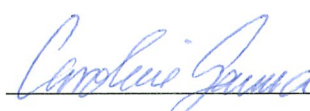
Approved:



Klaes Edhall



Aurora Samuelsson



Caroline Sauma

Förslag till dagordning

1. Bolagsstämmans öppnande
2. Val av ordförande vid bolagsstämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringsmän
6. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad
7. Beslut om:
 - a. Godkännande av aktieswap-transaktion avseende 54 461 831 aktier i bolaget
 - b. Minskning av aktiekapitalet med indragning av 54 461 831 aktier
 - c. Fondemission
8. Beslut om godkännande av Lundin Norway AS avyttring av 2,6 procent av Johan Sverdrup unit till Equinor Energy AS
9. Bolagsstämmans avslutande

Punkt 7 a): Beslut om godkännande av aktieswap-transaktion avseende 54 461 831 aktier i bolaget

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att godkänna det avtal som ingicks mellan bolaget och SpareBank 1 Markets AS den 7 juli 2019 om en aktieswap-transaktion avseende 54 461 831 aktier i bolaget och de transaktioner som ska genomföras enligt avtalet.

Aktieswap-transaktionen, vilken är baserad på ISDA-dokumentation, är en s.k. *total return swap* som ger bolaget en ekonomisk exponering mot 54 461 831 aktier i bolaget (motsvarande 16 procent av det totala antalet aktier i bolaget). SpareBank 1 Markets AS kommer att säkra sin exponering enligt aktieswap-avtalet genom att förvärva samma antal aktier i bolaget och har genom ett separat avtal redan överenskommit med Equinor ASA om att på ikraftträdandedagen för aktieswap-avtalet förvärva 54 461 831 aktier i bolaget från Equinor ASA för 266,43 kronor per aktie, vilket motsvarar stängningskursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 4 juli om 289,6 kronor minus en rabatt om åtta procent ("**Startpriset**").

När aktieswap-avtalet avslutas ska som huvudregel kontantavräkning ske. Vid kontantavräkning ska bolaget antingen krediteras eller debiteras ett belopp som motsvarar SpareBank 1 Markets AS genomsnittliga vinst eller förlust som uppstår vid avyttringen av de aktier som det förvärvat för att säkra exponeringen enligt aktieswap-avtalet. Som ett alternativ till kontantavräkning har bolaget rätt – och bolagets avsikt är för närvarande – att begära fysisk leverans av 54 461 831 aktier i syfte att lösa in aktierna i enlighet med de villkor som framgår av det föreslagna beslutet enligt punkten 7 b) på dagordningen. Vid fysisk leverans kommer bolaget att debiteras ett belopp per aktie som motsvarar Startpriset.

Fullföljande av aktieswap-transaktionen är villkorat av bolagsstämmans godkännande och vissa andra villkor.

Punkt 7 b): Beslut om minskning av aktiekapitalet med indragning av 54 461 831 aktier

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier på följande villkor.

Aktiekapitalet ska minskas med högst 556 594,14 kronor. Minskningen av aktiekapitalet ska genomföras med indragning av högst 54 461 831 aktier som kommer att innehas av SpareBank 1 Markets AS när beslutet verkställs. Minskningens ändamålet är avsättning till fritt eget kapital. SpareBank 1 Markets AS kommer följaktligen inte att erhålla någon betalning för de indragna aktierna.

Bolaget får verkställa minskningsbeslutet utan tillstånd av Bolagsverket eftersom bolaget samtidigt genomför en fondemission som ökar bolagets bundna egna kapital och dess aktiekapital med 556 594,14 kronor (se punkten 7 c) på dagordningen). Sammantaget medför åtgärderna enligt denna punkt 7 b) och fondemissionen enligt punkten 7 c) på dagordningen att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar.

Punkt 7 c): Beslut om fondemission

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om en fondemission på följande villkor.

Aktiekapitalet ska ökas med 556 594,14 kronor. Inga nya aktier ska ges ut i samband med ökningen av aktiekapitalet. Det belopp som aktiekapitalet ska ökas med ska tillföras aktiekapitalet från fritt eget kapital.

Syftet med fondemissionen är att återställa bolagets bundna egna kapital och dess aktiekapital efter den föreslagna minskningen av aktiekapitalet enligt punkten 7 b) på dagordningen.

Bemyndigande

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att bemyndiga styrelsen att göra sådana mindre ändringar i besluten som kan komma att vara nödvändiga i samband med registreringen av minskningen av aktiekapitalet med indragning av aktier och fondemissionen vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB och i övrigt vidta de åtgärder som fordras för att verkställa beslutet.

Majoritetskrav m.m.

Styrelsen föreslår att bolagsstämmans beslut enligt punkterna 7 a)–7 c) på dagordningen ska antas som ett gemensamt beslut och att detta beslut är villkorat av att bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag enligt punkten 8 på dagordningen. Följaktligen är beslutet endast giltigt om det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Ytterligare handlingar enligt aktiebolagslagen

Styrelsens redogörelser och revisorns yttranden beträffande beslutsförslagen enligt punkterna 7 b) och 7 c) kommer att hållas tillgängliga hos bolaget (Hovslagargatan 5 i Stockholm) och på bolagets webbplats, www.lundin-petroleum.com, senast tre veckor före dagen för bolagsstämman.

Stockholm i juli 2019
Lundin Petroleum AB (publ)
Styrelsen

Punkt 8: Beslut om godkännande av Lundin Norway AS avyttring av 2,6 procent av Johan Sverdrup unit till Equinor Energy AS

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att godkänna Lundin Norway AS avyttring av 2,6 procent av Johan Sverdrup unit till Equinor Energy AS.

Lundin Norway AS och Equinor Energy AS ingick ett överlåtelseavtal avseende avyttringen den 7 juli 2019. Enligt avtalet ska Equinor Energy AS 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)–7 c) på dagordningen).

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). Equinor ASA har meddelat att det inte kommer att utöva dess rösträtt vid detta beslut.

Majoritetskrav

Beslutet är endast giltigt om det biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna.

Ytterligare handlingar

Styrelsens redogörelse för transaktionen och ett värderingsutlåtande, en s.k. *fairness opinion*, från Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) kommer att hållas tillgängliga hos bolaget (Hovslagargatan 5 i Stockholm) och på bolagets webbplats, www.lundin-petroleum.com, senast tre veckor före dagen för bolagsstämman.

Stockholm i juli 2019
Lundin Petroleum AB (publ)
Styrelsen