

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 Energy AB (publ), 556610-8055, ("**Bolaget**") torsdagen den 16 juni 2022 med början kl. 09.00.

*Minutes recorded at the Extraordinary General Meeting of Lundin Energy AB (publ), 556610-8055, (the "**Company**") held on Thursday 16 June 2022 starting at 9.00 am.*

§ 1

Styrelsens ordförande Ian H. Lundin hälsade aktieägarna välkomna. Därefter öppnade han bolagsstämman och lämnade ordet till den av valberedningen föreslagna ordföranden, advokaten Klaes Edhall.

The Chairman of the Board of Directors, Ian H. Lundin, welcomed the shareholders. He opened the meeting thereafter and introduced the Chairman of the meeting as proposed by the Nomination Committee, advokat Klaes Edhall.

§ 2

Klaes Edhall presenterade valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om val av ordförande vid bolagsstämman och konstaterade att stämman beslutat att välja honom att som ordförande leda dagens stämma. Klaes Edhall upplyste om att protokollet skulle föras av advokaten Pär Johansson.

Bolagsstämman hölls genom elektronisk uppkoppling (online) kombinerat med möjligheten att poströsta på förhand i enlighet med lagen om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. Klaes Edhall förklarade praktikaliteterna gällande hur bolagsstämman skulle genomföras och informerade om att styrelsen beslutat att låta utomstående följa stämman online i enlighet bestämmelserna i lagen om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Klaes Edhall presented the Nomination Committee's proposal, as included in the notice, regarding the election of the Chairman of the meeting and concluded that he was appointed Chairman of the meeting to lead the proceedings. Klaes Edhall informed that advokat Pär Johansson would take the minutes of the meeting.

The meeting was held as a virtual meeting combined with an option to vote by post in advance in accordance with the Swedish Act on Temporary Exemptions to Facilitate the Execution of General Meetings in Companies and Associations. Klaes Edhall explained the practicalities of the meeting and informed the shareholders that the Board of Directors had resolved to allow persons who are not shareholders to follow the meeting online in accordance with the Swedish Act on Temporary Exemptions to Facilitate the Execution of General Meetings in Companies and Associations.

§ 3

Bilagd förteckning, **Bilaga 1**, fastställdes att gälla som röstlängd vid bolagsstämman.



The attached list, **Appendix 1**, was approved as the voting register for the meeting.

§ 4

Styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning, godkändes att gälla som dagordning för bolagsstämman.

The agenda, as proposed by the Board of Directors and as included in the notice, was approved as the agenda for the meeting.

§ 5

Till justerare att jämte ordföranden justera dagens protokoll utsågs Oskar Börjesson (Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt) och Nils-Erik Sandberg.

Oskar Börjesson (Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt) and Nils-Erik Sandberg were appointed to approve the minutes of the meeting together with the Chairman.

§ 6

Bolagsstämman konstaterade att den var i behörig ordning sammankallad.

The meeting established that it had been duly convened.

§ 7

Ordföranden hänvisade till valberedningens i kallelsen intagna förslag till beslut om (i) antal styrelseledamöter, (ii) arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, (iii) inrättande av Board LTIP 2022, (iv) leverans av aktier enligt Board LTIP 2022, (v) val av styrelseordförande och styrelseledamöter och (vi) ändring av instruktion för valberedningen.

The Chairman referred to the proposals of the Nomination Committee, as included in the notice, regarding (i) the number of members of the Board of Directors, (ii) remuneration of the Chair and other members of the Board of Directors, (iii) establishment of Board LTIP 2022, (iv) delivery of shares under Board LTIP 2022, (v) election of Chair and other members of the Board of Directors and (vi) a revised Nomination Committee Process.

§ 8

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter utan suppleanter, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the Board of Directors shall consist of five members without deputy members, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.

§ 9

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att följande årliga arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter ska utgå *pro rata* i förhållande till perioden mellan dagen då beslutet har rättsverkan och slutet av årsstämman 2023: 120 000 EUR till styrelseordföranden, 60 000 EUR till var och en av de övriga styrelseledamöterna som valts av bolagsstämman (förutom styrelseordföranden och den verkställande direktören), 10 000 EUR till ordföranden i styrelsens kommittéer och 5 000 EUR till övriga kommittéledamöter (förutom kommittéordföranden), där det totala

OK MS
03

arvodet för kommittéarvode (inklusive arvode till kommittéordföranden) inte ska överstiga 50 000 EUR, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, that the following annual remuneration of the Chair and other members of the Board of Directors shall be paid pro rata in relation to the period between the date on which the resolution takes legal effect and the end of the Annual General Meeting 2023: EUR 120,000 to the Chair of the Board of Directors, EUR 60,000 to each of the other members of the Board of Directors elected by the meeting (excluding the Chair of the Board of Directors and the Chief Executive Officer), EUR 10,000 to Chairs of Committees of the Board of Directors, and EUR 5,000 to other members of Committees of the Board of Directors (excluding Chairs of Committees of the Board of Directors) with the total fees for Committee work (including fees for Chairs of Committees) not to exceed EUR 50,000, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.

§ 10

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att inrätta Board LTIP 2022, **Bilaga 2**, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to establish Board LTIP 2022, **Appendix 2**, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.*

§ 11 a)–b)

Det antecknades att erforderlig majoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda vid bolagsstämman inte uppnåddes vid bolagsstämmans beslut om emission och överlåtelse av 1 237 500 teckningsoptioner av serie 2022:1 under punkten 11 a) på dagordningen och att beslutet därmed inte är giltigt.

Det beslutades i stället, i enlighet med valberedningens förslag, att godkänna att valberedningen instruerar Bolaget att säkra sina förpliktelser enligt Board LTIP 2022 genom ett aktieswaparrangemang med tredje part enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Board LTIP 2022, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

Det antecknades att valberedningen föreslagit att beslutet under punkten 11 b) på dagordningen skulle vara villkorat av att bolagsstämman även beslutar i enlighet med valberedningens förslag under punkten 10 på dagordningen, och att detta villkor uppfyllts.

It was noted that the requisite majority of not less than nine-tenth of both the votes cast and the shares represented at the meeting was not reached at the meeting's resolution to issue and transfer 1,237,000 warrants of series 2022:1 under item 11 a) of the agenda and, accordingly, that the resolution was not valid.

It was instead resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to approve that the Nomination Committee instructs the Company to hedge its obligations under the Board LTIP 2022 by entering into an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the

MR
OB

terms and conditions of the Board LTIP 2022, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.

It was noted that the Nomination Committee had proposed that the resolution under item 11 b) of the agenda should be conditional upon the meeting also resolving in accordance with the Nomination Committee's proposal under item 10 of the agenda, and that this condition had been fulfilled.

§ 12

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att för tiden intill slutet av nästa årsstämma:

- a) omvälja C. Ashley Heppenstall till styrelseledamot,
- b) omvälja Grace Reksten Skaugen till styrelseledamot,
- c) omvälja Jakob Thomasen till styrelseledamot,
- d) välja Aksel Azrac till ny styrelseledamot,
- e) välja Daniel Fitzgerald till ny styrelseledamot, och
- f) välja Grace Reksten Skaugen till ny styrelseordförande,

och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

Det antecknades att styrelsen, från och med tidpunkten då ovanstående styrelseval får rättsverkan, kommer att bestå av Grace Reksten Skaugen (ordförande), C. Ashley Heppenstall, Jakob Thomasen, Aksel Azrac och Daniel Fitzgerald. Fram till denna tidpunkt består styrelsen fortsatt av Ian H. Lundin (ordförande), Peggy Bruzelius, C. Ashley Heppenstall, Lukas H. Lundin, Grace Reksten Skaugen, Torstein Sanness, Alex Schneiter, Jakob Thomasen, Cecilia Vieweg och Adam I. Lundin.

For the period until the end of the next Annual General Meeting, in accordance with the Nomination Committee's proposal, it was resolved to:

- a) *re-elect C. Ashley Heppenstall as a member of the Board of Directors;*
- b) *re-elect Grace Reksten Skaugen as a member of the Board of Directors;*
- c) *re-elect Jakob Thomasen as a member of the Board of Directors;*
- d) *elect Aksel Azrac as a new member of the Board of Directors;*
- e) *elect Daniel Fitzgerald as a new member of the Board of Directors; and*
- f) *elect Grace Reksten Skaugen as new Chair of the Board of Directors;*

and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.

It was noted that the Board of Directors, as from the time when the above board election takes legal effect, will consist of Grace Reksten Skaugen (Chair), C. Ashley Heppenstall, Jakob Thomasen, Aksel Azrac and Daniel Fitzgerald. Until such point in time, the Board of Directors will continue to consist of Ian H. Lundin (Chairman), Peggy Bruzelius, C. Ashley Heppenstall, Lukas H. Lundin, Grace Reksten Skaugen, Torstein Sanness, Alex Schneiter, Jakob Thomasen, Cecilia Vieweg and Adam I. Lundin.

de
OB MS.

§ 13

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att anta en ändrad instruktion för valberedningen, **Bilaga 3**, att ersätta den instruktion som antogs på årsstämman 2020, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

*It was resolved, in accordance with the Nomination Committee's proposal, to approve a revised Nomination Committee Process, **Appendix 3**, to replace the Nomination Committee Process that was adopted at the Annual General Meeting 2020, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.*

§ 14

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att anta en ny ersättningspolicy för bolagsledningen, **Bilaga 4**, att ersätta den ersättningspolicy för bolagsledningen som antogs på årsstämman 2020, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to adopt a new Policy on Remuneration for Group Management, **Appendix 4**, to replace the Policy on Remuneration for Group Management that was adopted at the Annual General Meeting 2020, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.*

§ 15

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att inrätta Employee LTIP 2022, **Bilaga 5**, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to establish Employee LTIP 2022, **Appendix 5**, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.*

§ 16 a)–b)

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, om emission och överlåtelse av 8 560 000 teckningsoptioner av serie 2022:2, **Bilaga 6**, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädade vid bolagsstämman.

Det antecknades vidare att styrelsen föreslagit att beslutet under punkten 16 a) på dagordningen skulle vara villkorat av att bolagsstämman även beslutar i enlighet med styrelsens förslag under punkten 15 på dagordningen, och att detta villkor uppfyllts.

Det antecknades slutligen att förslaget under punkten 16 b) på dagordningen återkallades i enlighet med vad som meddelats i kallelsen till bolagsstämman, eftersom bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag under punkten 16 a) på dagordningen. Styrelsens förslag under punkten 16 b) på dagordningen blev således inte föremål för bolagsstämmans prövning.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to issue and transfer 8,560,000 warrants of series 2022:2, **Appendix 6**, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.*

It was noted that the resolution was passed with the required majority of at least nine-tenth of both the votes cast and shares represented at the meeting.

It was further noted that the Board of Directors had proposed that the resolution under item 16 a) of the agenda should be conditional upon the meeting also resolving in accordance with the Board of Directors proposal under item 15 of the agenda, and that this condition had been fulfilled.

It was finally noted that the proposal under item 16 b) of the agenda was withdrawn in accordance with was set out in the notice of the meeting, since the meeting had resolved in accordance with the Board of Directors' proposal under item 16 a) of the agenda. Accordingly, the Board of Directors' proposal under item 16 b) of the agenda was not addressed at the meeting.

§ 17

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och emission av konvertibla skuldebrev, **Bilaga 7**, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid bolagsstämman.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting, to issue new shares and to issue convertible debentures, **Appendix 7**, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.*

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

§ 18

Det beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att ändra § 1 (Företagsnamn), § 3 (Verksamhetsföremål) och § 11 (Deltagande vid bolagsstämma) i bolagsordningen, **Bilaga 8**, och att beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

Det antecknades att beslutet fattades med erforderlig majoritet om minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädna vid bolagsstämman.

Det antecknades att beslutet bland annat innebär att Bolagets företagsnamn kommer att ändras från Lundin Energy AB till Orrön Energy AB.

*It was resolved, in accordance with the Board of Directors' proposal, to amend § 1 (Name), § 3 (Object of the Company) and § 11 (Participation at general meetings of shareholders) of the Articles of Association, **Appendix 8**, and that the resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP.*



*W.S.
OB*


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

It was noted that the resolution, among other things, means that the name of the Company will be changed from Lundin Energy AB to Orrön Energy AB.

§ 19

Ordföranden förklarade bolagsstämman avslutad.

The Chairman declared the meeting closed.

_____  *Ms.*

Vid protokollet:


At the minutes:




Pär Johansson

Justeras:

Approved:



Klaes Edhall



Oskar Börjesson



Nils-Erik Sandberg

Punkt 10: Beslut om Board LTIP 2022

Valberedningen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram av engångskaraktär i form av ett aktieoptionsprogram för Bolagets styrelseledamöter på nedanstående villkor ("Board LTIP 2022").

Bakgrund och syfte

Syftet med att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram av engångskaraktär för styrelseledamöterna är att öka intressegemenskapen mellan styrelseledamöter och aktieägare samt att ge en marknadsmässig ersättning för en ny verksamhet som återspeglar kontinuitet, engagemang och aktiekursutveckling. Valberedningen anser att Board LTIP 2022 kommer att utgöra en viktig del av ett konkurrenskraftigt ersättningspaket till styrelseledamöterna, vilka är avgörande för Bolagets framtida framgång efter genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

Villkor

Bolaget kommer att vederlagsfritt tilldela optioner ("Styrelseoptioner") till styrelseledamöter (förutom den verkställande direktören) i enlighet med följande principer.

1. Valberedningen får tilldela högst 450 000 Styrelseoptioner till den styrelseordförande som föreslås bli vald enligt punkten 12 på den föreslagna dagordningen och högst 225 000 Styrelseoptioner till övriga styrelseledamöter (förutom den verkställande direktören) som föreslås bli valda enligt punkten 12 på den föreslagna dagordningen (dvs. högst 1 125 000 Styrelseoptioner totalt). Värdet av tilldelade Styrelseoptioner, fastställt enligt en vedertagen värderingsmodell, ska motsvara det årliga styrelsearvodet som föreslås under punkten 9 på den föreslagna dagordningen.
2. Varje Styrelseoption ska ge innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget under förutsättning att innehavaren behåller sitt styrelseuppdrag i Bolaget. Följaktligen ska det högsta antalet aktier som deltagarna kan erhålla enligt Board LTIP 2022 uppgå till 1 125 000.
3. Vid utnyttjande av en Styrelseoption ska priset per aktie i Bolaget ("Lösenpriset") motsvara 120 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 18–22 juli 2022, eller en senare period om fem handelsdagar som fastställs av valberedningen om (a) genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP inte har skett den 18 juli 2022 eller (b) den volymviktade genomsnittskursen under 18–22 juli 2022 inte anses vara ett skäligt Lösenpris på grund av förändringar i koncernen, på marknaden eller branschen i övrigt.
4. Istället för att deltagare förvärvar aktier genom att betala Lösenpriset vid utnyttjande av Styrelseoptionerna ska i första hand en omräkningsmodell för "nettoaktiereglering" (Eng. *net equity settlement*) av Styrelseoptionerna tillämpas, vilket innebär att lösenpriset för varje aktie ska motsvara aktiens kvotvärde (för närvarande cirka 0,01 kr per aktie) och att antalet aktier som kan förvärfas ska minskas genom att tillämpa följande formel:

Justerat antal aktier = ((A minus B) multiplicerat med D) dividerat med (A minus C), där:

- A = den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om fem handelsdagar omedelbart före dagen för utnyttjandet av Styrelseoptionen
- B = Lösenpriset
- C = aktiens kvotvärde
- D = antalet Styrelseoptioner som utnyttjas av deltagaren

Endast hela aktier (inga fraktioner) får levereras och antalet aktier som levereras med tillämpning av ovanstående omräkningsmodell ska avrundas nedåt till närmast antal hela aktier.

5. Om en deltagare är förhindrad att utnyttja sina Styrelseoptioner för att förvärva aktier i Bolaget på grund av tillämpliga lagar och regler eller inte kan utnyttja Styrelseoptionerna till rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser av deltagaren eller Bolaget ska valberedningen ha rätt att besluta att helt eller delvis lösa Styrelseoptionerna kontant. Valberedningen ska också ha rätt att besluta att aktier och/eller kontanter ska innehållas av Bolaget för att täcka eller underlätta betalningen av tillämpliga skatter.

6. Avsikten är att valberedningen ska besluta om tilldelning av Styrelseoptioner den 1 augusti 2022. Valberedningen ska dock ha rätt att fastställa datumet för tilldelning efter genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP med beaktande av eventuella restriktioner enligt tillämpliga lagar och regler. Styrelseoptionerna ska intjänas den 31 juli 2025 ("Intjänandedagen"). Treårsperioden från och med den 1 augusti 2022 fram till och med Intjänandedagen utgör "Intjänandeperioden". Efter utgången av Intjänandeperioden ska deltagarna ha rätt att utnyttja Styrelseoptionerna helt eller delvis fram till och med den 31 juli 2029.
7. Vid en väsentlig förändring av ägandet av Bolaget eller vid en direkt eller indirekt överlåtelse, överföring eller annan avyttring av hela eller väsentliga delar av verksamheten och tillgångarna ska Intjänandeperioden anses vara avslutad och deltagarna ska ha rätt att utnyttja Styrelseoptionerna från och med dagen då transaktionen blir ovillkorad.
8. Ett bibehållet styrelseuppdrag i Bolaget under hela Intjänandeperioden ska vara ett villkor för att Styrelseoptionerna ska intjänas. Om deltagarens styrelseuppdrag i Bolaget upphör efter utgången av Intjänandeperioden ska deltagaren endast ha rätt att utnyttja Styrelseoptioner under en period om sex månader. Perioden kan förlängas i skäligen utsträckning med beaktande av eventuella begränsningar enligt tillämpliga lagar och regler. Valberedningen ska ha rätt att göra undantag från och ändra dessa villkor i enlighet med vad valberedningen anser är skäligt.
9. För att ytterligare öka intressegemenskapen mellan styrelseledamöter och aktieägare ska varje deltagare åläggas att åta sig att behålla de aktier som erhålls när Styrelseoptioner utnyttjas i en sådan utsträckning att deltagarens personliga aktieäggande i Bolaget motsvarar 100 procent av deltagarens ordinarie årliga styrelsearvode (i enlighet med förslaget under punkten 9 på den föreslagna dagordningen).
10. Valberedningen ska räkna om det högsta antalet aktier (per Styrelseoption och totalt) och Lösenpriset i händelse av företrädesemission, fondemission, aktiesplit, omvänd aktiesplit, utdelning eller liknande händelser.
11. Valberedningen ska ansvara för de detaljerade villkoren och administrationen av Board LTIP 2022 inom ramen för detta förslag.

Leverans av aktier och säkring av kostnader

För att säkra leverans av aktier till deltagarna och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) vid utnyttjande av Styrelseoptioner inom ramen för Board LTIP 2022 föreslår valberedningen att den extra bolagsstämman beslutar om att emittera och överlåta högst 1 237 500 teckningsoptioner av serie 2022:1 (se punkten 11 a) på den föreslagna dagordningen).

För det fall majoritetskravet om nio tiondelar (9/10) som gäller för valberedningens förslag om att emittera och överlåta teckningsoptioner av serie 2022:1 under punkten 11 a) på den föreslagna dagordningen inte uppfylls, föreslår valberedningen att den extra bolagsstämman beslutar att valberedningen ska instruera Bolaget att säkra sina åtaganden enligt Board LTIP 2022 genom att ingå ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Board LTIP 2022 (se punkten 11 b) på den föreslagna dagordningen).

Kostnader

Board LTIP 2022 ger deltagarna rätt att efter intjänande förvärva aktier i Bolaget till ett pris som motsvarar Lösenpriset. Board LTIP 2022 kommer att redovisas i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 2 och kostnaderna kommer att belasta resultatet fördelat under perioden som Styrelseoptionerna tjänas in.

Den maximala kostnaden för att tilldela Styrelseoptioner inom ramen för Board LTIP 2022 (med ett antagande om 100 procent intjänande) uppgår till cirka 3,2 miljoner SEK, exklusive kostnader för leverans av aktier och sociala avgifter. Om aktiekursen ökar med 10 procent per år beräknas kostnaden för sociala avgifter understiga 0,1 miljoner SEK om Styrelseoptioner utnyttjas på Intjänandedagen.

Effekter på nyckeltal

Effekterna på nyckeltal beror på aktiekursens utveckling. Baserat på ett antagande om att aktiekursen inte understiger 7,50 SEK, vilket ger ett Lösenpris som inte understiger 9,00 SEK (vilket innefattar en premie om 20 procent på den nämnda antagna aktiekursen), en volatilitet om 40 procent, en riskfri ränta om 2 procent, en utdelningsavkastning om 0 procent, och utnyttjande efter sju år, uppgår det högsta antalet aktier som krävs

enligt Board LTIP 2022 till cirka 1,1 miljon aktier i Bolaget (med förbehåll för slutligt fastställande av Lösenpriset), vilket motsvarar cirka 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Om Lösenpriset överstiger 9,00 SEK kommer det högsta antalet aktier att minska och de förväntade kostnaderna vara oförändrade och om Lösenpriset understiger 9,00 SEK kommer det högsta antalet aktier att vara oförändrat och de förväntade kostnaderna vara lägre. Board LTIP 2022 förväntas endast ha marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

Om Styrelseoptionerna utnyttjas med tillämpning av den ovan beskrivna omräkningsmodellen för "nettoaktiereglering" kan antalet aktier som levereras bli väsentligt färre. I ett scenario där aktiekursen ökar med 10 procent per år skulle leveransen av aktier, om alla Styrelseoptioner utnyttjas strax efter utgången av Intjänandeperioden, minska från 0,4 procent till mindre än 0,1 procent och, om alla Styrelseoptioner utnyttjas strax före utgången av utnyttjandeperioden den 31 juli 2029, till mindre än 0,2 procent.

Om den metod för leverans av aktier genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner som föreslås under punkten 11 a) på den föreslagna dagordningen inte godkänns med erforderlig majoritet och Bolagets åtaganden enligt Board LTIP 2022 i stället säkras genom ett aktieswaparrangemang med tredje part, kommer ingen utspädningseffekt att uppstå.

Beredning av förslaget

Board LTIP 2022 har upprättats och beretts av valberedningen i samråd med externa rådgivare. Valberedningens ordförande och den föreslagna styrelseledamoten Aksel Azrac deltog inte i beredningen.

Andra långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för styrelseledamöter

Bolaget har inga andra utestående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för styrelseledamöter. För information om utestående långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för anställda, vänligen se motsvarande stycke i styrelsens förslag under punkten 15 på den föreslagna dagordningen.

Villkor för beslutet

Beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP. Genomförandet av sammanslagningen är planerat att ske den 30 juni 2022.

Beslutsmajoritet

Ett beslut i enlighet med valberedningens förslag till inrättandet av Board LTIP 2022 kräver stöd från aktieägare som representerar minst hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid den extra bolagsstämman.

Ett beslut i enlighet med valberedningens förslag till emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2022:1 under punkten 11 a) på den föreslagna dagordningen kräver stöd från nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädde aktierna. Ett beslut i enlighet med valberedningens förslag till aktieswaparrangemang med tredje part under punkten 11 b) på den föreslagna dagordningen kräver stöd från aktieägare som representerar minst hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid den extra bolagsstämman.

Item 10: Resolution in respect of Board LTIP 2022

The Nomination Committee proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to establish a one-off long-term share-related incentive plan in the form of a share option plan for members of the Board of Directors of the Company on the terms and conditions set out below (the “**Board LTIP 2022**”).

Background and purpose

The reason for establishing a one-off long-term share-related incentive plan for the members of the Board of Directors is to align their interests with the interests of the shareholders as well as to provide market appropriate reward for a new business reflecting continuity, commitment and share price appreciation. The Nomination Committee believes that the Board LTIP 2022 will provide the Company with a crucial component to a competitive total compensation package to the members of the Board of Directors who are critical to the Company’s future success after the completion of the combination of the Company’s exploration & production business with Aker BP.

Terms and conditions

The Company will grant options (“**Board Options**”) free of charge to members of the Board of Directors (excluding the Chief Executive Officer) pursuant to the following principles.

1. The Nomination Committee may grant a maximum of 450,000 Board Options to the Chair of the Board of Directors that is proposed to be elected under item 12 of the proposed agenda and a maximum of 225,000 Board Options to the other members of the Board of Directors (excluding the Chief Executive Officer) that are proposed to be elected under item 12 of the proposed agenda (i.e. a maximum of 1,125,000 Board Options in total). The value of the granted Board Options is to correspond to an amount equal to one year of the annual remuneration proposed under item 9 of the proposed agenda as determined using a customary valuation method.
2. Each Board Option shall entitle the holder to purchase one share in the Company subject to the continued engagement as a member of the Board of Directors of the Company. Accordingly, the maximum number of shares available for the participants under the Board LTIP 2022 shall be 1,125,000.
3. The purchase price per share in the Company upon exercise of a Board Option (the “**Exercise Price**”) shall correspond to 120 per cent of the volume weighted average price for the Company’s share on Nasdaq Stockholm during 18–22 July 2022, or a later period of five trading days as determined by the Nomination Committee in the event (a) completion of the combination of the Company’s exploration & production business with Aker BP has not occurred by 18 July 2022 or (b) the volume weighted average price during 18–22 July 2022 is not deemed to be an appropriate Exercise Price due to intervening changes in the Group, the market or otherwise in the industry.
4. Instead of participants purchasing shares by paying the Exercise Price at exercise of the Board Options, the primary settlement method shall be to “net equity settle” the Board Options, meaning that the purchase price for each share shall be equal to the quotient value of the share (currently approximately SEK 0.01 per share) and that the number of shares that may be purchased shall be reduced by applying the following formula:

Adjusted number of shares = $((A \text{ minus } B) \text{ multiplied by } D) \text{ divided by } (A \text{ minus } C)$, where:

- A = the volume weighted average price for the Company’s share on Nasdaq Stockholm during the five trading days immediately preceding the date of exercise of the Board Option
- B = the Exercise Price
- C = the quotient value of the Company’s share
- D = the number of Board Options exercised by the participant

Only whole shares (no fractions) may be delivered and the number of shares delivered at net equity settlement shall thus be rounded down to the nearest number of whole shares.

5. In the event a participant cannot exercise its Board Options to purchase shares in the Company under applicable laws or regulations or at reasonable cost or with reasonable administrative effort by the participant or the Company, the Nomination Committee shall have the right to decide to wholly or partly

settle the Board Options in cash. The Nomination Committee shall also have the right to in its own discretion decide that shares and/or cash shall be withheld by the Company in order to cover or facilitate the payment of applicable taxes.

6. The intention is that the Nomination Committee shall resolve to grant Board Options on 1 August 2022, but the Nomination Committee shall be authorised to in its own discretion finally determine the date of grant after the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP taking into account any potential restrictions under applicable laws or regulations. The Board Options shall vest on 31 July 2025 (the "**Vesting Date**"). The three-year period from 1 August 2022 to the Vesting Date is referred to as the "**Vesting Period**". After the end of the Vesting Period, participants shall be entitled to exercise all or part of the Board Options until 31 July 2029.
7. In the event of a change of control of the Company or a direct or indirect sale, transfer or other disposal of all or substantially all of the business and assets, the Vesting Period shall be deemed to have completed and the participants shall be entitled to exercise the Board Options as of the date when the transaction becomes unconditional.
8. Continued engagement as a member of the Board of Directors of the Company during the entire Vesting Period shall be a condition for the Board Options to vest. If the participant's engagement as a member of the Board of Directors of the Company is discontinued after the expiry of the Vesting Period, the participant shall only be entitled to exercise Board Options during a period of six months, which may be reasonably extended taking into account any potential restrictions under applicable laws or regulations. The Nomination Committee shall be authorised to waive and alter these conditions according to circumstances deemed reasonable.
9. In order to further align the interests of the members of Board of Directors with the interests of the shareholders, each participant shall be required to undertake to retain shares received when exercising the Board Options to such an extent that the participant's personal ownership of shares in the Company equals 100 per cent of the participant's regular annual board remuneration (as proposed under item 9 of the proposed agenda).
10. The Nomination Committee shall recalculate the maximum number of shares (per Board Option and in total) and the Exercise Price in the event of intervening rights issues, bonus issues, share splits, reverse share splits, dividends or similar events.
11. The Nomination Committee shall be responsible for the detailed terms and the administration of the Board LTIP 2022 within the scope and framework of this proposal.

Delivery of shares and hedging of costs

In order to secure the delivery of shares to the participants and cover any costs (including taxes and social security charges) at exercise of Board Options under the Board LTIP 2022, the Nomination Committee proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to issue up to 1,237,500 warrants of series 2022:1 (see item 11 a) of the proposed agenda).

In the event the nine-tenth (9/10) majority requirement applicable to the Nomination Committee's proposal to issue and transfer warrants of series 2022:1 under item 11 a) of the proposed agenda is not satisfied, the Nomination Committee proposes that the Extraordinary General Meeting resolves that the Nomination Committee shall instruct the Company to hedge its obligations under the Board LTIP 2022 by entering into an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the terms and conditions of the Board LTIP 2022 (see item 11 b) of the proposed agenda).

Estimated costs

The Board LTIP 2022 grants participants the right on vesting to purchase shares in the Company for a price equivalent to the Exercise Price. The Board LTIP 2022 will be accounted for in accordance with the accounting standard IFRS 2 and the costs will be charged to the income statement over the period the Board Options are earned.

The maximum cost for granting Board Options under the Board LTIP 2022 (assuming 100 per cent vesting), excluding costs related to delivery of shares and social security charges, is approximately SEK 3.2 million.

Under a scenario where the share price grows by 10 per cent per annum, the maximum cost for social security charges is estimated to be less than SEK 0.1 million if Board Options are exercised on the Vesting Date.

Effects on key figures

The effects on key figures depend on the share price development. Assuming a share price no lower than SEK 7.50; giving an Exercise Price no lower than SEK 9.00 (which includes a 20 per cent premium on the assumed quoted share price); a volatility of 40 per cent; a risk-free rate of 2 per cent; a 0 per cent dividend yield; and exercise after 7 years, the maximum number of shares required under the Board LTIP 2022 amounts to approximately 1.1 million shares in the Company (subject to final determination of the Exercise Price), corresponding to approximately 0.4 per cent of the total number of shares and votes in the Company. If the Exercise Price is set above SEK 9.00, the maximum number of shares will decrease with the expected costs constant, and if the Exercise Price is set below SEK 9.00, the maximum number of shares will be constant with a decrease in expected costs. The Board LTIP 2022 is expected to have only marginal effects on the Company's key figures.

If the Board Options are "net equity settled", the number of shares used can be significantly reduced. Under a scenario where the share price grows by 10 per cent per annum, the use of shares if all Board Options were exercised on vesting just after the end of the Vesting Period would decrease from 0.4 per cent to less than 0.1 per cent and if all Board Options were exercised just before the end of the exercise period on 31 July 2029 to less than 0.2 per cent.

If the warrant settlement method proposed under item 11 a) of the proposed agenda is not approved with the requisite majority and the Company's obligations under the Board LTIP 2022 are settled by way of an equity swap arrangement with a third party, no dilution effect will arise.

Preparation of the proposal

The Board LTIP 2022 has been prepared by the Nomination Committee in consultation with external advisers. The Chairman of the Nomination Committee and proposed member of the Board of Directors Aksel Azrac did not participate in the process.

Other long-term share-related incentive plans for members of the Board of Directors

The Company does not have any outstanding long-term share-related incentive plans for members of the Board of Directors. For information about outstanding programs to employees, please see the corresponding section in the Board of Directors' proposal under item 15 of the proposed agenda.

Conditions

The resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP. Completion of the combination is planned to occur on 30 June 2022.

Majority requirement

A resolution in accordance with the Nomination Committee's proposal regarding the establishment of the Board LTIP 2022 requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Extraordinary General Meeting.

A resolution in accordance with the Nomination Committee's proposal regarding the issue and transfer of warrants of series 2022:1 under item 11 a) of the proposed agenda requires support from shareholders representing not less than nine-tenth (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the Extraordinary General Meeting. A resolution in accordance with the Nomination Committee's proposal regarding the equity swap arrangement under item 11 b) of the proposed agenda requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Extraordinary General Meeting.

VALBEREDNINGSPROCESS

1 Allmänt

- 1.1 I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning ska bolaget varje år utse en valberedning som ska ha som enda uppgift att föreslå beslut till årsstämman i val och arvodesfrågor och förfarandefrågor för utnämmandet av valberedningen för påföljande år.
- 1.2 Årsstämman ska antingen utse ledamöterna i valberedningen eller ange hur de ska utnämnas. Denna valberedningsprocess ska antas som bolagets generellt gällande nomineringsförfarande för kommande årsstämmor fram till dess att en framtida valberedning föreslår att den ska ändras eller ersättas, för att ange hur valberedningen ska utses och ge valberedningen instruktioner om hur den ska utföra sitt arbete.
- 1.3 Hänvisningar i denna process till årsstämman ska gälla *mutatis mutandis* även för extra bolagsstämmor där val av styrelseledamöter och/eller revisor ska äga rum.

2 Utnämmande av valberedningen

- 2.1 Styrelsens ordförande ska bjuda in tre av bolagets större aktieägare baserat på aktieinnehav per den 1 augusti varje år, förutsatt att dessa större aktieägare samtycker till att delta, för att bilda en valberedning för årsstämman påföljande år. Styrelsens ordförande ska också vara ledamot i valberedningen. Externa ledamöter som inte blivit utsedda av en större aktieägare kan också bjudas in till valberedningen för att bistå vid och underlätta valberedningens arbete.
- 2.2 Namnen på ledamöterna i valberedningen ska offentliggöras på bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman påföljande år. Namnen på de aktieägare som utser ledamöterna ska, i förekommande fall, ingå i tillkännagivandet, liksom information om hur aktieägarna kan lämna rekommendationer till valberedningen.
- 2.3 En valberednings mandatperiod börjar den dag då dess sammansättning har offentliggjorts på det sätt som föreskrivs i artikel 2.2 och fortsätter fram till dess att valberedningens sammansättning för påföljande årsstämma offentliggörs.
- 2.4 Styrelsens ordförande ska sammankalla det första sammanträdet i varje valberedning, vilket ska hållas i god tid innan valberedningens sammansättning offentliggörs på det sätt som föreskrivs i artikel 2.2. Valberedningen ska utse en ordförande vid det första mötet.
- 2.5 Om aktieinnehavet i bolaget förändras väsentligt innan valberedningens arbete har slutförts, eller om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete har slutförts, kan en förändring i valberedningens sammansättning ske. Om valberedningen därefter består av ledamöter som utsetts av mindre än tre av de större aktieägarna i bolaget ska styrelsens ordförande, med målsättning att utöka antalet ledamöter till tre, bjuda in ytterligare en större aktieägare till valberedningen. Om en ledamot upphör att vara ansluten till en större aktieägare, på grund av att anställningen upphör eller liknande, kan den större aktieägaren utse en annan person till att ersätta denna ledamot i valberedningen. Information om ändringar i valberedningens sammansättning, samt information om nya ledamöter och de större aktieägare som utsett dem ska, i förekommande fall, offentliggöras på bolagets webbplats så snart som möjligt efter att en ändring har ägt rum.

3 Valberedningens uppgifter

- 3.1 Valberedningen ska framställa förslag till följande beslut till årsstämman:

- (i) ordförande vid årsstämman,
- (ii) antal styrelseledamöter,
- (iii) styrelseledamöter,
- (iv) styrelseordförande,
- (v) styrelsearvoden, med en fördelning mellan ordföranden och övriga ledamöter, samt ersättning för kommittéarbete,
- (vi) bolagets revisor,
- (vii) arvoden till revisorn, samt
- (viii) valberedningsprocess (om ändringar).

- 3.2 Valberedningens förslag ska läggas fram till bolaget i en skriftlig rapport vanligen minst åtta veckor före årsstämman för att säkerställa att förslagen kan inkluderas i behörig ordning i kallelsen till årsstämman. Valberedningens rapport ska dessutom anslås på bolagets webbplats samtidigt som kallelsen till årsstämman utfärdas.
- 3.3 Som grund för sina förslag när det gäller styrelsens ledamöter ska valberedningen beakta kraven i Svensk kod för bolagsstyrning för att säkerställa att bolagets styrelse har en storlek och sammansättning som säkerställer dess förmåga att förvalta bolagets angelägenheter med effektivitet och integritet.
- 3.4 Valberedningen ska i sin skriftliga rapport inkludera en beskrivning av sitt arbete och sina överväganden, samt förklaringar avseende sina förslag, särskilt när det gäller följande krav på styrelsens sammansättning:
- (i) kandidaternas ålder, huvudsakliga utbildning och arbetslivserfarenhet,
 - (ii) kandidaternas uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag,
 - (iii) kandidaternas eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget,
 - (iv) om kandidaterna enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget,
 - (v) vid omval, vilket år kandidaterna invaldes i styrelsen, och
 - (vi) övrig information som kan ha betydelse för aktieägarna vid deras bedömning av kandidaternas kompetens och oberoende.
- 3.5 Om val av revisor ska ske vid årsstämman, ska valberedningens förslag baseras på en rapport som framställs av bolagets revisionskommitté, som ska innehålla en bedömning av den föreslagna revisorns självständighet och opartiskhet, samt av konsekvenserna av de tjänster som utförs för bolaget av den föreslagna revisorn utanför det allmänna revisionsarbetet, i förekommande fall.
- 3.6 Valberedningen ska vid varje årsstämma redogöra för sitt arbete och presentera sina förslag till beslut vid årsstämman. Alla ledamöter i valberedningen ska sträva efter att delta vid varje årsstämma.

4 Valberedningens sammanträden

- 4.1 Valberedningen ska sammanträda så ofta som nödvändigt för att den ska kunna utföra sina uppgifter. En kallelse till ett sammanträde ska utfärdas av valberedningens ordförande i god tid före varje sammanträde, utom i fall som avses i artikel 2.4 avseende varje valberednings första sammanträde. Varje ledamot i valberedningen får när som helst under mandatperioden skäligen begära att ett sammanträde sammankallas och ordföranden ska uppfylla sådana skäligen begäranden.
- 4.2 Valberedningen ska vara beslutsför om mer än hälften av ledamöterna är närvarande.
- 4.3 Valberedningen ska sträva efter att nå enhälliga beslut i alla ärenden som ska föreslås till årsstämman. Om inget enhälligt beslut kan nås ska valberedningen till årsstämman lägga fram förslag som har godkänts av majoriteten av ledamöterna i valberedningen och ledamöter med avvikande meningar får lägga fram sina egna förslag individuellt eller tillsammans med andra ledamöter i valberedningen.
- 4.4 Sammanträdena i valberedningen ska protokollföras och protokollen ska undertecknas av den person som fört protokollet och ska justeras av ordföranden och en annan ledamot som utses av valberedningen. Om ordföranden har fått i uppgift att föra protokollet ska protokollet justeras av två andra ledamöter som utses av valberedningen.

5 Övrigt

- 5.1 All information som lämnas till ledamöterna i valberedningen av bolaget och/eller kandidater, eller som ledamöterna i valberedningen på annat sätt tar emot inom ramen för sina uppgifter som ledamöter i valberedningen, ska behandlas som konfidentiell och får inte lämnas ut till tredje parter utan bolagets föregående tillstånd.
- 5.2 Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget får dock svara för skäligen utgifter som valberedningen kan ådra sig, och skäligen utlägg som ledamöterna kan ådra sig, i samband med arbete som utförs för valberedningen.

5.3 Valberedningen ska årligen granska denna valberedningsprocess och föreslå ändringar av den till årsstämman, när så är lämpligt.

* * *

NOMINATION COMMITTEE PROCESS

1. General

- 1.1 As per the Swedish Code of Corporate Governance (Code of Governance), the Company shall each year appoint a Nomination Committee which shall have as its sole task to propose decisions to the Annual General Meeting (AGM) on electoral and remuneration issues, and procedural issue for the appointment of the Nomination Committee for the following year.
- 1.2 The AGM shall either appoint the members of the Nomination Committee or specify how they are to be appointed. This Nomination Committee Process shall apply as the Company's nomination procedure generally for all AGMs, until recommended to be amended or replaced by a future Nomination Committee, to specify how the Nomination Committee is to be appointed and to instruct the Nomination Committee on how it is to conduct its work.
- 1.3 References herein to AGMs shall apply *mutatis mutandis* to Extraordinary General Meetings where elections of the Board of Directors and/or the auditor are to take place.

2. Appointment of the Nomination Committee

- 2.1 The Chair of the Board of Directors shall invite three of the larger shareholders of the Company based on shareholdings as per 1 August of each year, provided such larger shareholders agree to participate, to form a Nomination Committee for the AGM of the following year. The Chair of the Board of Directors shall also be a member of the Nomination Committee. External members not appointed by a larger shareholder may also be invited to join the Nomination Committee to assist in and facilitate the work of the Nomination Committee.
- 2.2 The names of the members of the Nomination Committee shall be published on the Company's website no later than six months prior to the AGM of the following year. The names of the shareholders that the members were appointed by, if applicable, shall be included in the announcement, as well as information on how shareholders may submit recommendations to the Nomination Committee.
- 2.3 The mandate period of a Nomination Committee commences on the date its composition has been published as per article 2.2 and continues until the publication of the composition of the Nomination Committee for the following AGM.
- 2.4 The Chair of the Board of Directors shall convene the first meeting of each Nomination Committee, which is to be held in good time before the announcement of the composition of the Nomination Committee as per article 2.2. The Nomination Committee shall appoint a Chair at the first meeting.
- 2.5 If the shareholding in the Company changes significantly before the Nomination Committee's work has been completed, or if a member leaves the Nomination Committee before its work has been completed, a change in the composition of the Nomination Committee may take place. If the Nomination Committee then consists of appointees of less than three of the larger shareholders of the Company, the Chair of the Board shall, with the aim to increase the number of members to three, invite another larger shareholder to join the Nomination Committee. If a member ceases to be connected to a larger shareholder, due to termination of employment or similar, that larger shareholder may appoint another person to replace such member of the Nomination Committee. Information about changes to the composition of the Nomination Committee, as well as information about new members and the larger shareholders that they were appointed by, if applicable, shall be published on the Company's website as soon as possible after a change has occurred.

3. Duties of the Nomination Committee

- 3.1 The Nomination Committee shall prepare proposals for the following resolutions to the AGM:
- (i) Chair of the AGM;
 - (ii) number of members of the Board of Directors;
 - (iii) members of the Board of Directors;
 - (iv) Chair of the Board of Directors;

- (v) remuneration of the members of the Board of Directors, distinguishing between the Chair and other members and remuneration for Board Committee work;
 - (vi) election of auditor of the Company;
 - (vii) remuneration of the Company's auditor; and
 - (viii) Nomination Committee Process (in case of amendment).
- 3.2 The proposals of the Nomination Committee shall be presented to the Company in a written report in general at least eight weeks before the AGM to ensure the proposals can be duly included in the notice of the AGM. The Nomination Committee report shall in addition be posted on the Company's website at the same time as the notice of the AGM is issued.
- 3.3 As a basis for its proposals regarding the members of the Board of Directors, the Nomination Committee shall consider the requirements set forth in the Code of Governance to ensure that the Company's Board of Directors has a size and composition that enables it to manage the Company's affairs efficiently and with integrity.
- 3.4 In its written report, the Nomination Committee shall include a description of its work and considerations, as well as explanations regarding its proposals, in particular in respect of the following requirements regarding the composition of the Board of Directors:
- (i) candidates' age, principal education and work experience;
 - (ii) any work performed by the candidates for the Company and other significant professional commitments;
 - (iii) candidates' holdings of shares and other financial instruments in the Company and any such holdings owned by candidates' related natural or legal persons;
 - (iv) whether the Nomination Committee deems the candidates to be independent of the Company and Group Management, as well as of major shareholders of the Company;
 - (v) in case of re-election, the year that the candidates were first elected to the Board of Directors; and
 - (vi) other information that could be of importance to shareholders to assess the candidates' expertise and independence.
- 3.5 If an election for auditor shall take place at the AGM, the proposal of the Nomination Committee shall be based on a report to be prepared by the Company's Audit Committee, which report shall include an assessment of the independence and impartiality of the proposed auditor, as well as of the implications of services provided to the Company by the proposed auditor outside the scope of general audit work, if applicable.
- 3.6 The Nomination Committee shall at each AGM give an account of its work and present its proposals for resolutions at the AGM. All members of the Nomination Committee shall endeavour to be present at each AGM.

4. Meetings of the Nomination Committee

- 4.1 The Nomination Committee shall meet as often as is required for the performance of its duties. A notice of a meeting shall be circulated by the Chair of the Nomination Committee in good time before each meeting, except as provided in article 2.4 in respect of the first meeting of each Nomination Committee. Any member of the Nomination Committee may reasonably request at any time during the mandate period that a meeting be convened and the Chair shall comply with such reasonable requests.
- 4.2 The Nomination Committee shall be quorate if more than half of the members are present.
- 4.3 The Nomination Committee shall endeavour to reach unanimous decisions in all matters to be proposed to the AGM. If a unanimous decision cannot be reached, the Nomination Committee shall present to the AGM the proposals approved by a majority of the members of the Nomination Committee and dissenting members may present their own proposals individually or jointly with other members of the Committee.

- 4.4 Meetings of the Nomination Committee shall be minuted and the minutes shall be signed by the person keeping the minutes and shall be attested by the Chair and another member appointed by the Nomination Committee. If the Chair has been assigned to keep the minutes, the minutes shall be attested by two other members appointed by the Nomination Committee.
- 5. Other**
- 5.1 All information which is provided to the members of the Nomination Committee by the Company and/or candidates, or which information the Nomination Committee members otherwise receive within the scope of their duties as Nomination Committee members, shall be treated as confidential and may not be disclosed to third parties without the prior approval of the Company.
- 5.2 No remuneration shall be paid to the members of the Nomination Committee. The Company may however cover reasonable out of pocket expenses that the members may occur in relation to work performed for the Nomination Committee.
- 5.3 The Nomination Committee shall yearly assess this Nomination Committee Process and shall propose changes to it to the AGM, as appropriate.

* * *

Punkt 14: Beslut om ersättningspolicy för bolagsledningen

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar att anta följande ersättningspolicy för bolagsledningen, som under 2022 kommer bestå av den verkställande direktören, Chief Financial Officer och General Counsel (efter genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP). Denna policy kommer att ersätta den nuvarande ersättningspolicyn för bolagsledningen som antogs på årsstämman 2020.

Denna nya policy föreslås till den extra bolagsstämman med anledning av de fundamentala förändringarna i Bolagets struktur och verksamhet efter sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP. De viktigaste ändringarna i policyn är följande:

- omdefinierade kategorier av prestationsmätt för den årliga bonusplanen, och
- omdefinierade långsiktiga incitament anpassade till förändringarna i struktur och verksamhet, på basis av beräknat verkligt värde.

Bolaget avser att premiera en annan strategi och tillväxtmodell som är anpassad för ett nytt företag inom förnybar energi med en mindre organisation. I förslaget till ersättningspolicy för bolagsledningen vill Bolaget särskilt att ersättningar ska återspegla betoningen på Bolagets entreprenöriella kultur och historia. Med anledning av detta kommer tillämpningen av den föreslagna policyn för 2022 innebära att grundlöner, årliga bonusmöjligheter och förmåner för bolagsledningen minskas väsentligt jämfört med de nuvarande nivåerna i Lundin Energy och fastställas under mediannivån på marknaden, i kombination med tilldelningsnivåerna inom ramen för Employee LTIP 2022 (som föreslås under punkten 15 på den föreslagna dagordningen) som är utformade för att ge en konkurrenskraftig ersättning som blir bättre om ett betydande värdeskapande skapas för alla aktieägare.

Beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP. Genomförandet av sammanslagningen är planerat att ske den 30 juni 2022.

ERSÄTTNINGSPOLICY FÖR BOLAGSLEDNINGEN

Tillämpning av policyn

Denna ersättningspolicy avser ersättning för ”**bolagsledningen**” i Bolaget, vilken innefattar (i) bolagets verkställande direktör (”**VD**”), (ii) vice VD, som en av de övriga befattningshavarna inom bolagsledningen kan utses till från tid till annan och (iii) ledande befattningshavare utsedda av styrelsen. Denna policy omfattar även eventuella ersättningar till styrelseledamöter (”**styrelsen**”) för arbete som utförs utanför styrelseuppdraget.

Policyn är, tillsammans med tidigare års policyer, tillgänglig på Bolagets webbplats och kommer att finnas tillgänglig i tio år.

Huvudsakliga principer för ersättningar inom Bolaget

Bolagets principer och policyer har tagits fram för att säkerställa ansvarsfulla och hållbara ersättningsbeslut som syftar till att stödja Bolagets strategi, aktieägares långsiktiga intressen och hållbara affärsmetoder. Det är Bolagets målsättning att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade ledande befattningshavare med förmåga att uppnå Bolagets mål samt att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna befattningshavarnas prestationer och bidrag till Bolagets framgångar.

Ersättningar till styrelseledamöter

Utöver de styrelsearvodet som beslutas av årsstämman, kan ersättning för arbete som styrelseledamöter utför utanför styrelseuppdraget betalas i enlighet med rådande marknadsmässiga villkor.

Ersättningskommittén

Styrelsen har inrättat en ersättningskommitté för att ge stöd till styrelsen i frågor om ersättning till VD, vice VD (om sådan utsetts), övriga medlemmar i bolagsledningen och andra nyckelpersoner inom Bolaget. Syftet med ersättningskommittén är att strukturera och implementera ersättningsprinciper för att uppnå Bolagets strategi, varvid de huvudsakliga uppgifterna är följande:

- översyn och implementering av Bolagets ersättningsprinciper för bolagsledningen, inklusive denna policy som är föremål för godkännande av bolagsstämman,
- ersättning till VD och vice VD (om sådan utsetts) och övriga medlemmar i bolagsledningen samt övriga specifika ersättningsfrågor som uppkommer,
- utformning av långsiktiga incitamentsprogram som kräver bolagsstämmans godkännande, och
- efterlevnad av tillämpliga lagar och regler, såsom denna policy, aktiebolagslagen (2005:551), Svensk kod för bolagsstyrning och Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

När ersättningskommittén fattar beslut, inklusive fastställande, granskning och genomförande av denna policy, följer den en process där:

- styrelsen fastställer och övervakar ersättningskommitténs uppdrag,
- ersättningskommitténs ordförande godkänner kommitténs dagordning,
- ersättningskommittén beaktar rapporter, information och presentationer och diskuterar alla förslag. I sina överväganden tar kommittén vederbörlig hänsyn till Bolagets situation, generella och branschspecifika ersättningsnivåer, ersättningar och anställningsvillkor för den bredare personalgruppen, feedback från olika intressenter, relevanta lagar, förordningar och riktlinjer vilka publiceras från tid till annan,
- ersättningskommittén kan be om råd och stöd från representanter från bolagsledningen, övrig intern expertis och från externa konsulter. Den ska dock försäkra sig om att det inte föreligger någon intressekonflikt i förhållande till andra uppdrag som sådana personer kan ha för Bolaget och bolagsledningen,
- genom ett krav på att individer meddelar intressekonflikter och i sådana fall förklarar sig jäviga säkerställer ersättningskommittén att beslut inte påverkas av intressekonflikter,
- när ersättningskommittén anser att den har blivit korrekt och tillräckligt informerad, kommer den att fatta sina beslut och, i de fall det krävs, lämna förslag för styrelsens godkännande, och
- styrelsen kommer att behandla samtliga frågor för godkännande eller förslag från ersättningskommittén och, efter egna diskussioner, fatta beslut, lämna förslag till bolagsstämman och/eller lämna ytterligare förfrågningar till ersättningskommittén.

Komponenter för ersättningar till bolagsledningen

Ersättningar till bolagsledningen består av fyra huvudkomponenter:

	Beskrivning, syfte och koppling till strategi och hållbarhet	Process och styrning	Relativ andel av maximal ersättning¹
a) Grundlön	- Fast kontantersättning, utbetalas månadsvis. Ger en förutsägbar ersättning som bidrar till att attrahera och behålla nyckeltalanger.	- Kommittén genomför årligen en översyn av lönerna som en del i processen för översynen av den totala ersättningsnivån (se nedan för en beskrivning av processen för jämförelser).	30%

¹ Uppskattad ersättning visar procentandelen av den totala ersättningen där andelarna uppskattas med antagande av 50 procent utfall av maximal årlig ersättning och beräknat verkligt värde av det långsiktiga incitamentet, utan att beakta effekten av förändringar av aktiekursen och utdelningar. Andelarna för maximal ersättning baseras på en full tilldelning av både årlig rörlig ersättning och långsiktiga incitamentet, utan att beakta vidare effekter av förändringar av aktiekursen. Andelarna kan variera på individnivå, baserat på de faktiska tilldelningarna och incitamentens varierande natur.

b) Årlig rörlig ersättning	<ul style="list-style-type: none"> - Årlig bonus utbetalas för prestationer under räkenskapsåret. - Varje position har en fastställd förväntad bonusmöjlighet, vilket kan vara upp till motsvarande 12 månaders grundlön. - Ersättningar överstigande 12 månaders grundlön utbetalas för exceptionella prestationer, med ett tak om 18 månaders grundlön. - Signalerar och belönar strategiska och operationella resultat samt prestationer under året som bidrar till Bolagets långsiktiga och hållbara värdeskapande. 	<ul style="list-style-type: none"> - Den årliga översynen av den totala ersättningen tar även i beaktande årlig tilldelad bonus, resultat, målstruktur, viktningar av mål och specifika nivåer för prestationsbaserade mål. - Mätbara finansiella och icke-finansiella prestationskrav identifieras baserat på befattning och ansvar, och inkluderar prestation i förhållande till elproduktion, investeringar, finansiella mål, ESG och strategiska mål. - Ersättningskommittén granskar den årliga rörliga ersättningen separat. 	15%
c) Långsiktigt incitamentsprogram	<ul style="list-style-type: none"> - Årliga tilldelningar av aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram som godkänts av årsstämman. Programmen ökar intressegemenskapen mellan deltagarna och aktieägare. - Tilldelningar kan beviljas med ett verkligt värde upp till 300 % av grundlönen vid tilldelningen. 	<ul style="list-style-type: none"> - I den årliga översynen av den totala ersättningen beaktas långsiktiga incitament och resultat. - Krav att deltagarna bygger upp ett betydande personligt aktieinnehav på upp till 100 % av grundlönen (200 % för VD:n) över tid genom att behålla 50 % av de erhållna aktierna, netto efter skatt, fram till dess att den förutbestämd gränsen för det personliga aktieinnehavet har uppnåtts. - Ersättningskommittén granskar de långsiktiga incitamentsprogrammen separat. 	50%
d) Förmåner	<ul style="list-style-type: none"> - Förutsägbara förmåner för att underlätta fullgörandet av uppdraget för respektive ledande befattningshavare, samt hjälpa till att attrahera och behålla nyckeltalanger. 	<ul style="list-style-type: none"> - Kommittén ser regelbundet över förmåner och avtalsvillkor för att säkerställa att Bolaget erbjuder marknadsmässiga villkor. - Förmåner fastställs med hänsyn till extern marknadspraxis, intern praxis, position och relevanta komponenter för ersättning. 	5%
Totalt			100%

Översyn och jämförelser

Ersättningskommittén genomför översyner av Bolagets ersättningspolicier och rutiner med hänsyn till den totala ersättningen för respektive ledande befattningshavare och de individuella komponenterna. Nivåerna fastställs med hänsyn till:

- den totala möjliga ersättningen,
- den externa löne marknaden,
- befattningens omfattning och ansvar,
- individens färdigheter, erfarenhet och prestationer,

- Bolagets prestation, ersättningens skälighet och allmänna marknadsvillkor, och
- nivåer och ökningar av ersättningar, liksom andra anställningsvillkor för andra befattningar inom Bolaget.

Externa jämförelsestudier för totala ersättningar tas fram när ersättningskommittén finner det nödvändigt. Sådana jämförelsestudier består av en eller flera uppsättningar av bolag som konkurrerar med Bolaget om talang, med hänsyn till faktorer såsom storlek, komplexitet, geografi och affärsprofil vid fastställandet av sådana jämförelsegrupper.

Rörlig ersättning

Bolaget anser att rörlig ersättning utgör en viktig del av ledande befattningshavares ersättningspaket, där tillhörande prestationsmål återspeglar de viktigaste drivkrafterna för att fullfölja Bolagets affärsstrategi samt för att uppnå hållbart värdeskapande och tillväxt för att skapa långsiktigt aktieägarvärde. Ersättningskommittén säkerställer att prestationsmål och deras utformning anpassas till Bolagets strategiska inriktning och riskbenägenhet innan incitamenten godkänns av styrelsen.

Det finns inga villkor om uppskovsperioder avseende utbetalning av rörlig ersättning. Däremot kan styrelsen återkräva årliga bonusar som betalats ut, för det osannolika fall att de betalats ut baserat på information som uppdagats ha varit uppenbart felaktig. Styrelsen kan också under exceptionella omständigheter minska tilldelningar enligt långsiktiga incitamentsprogram, inklusive reducera dem till noll, om den anser att intjänandet återspeglar Bolagets verkliga resultat på ett felaktigt sätt.

Förmåner

Förmåner som tillhandahålls ska vara marknadsmässiga och ska underlätta för de ledande befattningshavarna att fullgöra sina arbetsuppgifter. Pension är den huvudsakliga förmånen och följer den lokala geografiska praxis där individen är baserad. Pensionsförmånerna består av en grundläggande plan för pensionsavsättningar, där arbetsgivaren tillhandahåller 60 procent och arbetstagaren 40 procent av ett årligt bidrag på upp till 18 procent av den högsta nivån för pensionsgrundande lön, och, enligt styrelsens bedömning, en kompletterande plan för pensionsavsättningar där arbetsgivaren tillhandahåller 60 procent och den anställde 40 procent av ett bidrag upp till 14 procent av den högsta nivån för pensionsgrundande lön.

Avgångsvederlag

Ledande befattningshavare har rullande kontrakt där ömsesidig uppsägningstid upp till tolv månader gäller mellan Bolaget och den ledande befattningshavaren. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som berättigar till ersättning för det fall anställningen upphör på grund av en väsentlig ägarförändring i Bolaget. En sådan ersättning, tillsammans med tillämplig uppsägningstid, får inte överstiga 24 månaders grundlön.

Styrelsen är vidare bemyndigad att i enskilda fall godkänna avgångsvederlag utöver uppsägningstiden och avgångsvederlag till följd av en väsentlig ägarförändring i Bolaget i det fall där anställningen avslutas av Bolaget utan saklig grund eller under andra omständigheter enligt styrelsens bedömning. Sådana avgångsvederlag kan leda till utbetalning om upp till 12 månaders grundlön.

Under alla omständigheter ska det sammanlagda avgångsvederlaget (dvs. för uppsägningstid och avgångsvederlag) vara begränsat till högst 24 månaders grundlön.

Stockholm i maj 2022
Lundin Energy AB (publ)
Styrelsen

Item 14: Resolution in respect of Policy on Remuneration for Group Management

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to adopt the following Policy on Remuneration for Group Management, which for 2022 (after the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP) will consist of the Chief Executive Officer, the Chief Financial Officer and the General Counsel, to replace the current Policy on Remuneration for Group Management that was adopted at the Annual General Meeting 2020.

This revised Policy is being proposed to the Extraordinary General Meeting as a result of the fundamental changes to the Company's structure and business following the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP. The main changes to the Policy are:

- redefined categories of performance measures for the annual bonus plan; and
- long-term incentive redefined to accommodate the changes to structure and business, calculated on a fair value basis.

The Company is looking to reward a different strategy and growth model appropriate for a new renewable energy company with a downsized organisational make-up. In particular, the proposed Policy on Remuneration for Group Management wants reward to reflect the re-emphasis on the Company's entrepreneurial culture and roots. For 2022 the application of the proposed Policy will therefore mean that base salaries, annual bonus opportunities and benefits for Group Management are considerably reduced from the current levels at Lundin Energy and are set below the market median level, in combination with grant levels under the Employee LTIP 2022 (proposed under item 15) set to deliver competitive pay and better if significant value creation is achieved for all shareholders.

The resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP. Completion of the combination is planned to occur on 30 June 2022.

POLICY ON REMUNERATION FOR GROUP MANAGEMENT

Application of the Policy

This Policy on Remuneration applies to the remuneration of "**Group Management**" at the Company, which includes (i) the Chief Executive Officer (the "**CEO**"), (ii) the Deputy CEO, who from time to time may be designated from one of the other members of Group Management, and (iii) executives so designated by the Board. The Policy also applies to members of the Board of Directors (the "**Board**") of the Company where remuneration is paid for work performed outside the directorship.

The Policy is, together with previous years' Policies, available on the Company's website and it will remain available for ten years.

Key remuneration principles at the Company

The Company's remuneration principles and policies are designed to ensure responsible and sustainable remuneration decisions that support the Company's strategy, shareholders' long-term interests and sustainable business practices. It is the aim of the Company to recruit, motivate and retain high calibre executives capable of achieving the objectives of the Company and to encourage and appropriately and fairly reward executives for their contributions to the Company's success.

Remuneration to members of the Board

In addition to Board fees resolved by the General Meeting, remuneration as per prevailing market conditions may be paid to members of the Board for work performed outside the directorship.

Compensation Committee

The Board has established a Compensation Committee to support it on matters of remuneration relating to the CEO, the Deputy CEO (if appointed), other members of Group Management and other key employees of the Company. The objective of the Committee is to structure and implement remuneration principles to achieve the Company's strategy, the principal matters for consideration being:

- the review and implementation of the Company’s remuneration principles for Group Management, including this Policy which requires approval by the General Meeting of Shareholders;
- the remuneration of the CEO and the Deputy CEO (if appointed), as well as other members of Group Management, and any other specific remuneration issues arising;
- the design of long-term incentive plans that require approval by the General Meeting of Shareholders; and
- compliance with relevant rules and regulatory provisions, such as this Policy, the Swedish Companies Act, the Swedish Corporate Governance Code and the Swedish Corporate Governance Board’s Rules on Remuneration of the Board and Executive Management and on Incentive Programmes.

When the Committee makes decisions, including determining, reviewing and implementing the Policy, it follows a process where:

- the Board sets and reviews the terms of reference of the Committee;
- the Chair of the Committee approves the Committee’s agenda;
- the Committee considers any reports, data and presentations and debates any proposal. In its considerations the Committee will give due regard to the Company’s situation, the general and industry specific remuneration environment, the remuneration and terms of employment of the broader employee population, feedback from different stakeholders, relevant codes, regulations and guidelines published from time to time;
- the Committee may request the advice and assistance of management representatives, other internal expertise and of external advisors. However, it shall ensure that there is no conflict of interest regarding other assignments that any such advisors may have for the Company and Group Management;
- the Committee ensures through a requirement to notify and recuse oneself that no individual with a conflict of interest will take part in a remuneration decision that may compromise such a decision;
- once the Committee is satisfied that it has been properly and sufficiently informed, it will make its decisions and, where required, formulate proposals for approval by the Board; and
- the Board will consider any items for approval or proposals from the Committee and, following its own discussions, make decisions, proposals for a General Meeting of Shareholders and/or further requests for the Committee to deliberate on.

Elements of remuneration for Group Management

There are four key elements to the remuneration of Group Management:

	Description, purpose and link to strategy and sustainability	Process and governance	Relative share of total reward¹
a) Base salary	- Fixed cash remuneration paid monthly. Provides predictable remuneration to aid attraction and retention of key talent.	- The Committee reviews salaries every year as part of the review of total remuneration (see below for a description of the benchmarking process).	30%
b) Annual variable remuneration	- Annual bonus is paid for performance over the financial year. - Each position has a set expected bonus opportunity, which can be up to the	- The annual review of total remuneration also considers annual bonus awards, outcomes, target structure, weightings of targets and specific target levels of performance.	15%

¹ Estimated reward shows the percentage of total reward where proportions are estimated assuming 50 per cent of maximum annual bonus and the fair value of the long-term incentive without any further share price or dividend effect. Different actual awards and the variable nature of incentives means that the actual proportions for an individual may be different.

	<p>equivalent of 12 months' base salary.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Any value awarded by the Board that is more than 12 months' base salary is paid for delivering outstanding performance, subject to a maximum cap of 18 months base salary. - Signals and rewards the strategic and operational results and behaviours expected for the year that contribute to the long-term, sustainable value creation of the Company. 	<ul style="list-style-type: none"> - Measurable financial and non-financial performance requirements are identified according to position and responsibilities and include delivery against power generation, investment, financial, ESG and strategic targets. - The Committee reviews the design of annual variable remuneration separately. 	
c) Long-term incentive plan	<ul style="list-style-type: none"> - Annual awards of equity-based long-term incentives, approved by the General Meeting, that align the interests of participants with those of shareholders. - Awards may be granted with a fair value of up to 300% of base salary at award. 	<ul style="list-style-type: none"> - Annual review of total remuneration considers long-term incentive awards and outcomes. - Group Management are required to build a significant personal shareholding of up to 100% of base salary (200% for the CEO) over time by retaining 50% of exercised shares, net of tax, until the predetermined limit for the personal shareholding has been achieved. - The Committee reviews the design of long-term incentives separately. 	50%
d) Benefits	<ul style="list-style-type: none"> - Predictable benefits to help facilitate the discharge of each executive's duties, aiding the attraction and retention of key talent. 	<ul style="list-style-type: none"> - The Committee reviews benefits and contractual terms regularly to ensure that the Company does not fall behind the market. - Benefits are set with reference to external market practices, internal practices, position and relevant reference remuneration. 	5%
Total			100%

Review and benchmarking

The Committee undertakes reviews of the Company's remuneration policies and practices considering the total remuneration of each executive as well as the individual components. Levels are set considering:

- the total remuneration opportunity;
- the external pay market;
- the scope and responsibilities of the position;
- the skills, experience and performance of the individual;

- the Company's performance, affordability of reward and general market conditions; and
- levels and increases in remuneration, as well as other terms of employment, for other positions within the Company.

External benchmarks for total remuneration are acquired when the Committee considers it necessary, consisting of one or more sets of companies that compete with the Company for talent, taking into consideration factors like size, complexity, geography and business profile when determining such peer groups.

Variable remuneration

The Company considers that variable remuneration forms important parts of executives' remuneration packages, where associated performance targets reflect the key drivers for pursuing the Company's strategy, and to achieve sustainable value creation and growth in long-term shareholder value. The Committee ensures that performance and design align with the strategic direction and risk appetite of the Company before incentives are approved by the Board.

There is no deferral of incentive payments, however, the Board can recover annual bonuses paid in the unlikely event of outcomes based on information which is subsequently proven to have been manifestly misstated. The Board can also in exceptional circumstances reduce long-term incentive awards, including reducing them to zero, should it consider the vesting outcome to incorrectly reflect the true performance of the Company.

Benefits

Benefits provided shall be based on market terms and shall facilitate the discharge of each executive's duties. The pension provision is the main benefit and follows the local practice of the geography where the individual is based. The pension benefits consist of a basic defined contribution pension plan, where the employer provides 60 per cent and the employee 40 per cent of an annual contribution of up to 18 per cent of the capped pensionable salary and, at the Board's discretion, a supplemental defined contribution pension plan where the employer provides 60 per cent and the employee 40 per cent of a contribution up to 14 per cent of the capped pensionable salary.

Severance arrangements

Executives have rolling contracts where mutual notice periods of up to twelve months apply between the Company and the executive. In addition, severance terms are incorporated into the employment contracts for executives that give rise to compensation in the event of termination of employment due to a change of control of the Company. Such compensation, together with applicable notice periods, shall not exceed 24 months' base salary.

The Board is further authorised, in individual cases, to approve severance arrangements, in addition to the notice periods and the severance arrangements in respect of a change of control of the Company, where employment is terminated by the Company without cause, or otherwise in circumstances at the discretion of the Board. Such severance arrangements may provide for the payment of up to 12 months' base salary.

In all circumstances, severance payments in aggregate (i.e. for notice periods and severance arrangements) shall be limited to a maximum of 24 months' base salary.

Punkt 15: Beslut om Employee LTIP 2022

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar om att inrätta ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram i form av ett aktieoptionsprogram för bolagsledningen och andra anställda i Bolaget på nedanstående villkor ("**Employee LTIP 2022**").

Bakgrund och syfte

Syftet med att inrätta Employee LTIP 2022 är att öka intressegemenskapen mellan bolagsledningen och andra anställda och aktieägare samt att ge en marknadsmässig ersättning för den nya verksamheten som återspeglar kontinuitet, engagemang och aktiekursutveckling. Styrelsen anser att Employee LTIP 2022 kommer att utgöra en viktig del av ett konkurrenskraftigt ersättningspaket som bidrar till att attrahera och behålla anställda som är avgörande för Bolagets framtida framgång efter genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP.

Employee LTIP 2022 ska implementeras som en del av en ny ersättningsstrategi inom ramen för den nya ersättningspolicyn för bolagsledningen som föreslås under punkten 14 på dagordningen, enligt vilken grundlöner och årliga bonusmöjligheter fastställs till de nedre nivåerna på marknaden i syfte att skapa en övergripande ersättningsstrategi som ytterligare betonar Bolagets långsiktiga hållbara tillväxt och strategiska framgång.

Villkor

Bolaget kommer, efter beslut av styrelsen eller av styrelsens ersättningskommitté, att vederlagsfritt tilldela optioner ("**Medarbetaroptioner**") till bolagsledningen och andra medarbetare i enlighet med följande principer.

1. Det högsta antalet Medarbetaroptioner som får tilldelas är 8 400 000. Varje Medarbetaroption ska ge innehavaren rätt att förvärva en aktie i Bolaget under förutsättning att innehavaren fortsätter sin anställning i koncernen. Följaktligen ska det högsta antalet aktier som deltagarna kan erhålla under Employee LTIP 2022 uppgå till 8 400 000.
2. Styrelsen ska ha rätt att tilldela Medarbetaroptioner till alla anställda efter genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP (cirka 15 anställda). Den verkställande direktören får tilldelas högst 2 800 000 Medarbetaroptioner och andra anställda får tilldelas högst 1 400 000 Medarbetaroptioner vardera (med beaktande av taket om högst 8 400 000 Medarbetaroptioner totalt).
3. Vid utnyttjande av en Medarbetaroption ska priset per aktie i Bolaget ("**Lösenpriset**") motsvara den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 18–22 juli 2022, eller en senare period om fem handelsdagar som fastställs av styrelsen om (a) genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP inte har skett den 18 juli 2022 eller (b) den volymviktade genomsnittskursen under 18–22 juli 2022 inte anses vara ett skäligt Lösenpris på grund av förändringar i koncernen, på marknaden eller i branschen i övrigt.
4. Istället för att deltagare förvärvar aktier genom att betala Lösenpriset vid utnyttjande av Medarbetaroptionerna ska i första hand en omräkningsmodell för "nettoaktiereglering" (Eng. *net equity settlement*) av Medarbetaroptionerna tillämpas, vilket innebär att lösenpriset för varje aktie ska motsvara aktiens kvotvärde (för närvarande cirka 0,01 kr per aktie) och att antalet aktier som kan förvärfas ska minskas genom att tillämpa följande formel:

Justerat antal aktier = ((A minus B) multiplicerat med D) dividerat med (A minus C), där:

- A = den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om fem handelsdagar omedelbart före dagen för utnyttjandet av Medarbetaroptionen
- B = Lösenpriset
- C = aktiens kvotvärde
- D = antalet Medarbetaroptioner som utnyttjas av deltagaren

Endast hela aktier (inga fraktioner) får levereras och antalet aktier som levereras med tillämpning av ovanstående omräkningsmodell ska avrundas nedåt till närmast antal hela aktier.

- Om en deltagare är förhindrad att utnyttja sina Medarbetareoptioner för att förvärva aktier i Bolaget på grund av tillämpliga lagar och regler eller inte kan utnyttja Medarbetaroptionerna till rimlig kostnad eller med rimliga administrativa insatser av deltagaren eller Bolaget ska styrelsen ha rätt att besluta att helt eller delvis lösa Medarbetaroptionerna kontant. Styrelsen ska också ha rätt att besluta att aktier och/eller kontanter ska innehållas av Bolaget för att täcka eller underlätta betalningen av tillämpliga skatter.
- Avsikten är att styrelsen ska besluta om tilldelning av Medarbetaroptioner den 1 augusti 2022. Styrelsen ska dock ha rätt att fastställa datumet för tilldelning efter genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP med beaktande av eventuella restriktioner enligt tillämpliga lagar och regler. Medarbetaroptionerna ska intjänas den 31 juli 2025 ("**Intjänandedagen**"). Treårsperioden från och med den 1 augusti 2022 till och med Intjänandedagen utgör "**Intjänandeperioden**". Efter utgången av Intjänandeperioden ska deltagarna ha rätt att utnyttja Medarbetaroptionerna helt eller delvis fram till och med den 31 juli 2029.
- Vid en väsentlig ägarförändring av Bolaget eller vid en direkt eller indirekt överlåtelse, överföring eller annan avyttring av hela eller väsentliga delar av verksamheten och tillgångarna ska Intjänandeperioden anses vara avslutad och deltagarna ska ha rätt att utnyttja Medarbetaroptionerna från och med dagen då transaktionen blir ovillkorad.
- En bibehållen anställning inom koncernen under hela Intjänandeperioden ska vara ett villkor för att Medarbetaroptionerna ska intjänas. Om deltagaren avslutar sin anställning efter utgången av Intjänandeperioden ska deltagaren endast ha rätt att utnyttja Medarbetaroptioner under en period om tre månader efter den sista anställningsdagen. Perioden kan förlängas i skälig utsträckning med beaktande av eventuella begränsningar enligt tillämpliga lagar och regler. Styrelsen ska ha rätt att göra undantag från och ändra dessa villkor i enlighet med vad styrelsen anser är skäligt.
- Styrelsen ska ha rätt att räkna om det högsta antalet aktier (per Medarbetaroption och totalt) och Lösenpriset i händelse av företrädesemission, fondemission, aktiesplit, omvänd aktiesplit, utdelning eller liknande händelser.
- För att ytterligare öka intressegemenskapen mellan bolagsledningen och aktieägare ska varje medlem i bolagsledningen åläggas att åta sig att behålla minst 50 procent av de aktier som erhålls vid utnyttjande av Medarbetaroptionerna (netto efter skatt) till dess att deltagarens personliga aktieäggande i Bolaget motsvarar 100 procent av deltagarens årliga bruttogrundlön (200 procent för den verkställande direktören).
- Styrelsen eller ersättningskommittén ska ansvara för de detaljerade villkoren och administrationen av Employee LTIP 2022 inom ramen för detta förslag. I samband med detta ska styrelsen ha rätt att besluta om andra villkor, till exempel på grund av nyrekrytering, sjukdom, funktionsvariation, dödsfall, uppsägning, pension eller andra exceptionella omständigheter som fastställs av styrelsen.

Leverans av aktier och säkring av kostnader

För att säkra leverans av aktier till deltagarna och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Employee LTIP 2022 föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman beslutar om att emittera och överlåta högst 8 560 000 teckningsoptioner av serie 2022:2 (se punkten 16 a) på den föreslagna dagordningen).

För det fall majoritetskravet om nio tiondelar (9/10) som gäller för styrelsens förslag om att emittera och överlåta teckningsoptioner av serie 2022:2 under punkten 16 a) på den föreslagna dagordningen inte uppfylls föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman beslutar att godkänna att Bolaget säkrar sina åtaganden enligt Employee LTIP 2022 genom att ingå ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till

deltagarna) i enlighet med villkoren för Employee LTIP 2022 (se punkten 16 b) på den föreslagna dagordningen).

Kostnader

Employee LTIP 2022 ger deltagarna rätt att vid intjänande förvärva aktier i Bolaget till ett pris som motsvarar Lösenpriset. Employee LTIP 2022 kommer att redovisas i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 2 och kostnaderna kommer att belasta resultatet fördelat över perioden som Styrelseoptionerna tjänas in.

Den maximala kostnaden för att tilldela Medarbetaroptioner inom ramen för Employee LTIP 2022 (med ett antagande om 100 procent intjänande) uppgår till cirka 27,5 miljoner SEK, exklusive kostnader för leverans av aktier och sociala avgifter. Om aktiekursen ökar med 10 procent per år beräknas kostnaden för sociala avgifter uppgå till cirka 0,5 miljoner SEK om Medarbetaroptioner utnyttjas på Intjänandedagen.

Effekter på nyckeltal

Effekterna på nyckeltal beror på aktiekursens utveckling. Baserat på ett antagande om att aktiekursen och Lösenpriset inte understiger 7,50 SEK, en volatilitet om 40 procent, en riskfri ränta om 2 procent, en utdelningsavkastning om 0 procent, och utnyttjande efter sju år, uppgår antalet aktier som krävs enligt Employee LTIP 2022 till cirka 8,4 miljoner aktier i Bolaget (med förbehåll för slutligt fastställande av Lösenpriset), vilket motsvarar cirka 2,9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Om Lösenpriset överstiger 7,50 SEK kommer det högsta antalet aktier att minska och de förväntade kostnaderna vara oförändrade, och om Lösenpriset understiger 7,50 SEK kommer det högsta antalet aktier att vara oförändrat och de förväntade kostnaderna vara lägre. Employee LTIP 2022 förväntas endast ha marginell påverkan på Bolagets nyckeltal.

Om Medarbetaroptionerna utnyttjas med tillämpning av den ovan beskrivna omräkningsmodellen för ”nettoaktiereglering” kan antalet aktier som levereras bli väsentligt färre. I ett scenario där aktiekursen ökar med 10 procent per år skulle leveransen av aktier, om alla Medarbetaroptioner utnyttjas strax efter utgången av Intjänandeperioden, minska från 2,9 procent till mindre än 0,8 procent och, om alla Medarbetaroptioner utnyttjas strax före utgången av utnyttjandeperioden den 31 juli 2029, till mindre än 1,5 procent.

Om den metod för leverans av aktier genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner som föreslås under punkten 16 a) på den föreslagna dagordningen inte godkänns med erforderlig majoritet och Bolagets åtaganden enligt Employee LTIP 2022 säkras genom ett aktieswaparrangemang med tredje part, kommer ingen utspädningseffekt att uppstå.

Beredning av förslaget

Employee LTIP 2022 har upprättats och beretts av de styrelseledamöter som är föreslagna för omval för perioden intill slutet av årsstämman 2023 – dvs. C. Ashley Heppenstall, Grace Reksten Skaugen och Jakob Thomasen (se punkten 12 på den föreslagna dagordningen) – i samråd med externa rådgivare.

Andra långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram för styrelseledamöter

I samband med genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP kommer Bolagets nuvarande långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram (antagna av årsstämmorna 2019, 2020 och 2021) att upphöra att gälla och avslutas.

Villkor för beslutet

Beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP. Genomförandet av sammanslagningen är planerat att ske den 30 juni 2022.

Beslutsmajoritet

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till upprättande av Employee LTIP 2022 kräver stöd från aktieägare som representerar minst hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid den extra bolagsstämman.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2022:2 under punkten 16 a) på den föreslagna dagordningen kräver stöd från minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädde aktierna. Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag till aktieswaparrangemang med tredje part under punkten 16 b) på den föreslagna dagordningen kräver stöd från aktieägare som representerar minst hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid den extra bolagsstämman.

Stockholm i maj 2022
Lundin Energy AB (publ)
Styrelsen

Item 15: Resolution in respect of Employee LTIP 2022

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to establish a long-term share-related incentive plan in the form of a share option plan for members of Group Management and other employees of the Company on the terms and conditions set out below (the “**Employee LTIP 2022**”).

Background and purpose

The reason for establishing the Employee LTIP 2022 is to align the interests of the members of Group Management and other employees with the interests of the shareholders as well as to provide market appropriate reward for a new business reflecting continuity, commitment and share price appreciation. The Board of Directors believes that the Employee LTIP 2022 will provide the Company with a crucial component to a competitive total compensation package to attract and retain employees who are critical to the Company’s future success after the completion of the combination of the Company’s exploration & production business with Aker BP.

The Employee LTIP 2022 is being introduced as part of a new remuneration approach within the new Policy on Remuneration for Group Management proposed under item 14 of the agenda, where base salaries and annual bonus opportunities have been set at the lower end of the market to create an overall remuneration approach that further emphasises the long-term sustainable growth and strategic success of the Company.

Terms and conditions

Subject to the terms and conditions of the Employee LTIP 2022, the Company will grant options (“**Employee Options**”) free of charge to members of Group Management and other employees as allocated by the Board of Directors, or the Compensation Committee of the Board of Directors, pursuant to the following principles.

1. The maximum number of Employee Options that may be granted is 8,400,000. Each Employee Option shall entitle the holder to purchase one share in the Company subject to continued employment within the Group. Accordingly, the maximum number of shares available for the participants under the Employee LTIP 2022 shall be 8,400,000.
2. The Board of Directors shall at its discretion be entitled to grant Employee Options to all employees following the completion of the combination of the Company’s exploration & production business with Aker BP (approximately 15 employees). The Chief Executive Officer may be granted up to 2,800,000 Employee Options and other employees may be granted up to 1,400,000 Employee Options each (subject to the cap of 8,400,000 Employee Options in total).
3. The purchase price per share in the Company upon exercise of an Employee Option (the “**Exercise Price**”) shall correspond to the volume weighted average price for the Company’s share on Nasdaq Stockholm during 18–22 July 2022, or a later period of five trading days as determined by the Board of Directors in the event (a) completion of the combination of the Company’s exploration & production business with Aker BP has not occurred by 18 July 2022 or (b) the volume weighted average price during 18–22 July 2022 is not deemed to be an appropriate Exercise Price due to intervening changes in the Group, the market or otherwise in the industry.
4. Instead of participants purchasing shares by paying the Exercise Price at exercise of the Employee Options, the primary settlement method shall be to “net equity settle” the Employee Options, meaning that the purchase price for each share shall be equal to the quotient value of the share (currently approximately SEK 0.01 per share) and that the number of shares that may be purchased shall be reduced by applying the following formula:

Adjusted number of shares = ((A minus B) multiplied by D) divided by (A minus C), where:

- A = the volume weighted average price for the Company’s share on Nasdaq Stockholm during the five trading days immediately preceding the date of exercise of the Employee Option
- B = the Exercise Price
- C = the quotient value of the Company’s share

- D = the number of Employee Options exercised by the participant

Only whole shares (no fractions) may be delivered and the number of shares delivered at net equity settlement shall thus be rounded down to the nearest number of whole shares.

- In the event a participant cannot exercise its Employee Options to purchase shares in the Company under applicable laws or regulations or at reasonable cost or with reasonable administrative effort by the participant or the Company, the Board of Directors shall have the right to decide to wholly or partly settle the Employee Options in cash. The Board of Directors shall also have the right to in its own discretion decide that shares and/or cash shall be withheld by the Company in order to cover or facilitate the payment of applicable taxes.
- The intention is that the Board of Directors shall grant Employee Options on 1 August 2022, but the Board of Directors shall be authorised to in its own discretion finally determine the date of grant after the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP taking into account any potential restrictions under applicable laws or regulations. The Employee Options shall vest on 31 July 2025 (the "**Vesting Date**"). The three-year period from 1 August 2022 to the Vesting Date is referred to as the "**Vesting Period**". After the end of the Vesting Period, participants shall be entitled to exercise all or part of the Employee Options until 31 July 2029.
- In the event of a change of control of the Company or a direct or indirect sale, transfer or other disposal of all or substantially all of the business and assets, the Vesting Period shall be deemed to have completed and the participants shall be entitled to exercise the Employee Options as of the date when the transaction becomes unconditional.
- Continued employment within the group during the entire Vesting Period shall be a condition for the Employee Options to vest. If the participant resigns after the expiry of the Vesting Period, the participant shall only be entitled to exercise Employee Options during a period of three months following the last day of employment, which may be reasonably extended taking into account any potential restrictions under applicable laws or regulations. The Board of Directors shall be authorised to waive and alter these conditions according to circumstances deemed reasonable.
- The Board of Directors shall be entitled to recalculate the maximum number of shares (per Employee Option and in total) and the Exercise Price in the event of intervening rights issues, bonus issues, share splits, reverse share splits, dividends or similar events.
- In order to further align the interests of the members of Group Management with the interests of the shareholders, each member of Group Management shall be required to undertake to retain a minimum of 50 per cent of the shares received when exercising the Employee Options (net after taxes) until the participant has built a personal ownership of shares in the Company equal to 100 per cent of the participant's annual gross base salary (200 per cent for the Chief Executive Officer).
- The Board of Directors, or the Compensation Committee of the Board of Directors, shall be responsible for the detailed terms and the administration of the Employee LTIP 2022 within the scope and framework of this proposal. In connection therewith, the Board of Directors shall be entitled to adopt different terms and conditions e.g. due to new recruitment, illness, disability, death, redundancy, contractual retirement and other exceptional circumstances determined by the Board of Directors.

Delivery of shares and hedging of costs

In order to secure the delivery of shares to the participants and cover any costs (including taxes and social security charges) at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2022, the Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to issue up to 8,560,000 warrants of series 2022:2 (see item 16 a) of the proposed agenda).

In the event the nine-tenth (9/10) majority requirement applicable to the Board of Directors' proposal to issue and transfer warrants of series 2022:2 under item 16 a) of the proposed agenda is not satisfied,

the Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to approve that the Company hedges its obligations under the Employee LTIP 2022 by entering into an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the terms and conditions of the Employee LTIP 2022 (see item 16 b) of the proposed agenda).

Estimated costs

The Employee LTIP 2022 grants participants the right on vesting to purchase shares in the Company for a price equivalent to the Exercise Price. The Employee LTIP 2022 will be accounted for in accordance with the accounting standard IFRS 2 and the costs will be charged to the income statement over the period the Employee Options are earned.

The maximum cost for granting Employee Options under the Employee LTIP 2022 (assuming 100 per cent vesting), excluding costs related to delivery of shares and social security charges, is approximately SEK 27.5 million. Under a scenario where the share price grows by 10 per cent per annum, the maximum cost for social security charges is estimated to be approximately SEK 0.5 million if Employee Options are exercised on the Vesting Date.

Effects on key figures

The effects on key figures depend on the share price development. Assuming a share price and Exercise Price no lower than SEK 7.50; a volatility of 40 per cent; a risk-free rate of 2 per cent; a 0 per cent dividend yield; and exercise after 7 years, the number of shares required under the Employee LTIP 2022 amounts to approximately 8.4 million shares in the Company (subject to final determination of the Exercise Price), corresponding to approximately 2.9 per cent of the total number of shares and votes in the Company. If the Exercise Price is set above SEK 7.50 the maximum number of shares will decrease with the expected costs constant, and if the Exercise Price is set below SEK 7.50, the maximum number of shares will be constant with a decrease in expected costs. The Employee LTIP 2022 is expected to have only marginal effects on the Company's key figures.

If the Employee Options are "net equity settled", the number of shares used can be significantly reduced. Under a scenario where the share price grows by 10 per cent per annum, the use of shares if all Employee Options were exercised on vesting just after the end of the Vesting Period would decrease from a maximum of 2.9 per cent to less than 0.8 per cent and if all Employee Options were exercised just before the end of the exercise period on 31 July 2029 to less than 1.5 per cent.

If the warrant settlement method proposed under item 16 a) of the proposed agenda is not approved with the requisite majority and the Company's obligations under the Employee LTIP 2022 are settled by way of an equity swap arrangement with a third party, no dilution effect will arise.

Preparation of the proposal

The Employee LTIP 2022 has been prepared by the members of the Board of Directors that are proposed to be re-elected for the period until the close of the Annual General Meeting 2023 – i.e. C. Ashley Heppenstall, Grace Reksten Skaugen and Jakob Thomasen (see item 12 of the proposed agenda) – in consultation with external advisers.

Other long-term share-related incentive plans for employees

In connection with the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP, the Company's currently outstanding long-term share related incentive plans (adopted at the Annual General Meetings in 2019, 2020 and 2021) will lapse and be terminated.

Conditions

The resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP. Completion of the combination is planned to occur on 30 June 2022.

Majority requirement

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the establishment of the Employee LTIP 2022 requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Extraordinary General Meeting.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the issue and transfer of warrants of series 2022:2 under item 16 a) of the proposed agenda requires support from shareholders representing not less than nine-tenth (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the Extraordinary General Meeting. A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal regarding the equity swap arrangement under item 16 b) of the proposed agenda requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Extraordinary General Meeting.

Stockholm in May 2022
Lundin Energy AB (publ)
The Board of Directors

Punkt 16: Beslut om leverans av aktier enligt Employee LTIP 2022 genom (a) en emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2022:2 eller (b) ett aktieswaparrangemang med tredje part

Bakgrund

Enligt Employee LTIP 2022, som föreslås av styrelsen under punkten 15 på den föreslagna dagordningen, har Bolaget en skyldighet att under vissa förutsättningar leverera aktier i Bolaget till deltagarna i Employee LTIP 2022.

För att säkra Bolagets skyldighet att leverera aktier och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman beslutar om att emittera och överlåta högst 8 560 000 teckningsoptioner av serie 2022:2 enligt de villkor som framgår av punkten 16 a) nedan. För det fall majoritetskravet om nio tiondelar (9/10) som gäller för den föreslagna metoden för leverans av aktier genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner inte uppfylls föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman beslutar att godkänna att Bolaget säkrar sina åtaganden enligt Employee LTIP 2022 genom att ingå ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren som framgår av punkten 16 b) nedan.

Styrelsen är av uppfattningen att teckningsoptionsalternativet enligt förslaget under punkten 16 a) nedan är att föredra som metod för att säkra leverans av aktier i enlighet med Employee LTIP 2022 eftersom kostnaderna för ett aktieswaparrangemang är väsentligt högre än kostnaderna för att emittera och överlåta teckningsoptioner. Om den extra bolagsstämman beslutar att anta den föreslagna metoden för leverans av aktier genom överlåtelse och utnyttjande av teckningsoptioner under punkten 16 a) nedan med erforderlig majoritet har styrelsen för avsikt att återkalla sitt förslag till aktieswaparrangemang enligt punkten 16 b) nedan.

Punkt 16 a): Beslut om leverans av aktier enligt Employee LTIP 2022 genom en emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2022:2

För att säkra Bolagets skyldighet att leverera aktier inom ramen för Employee LTIP 2022 föreslår styrelsen att den extra bolagsstämman beslutar om emission och överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2022:2 i Bolaget på följande villkor:

1. Högst 8 560 000 teckningsoptioner ska ges ut.
2. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget självt.
3. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att säkra Bolagets skyldighet att leverera aktier och täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) inom ramen för Employee LTIP 2022.
4. Teckning av teckningsoptionerna ska ske på en separat teckningslista senast 1 augusti 2022.
5. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
6. Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för varje ny aktie ska motsvara aktiens kvotvärde.
7. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 augusti 2022 till och med den 1 augusti 2030.
8. De nya aktierna ska ge rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter det att teckning har verkställts.
9. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan bli föremål för omräkning i vissa fall enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

10. Vid utnyttjande av samtliga 8 560 000 teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med 104 145,59 SEK (baserat på ett kvotvärde om cirka 0,01 SEK). Om teckningskursen överstiger aktiens kvotvärde ska det överskjutande beloppet tillföras den fria överkursfonden.
11. Bolaget får överlåta upp till 8 560 000 teckningsoptioner (a) vederlagsfritt till deltagare (och/eller tredje part) i syfte att möjliggöra leverans av aktier i Bolaget vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Employee LTIP 2022 och (b) till ett pris som motsvarar teckningsoptionernas marknadsvärde, fastställt enligt en vedertagen värderingsmodell, till tredje part i syfte att täcka eventuella kostnader (inklusive skatter och sociala avgifter) som kan uppstå vid utnyttjande av Medarbetaroptioner inom ramen för Employee LTIP 2022.

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 2022:2, en kopia av Bolagets bolagsordning och handlingar upprättade enligt 14 kap. 8 § aktiebolagslagen kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets webbplats, www.lundin-energy.com, senast tre veckor före den extra bolagsstämman.

Beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP. Genomförandet av sammanslagningen är planerat att ske den 30 juni 2022. Beslutet ska även vara villkorat av att den extra bolagsstämman beslutar att inrätta Employee LTIP 2022 i enlighet med styrelsens förslag under punkten 15 på den föreslagna dagordningen.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädde aktierna.

Punkt 16 b): Beslut om leverans av aktier enligt Employee LTIP 2022 genom ett aktieswaparrangemang med tredje part

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar att godkänna att Bolaget säkrar sina åtaganden enligt Employee LTIP 2022 genom att ingå ett aktieswaparrangemang med tredje part, enligt vilket den tredje parten ska ha rätt att i eget namn förvärva och överlåta aktier (inklusive till deltagarna) i enlighet med villkoren för Employee LTIP 2022.

Beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP. Genomförandet av sammanslagningen är planerat att ske den 30 juni 2022. Beslutet ska även vara villkorat av att den extra bolagsstämman beslutar att inrätta Employee LTIP 2022 i enlighet med valberedningens förslag under punkten 15 på den föreslagna dagordningen.

Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar minst hälften (1/2) av de avgivna rösterna vid den extra bolagsstämman.

Stockholm i maj 2022
Lundin Energy AB (publ)
Styrelsen

Item 16: Resolution in respect of delivery of shares under the Employee LTIP 2022 through (a) an issue and transfer of warrants of series 2022:2 or (b) an equity swap arrangement with a third party

Background

Under the Employee LTIP 2022 proposed by the Board of Directors under item 15 of the proposed agenda, the Company has an obligation, subject to certain conditions, to deliver shares in the Company to the participants in the Employee LTIP 2022.

In order to secure the Company's obligation to deliver shares and to cover any costs (including taxes and social security charges), the Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to issue and transfer up to 8,560,000 warrants of series 2022:2 on the terms and conditions set out in item 16 a) below. In the event the nine-tenth (9/10) majority requirement applicable to the proposed warrant settlement method is not satisfied, the Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to approve that the Company hedges its obligations under the Employee LTIP 2022 by entering into an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) on the terms and conditions set out in item 16 b) below.

The Board of Directors considers the warrant settlement method to be the preferred alternative since the costs for an equity swap arrangement are significantly higher than the costs for issuing and transferring warrants. If the Extraordinary General Meeting resolves to approve the proposed warrant settlement method under item 16 a) below with the requisite majority, the Board of Directors' intends to withdraw its equity swap arrangement proposal under item 16 b) below.

Item 16 a): Resolution in respect of delivery of shares under the Employee LTIP 2022 through an issue and transfer of warrants of series 2022:2

In order to secure the Company's obligation to deliver shares under the Employee LTIP 2022, the Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meetings resolves to issue and transfer warrants of series 2022:2 in the Company on the following terms and conditions:

1. A maximum of 8,560,000 warrants shall be issued.
2. The right to subscribe for warrants shall, with deviation of the shareholders' preferential rights, rest with the Company itself.
3. The reason for deviating from the shareholders' preferential rights is to secure the Company's obligations to deliver shares and to cover any costs (including taxes and social security charges) under the Employee LTIP 2022.
4. Subscription for the warrants shall take place on a separate subscription list not later than 1 August 2022.
5. The warrants shall be issued free of charge.
6. Each warrant shall entitle the holder to subscribe for one new share in the Company. The subscription price for each new share shall be equal to the quotient value of the Company's share.
7. The warrants may be exercised during the period from and including 1 August 2022 up to and including 1 August 2030.
8. The new shares shall carry rights to dividends for the first time on the record date for dividends that occurs after subscription has been effected.
9. The subscription price and the number of shares for which each warrant entitles subscription may be re-calculated under certain circumstances as set forth in the complete terms and conditions for the warrants.

10. Upon exercise of all 8,560,000 warrants, the Company's share capital will increase by SEK 104,145.59 (based on a quotient value of approximately SEK 0.01). If the subscription price exceeds the quotient value of the shares, the excess amount shall be allotted to the non-restricted statutory reserve (Sw. *den fria överkursfonden*).
11. The Company may transfer up to 8,560,000 warrants (a) free of charge to participants (and/or a designated third party) for the purpose of enabling the delivery of shares in the Company at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2022 and (b) at a price equal to the fair market value of the warrants as determined using a customary valuation method to a designated third party for the purpose of covering any costs (including taxes and social security charges) at exercise of Employee Options under the Employee LTIP 2022.

The complete terms and conditions for the warrants of series 2022:2, a transcript of the Company's Articles of Association and documents prepared pursuant to Chapter 14, section 8 of the Swedish Companies Act will be available at the Company and on the Company's website, www.lundin-energy.com, not later than three weeks prior to the Extraordinary General Meeting.

The resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP. Completion of the combination is planned to occur on 30 June 2022. The resolution shall also be conditional upon that the Extraordinary General Meeting resolves to establish the Employee LTIP 2022 in accordance with the Board of Directors' proposal under item 15 of the proposed agenda.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires support from shareholders representing not less than nine-tenth (9/10) of both the votes cast and the shares represented at the Extraordinary General Meeting.

Item 16 b): Resolution in respect of delivery of shares under the Employee LTIP 2022 through an equity swap arrangement with a third party

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meetings resolves to approve that the Company hedges its obligations under the Employee LTIP 2022 by entering into an equity swap arrangement with a third party, whereby the third party in its own name shall be entitled to acquire and transfer shares (including to the participants) in accordance with the terms and conditions of the Employee LTIP 2022.

The resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP. Completion of the combination is planned to occur on 30 June 2022. The resolution shall also be conditional upon that the Extraordinary General Meeting resolves to establish the Employee LTIP 2022 in accordance with the Board of Directors' proposal under item 15 of the proposed agenda.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires support from shareholders representing more than half (1/2) of the votes cast at the Extraordinary General Meeting.

Stockholm in May 2022
Lundin Energy AB (publ)
The Board of Directors

Punkt 17: Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier och konvertibla skuldebrev

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om:

- (i) nyemission av högst 28 500 000 aktier mot kontant betalning eller med bestämmelse om apport eller kvittning, och
- (ii) emission av konvertibla skuldebrev mot kontant betalning eller med bestämmelse om apport eller kvittning, där antalet aktier som kan ges ut efter konvertering inte ska överstiga 28 500 000.

Styrelsen får besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Om styrelsen beslutar att avvika från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra förvärv av företag eller verksamheter eller andra större investeringar.

Det högsta antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av de föreslagna bemyndigandena under (i) och (ii) får tillsammans inte överstiga 28 500 000. Om bemyndigandet utnyttjas i dess helhet för emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt uppgår utspädningseffekten till cirka tio procent.

Beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP. Genomförandet av sammanslagningen är planerat att ske den 30 juni 2022.

Beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i maj 2022
Lundin Energy AB (publ)
Styrelsen

Item 17: Resolution in respect of authorisation for the Board of Directors to resolve on new issue of shares and convertible debentures

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to authorise the Board of Directors to decide, at one or more occasions until the next Annual General Meeting:

- (i) to issue no more than 28,500,000 new shares with consideration in cash or in kind or by set-off; and
- (ii) to issue convertible debentures with consideration in cash or in kind or by set-off, where the number of shares that may be issued after conversion shall not exceed 28,500,000.

The Board of Directors may resolve to deviate from the shareholders' preferential rights. If the Board of Directors resolves to deviate from the shareholders' preferential rights, the reason shall be to enable or facilitate acquisitions of companies or businesses or other major investments.

The total number of shares that can be issued based on the proposed authorisations under (i) and (ii) may not together exceed 28,500,000. If the authorisation is exercised in full for issues with deviation from the shareholders' preferential rights, the dilution effect is approximately ten per cent.

The resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP. Completion of the combination is planned to occur on 30 June 2022.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires the support of shareholders representing at least two thirds (2/3) of the votes cast and of the shares represented at the Extraordinary General Meeting.

Stockholm in May 2022
Lundin Energy AB (publ)
The Board of Directors

Punkt 18: Beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att den extra bolagsstämman beslutar att ändra § 1 (Företagsnamn), § 3 (Verksamhetsföremål) och § 11 (Deltagande vid bolagsstämma) i bolagsordningen i enlighet med det följande.

Nuvarande lydelse av § 1 (Företagsnamn):

Bolagets företagsnamn är Lundin Energy AB. Bolaget är publikt (publ).

Ny föreslagen lydelse av § 1 (Företagsnamn):

Bolagets företagsnamn är Orrön Energy AB. Bolaget är publikt (publ).

Nuvarande lydelse av § 3 (Verksamhetsföremål):

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt eller indirekt via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter, bygga ut och producera olja och gas, bygga ut andra energiresurser, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Ny föreslagen lydelse av § 3 (Verksamhetsföremål):

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bedriva verksamhet inom energisektorn, innefattande verksamhet rörande förnybara energiresurser och andra energikällor, energianläggningar och infrastruktur och energilagringssystem samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet, antingen direkt eller indirekt via dotterföretag, intressebolag eller andra samarbetsformer.

Nuvarande lydelse av § 11 (Deltagande vid bolagsstämma):

Aktieägare som önskar delta vid en bolagsstämma ska anmäla sin avsikt att delta på stämman till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Ny föreslagen lydelse av § 11 (Deltagande vid bolagsstämma):

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma ska anmäla sin avsikt att delta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

Aktieägare får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämman, dock endast om aktieägaren anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

Styrelsen får besluta att personer som inte är aktieägare i bolaget ska ha rätt att, på de villkor som anges av styrelsen, närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en bolagsstämma.

Styrelsen får samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post i enlighet med 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

Den nya föreslagna bolagsordningen finns tillgänglig i sin helhet på Bolagets webbplats, www.lundin-energy.com.

Beslutet ska vara villkorat av, och ha rättsverkan från och med, genomförandet av sammanslagningen av Bolagets prospekterings- och produktionsverksamhet med Aker BP. Genomförandet av sammanslagningen är planerat att ske den 30 juni 2022.

Beslut i enlighet med styrelsens förslag kräver stöd från aktieägare som representerar minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid den extra bolagsstämman företrädde aktierna.



Stockholm i maj 2022
Lundin Energy AB (publ)
Styrelsen

Item 18: Resolution in respect of amendment of the Articles of Association

The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to amend § 1 (Name), § 3 (Object of the Company) and § 11 (Participation at general meetings of shareholders) of the Articles of Association in accordance with the following.

Current wording of § 1 (Name):

The name of the Company is Lundin Energy AB. The Company is a public company (publ).

Proposed new wording of § 1 (Name):

The name of the Company is Orrön Energy AB. The Company is a public company (publ).

Current wording of § 3 (Object of the Company):

The object of the Company's business is to explore, develop and produce oil and gas, to develop other energy resources, and to undertake activities compatible therewith, either directly or indirectly through its subsidiaries, associated companies or other forms of joint enterprises.

Proposed new wording of § 3 (Object of the Company):

The object of the Company's business is to carry out business in the energy sector including in relation to renewable energy resources and other energy resources, energy facilities and infrastructure, energy storage systems as well as to undertake other activities compatible therewith, either directly or indirectly through its subsidiaries, associated companies or in participation or co-operation with other companies or other forms of joint enterprises.

Current wording of § 11 (Participation at general meetings of shareholders):

Shareholders who wish to participate in a general meeting of shareholders shall give notice to the Company of his or her intention to participate in the meeting no later than the day that is set forth in the notice of the meeting. The last-mentioned day shall not be a Sunday, or any other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and not fall prior to the fifth weekday before the meeting.

Proposed new wording of § 11 (Participation at general meetings of shareholders):

Shareholders who wish to participate in a general meeting of shareholders shall give notice to the Company of his or her intention to participate in the meeting no later than the day that is set forth in the notice of the meeting.

Shareholders may be accompanied by not more than two advisers at the general meeting, however, only if the shareholder has notified the Company of the number of advisers in the manner stated in the previous paragraph.

The Board of Directors may resolve that persons that are not shareholders of the Company shall be entitled, on the conditions stipulated by the Board of Directors, to attend or in any other manner follow the discussions at a general meeting.

The Board of Directors may collect powers of attorney in accordance with the procedure described in Chapter 7, Section 4 of the Swedish Companies Act.

The Board of Directors may, before a general meeting, decide that the shareholders shall have the right to exercise their voting rights by post in accordance with Chapter 7, Section 4 a of the Swedish Companies Act.

The proposed new Articles of Association are available in their entirety at the Company's website, www.lundin-energy.com.

The resolution shall be conditional upon, and take legal effect in connection with, the completion of the combination of the Company's exploration & production business with Aker BP. Completion of the combination is planned to occur on 30 June 2022.

A resolution in accordance with the Board of Directors' proposal requires the support of shareholders representing at least two thirds (2/3) of the votes cast and of the shares represented at the Extraordinary General Meeting.

Stockholm in May 2022
Lundin Energy AB (publ)
The Board of Directors