



NY ENERGI, NYA PROSPEKT

Lundin Petroleum
ÅRSREDOVISNING 2009

NY ENERGI

Lundin Petroleum har lång erfarenhet av att finna, bygga ut och producera olje- och gasresurser. Med vår energi, kompetens och intressanta tillgångsportfölj är vårt mål att leverera hållbar långsiktig tillväxt.



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

LUNDIN PETROLEUM

Brev till aktieägarna – C. Ashley Heppenstall, VD	4
Ordförandes ord – Ian H. Lundin	6
Affärskoncept, vision och strategi	8
Marknadsöversikt	9

VERKSAMHETEN

Verksamheten	12
Reserver, resurser och produktion	13
Kärnområde - Europa	16
Kärnområde - Ryssland	21
Kärnområde - Sydostasien	22
Övriga verksamheter	23

BOLAGSSTYRNING

Samhällsansvar	24
Bolagsstyrningsrapport	30
- Internkontroll och riskhantering	36
- Styrelsen	38
- Ledning	39
- Riskfaktorer	40

FINANSIELL REDOVISNING

Lundin Petroleums aktie och aktieägare	41
Finansiell femårsöversikt	44
Förvaltningsberättelse	45
Resultaträkning	54
Rapport över totalresultat	55
Balansräkning	56
Kassaflödesanalys	57
Förändringar i eget kapital	58
Nyckeltal	59
Redovisningsprinciper	60
Noter till koncernens finansiella rapporter	67
Moderbolagets årsredovisning	84
Noter till moderbolagets finansiella rapporter	88
Styrelsens försäkran	90
Rapporteringsdatum	90
Revisionsberättelse	91
Olje- och gasreserver	92
Definitioner	93



Definitioner:

Referenser till "Lundin Petroleum" eller "bolaget" avser koncernen i vilken Lundin Petroleum AB (publ) (organisationsnummer 556610-8055) är moderbolag eller till Lundin Petroleum AB (publ), beroende på sammanhanget.

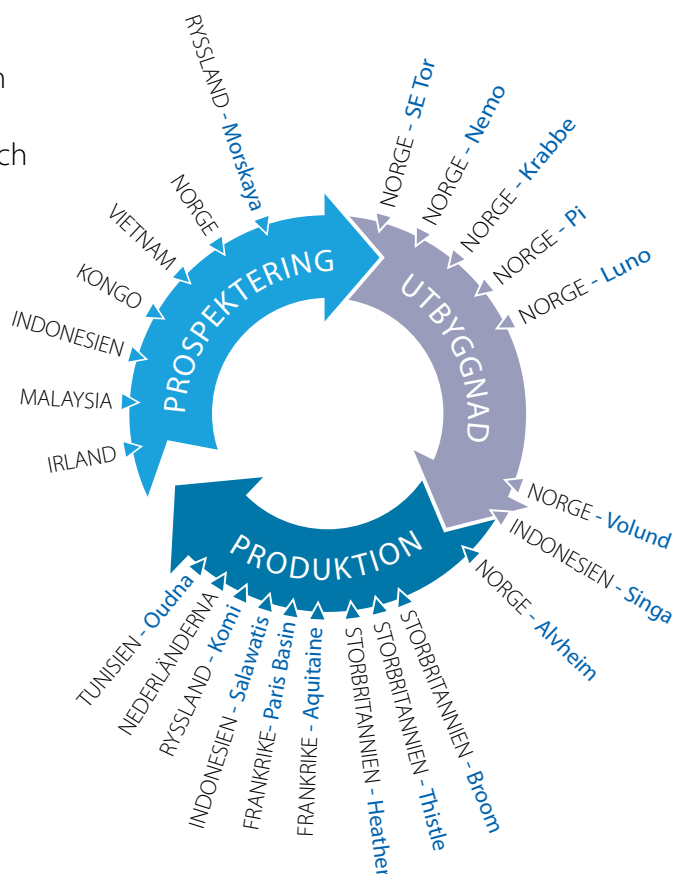
NYA PROSPEKT

Lundin Petroleum har 256 miljoner fat oljeekvivalenter av bevisade och sannolika reserver. För att säkra framtida tillväxt är vår målsättning att bygga ut de projekt som finns i vår pipeline och fortsätta att aktivt prospektera och borra efter nya resurser.

LUNDIN PETROLEUMS PORTFÖLJ

Lundin Petroleum har en balanserad och spännande portfölj av tillgångar i olika faser av prospekterings-, utbyggnads-, och produktionscykeln.

- » **Verksamhet i 11 länder med fokus på 3 kärnområden**
 - Europa
 - Ryssland
 - Sydostasien
- » **119 licenser**
 - 73 prospektering
 - 46 produktion
- » **Operatör för 67 licenser**
- » **64 producerande fält**
- » **Reserver: 256 MMboe**
- » **Betingade resurser: 285 MMboe**
- » **Obekräftade prospekteringsbara resurser: 1 736 MMboe**



KORT HISTORIK

Lundin Petroleum AB bildades 2001 som ett resultat av att Lundin Oil togs över av Talisman Energy.	Lundin Petroleum förvärvade Coparex International med en portfölj av tillgångar i Frankrike, Tunisien, Indonesien, Nederländerna och Venezuela.	En portfölj av tillgångar i Storbritannien, Norge och Irland förvärvades från DNO.	Produktionsstart av Broomfältet i Storbritannien med produktion över 25 000 boepd, brutto.	Fas 2 av utbyggnaden av Broom slutfördes med framgång.
2001	2002	2003	2004	2005
Utbyggnaden av Oudnafältet i Tunisien genomfördes med framgång. Produktionsstart i november med över 20 000 boepd, brutto.	Fyndigheten Luno i Norge gjordes med uppskattade resurser i intervallet 65–190 MMboe, brutto.	Produktionsstart av Alveimfältet i Norge. En betydande fyndighet gjordes på strukturen Morskaya i Kaspien, Ryssland.	Tre fyndigheter gjordes i Norge; Viper, South Kneler och Marihøne A.	Lundin Petroleum knoppar av dess brittiska verksamhet till ett nybildat bolag, EnQuest.
2006	2007	2008	2009	2010

2009 RESULTAT

➤ KASSAFLÖDE
3 597 MSEK

➤ EBITDA
3 679 MSEK

➤ PRODUKTION
+20%
38 200 boepd

➤ RESERVER
+26%
Reserversättningsgrad 400%
256 MMboe*



*Till följd av avknoppning en av den brittiska verksamheten kommer Lundin Petroleums reserver att vara 177 MMboe.



HÖJDPUNKTER

- » 3 fyndigheter i Norge
- » Hög produktion från Alvheimfältet, Norge
- » Utbyggnaden av Volund slutförd, Norge
- » Förvärv av PL301 - fyndigheten Krabbe, Norge
- » Renovering av Thistles rigg genomförd, Storbritannien
- » Omfattande insamling och processande av seismik i Sydostasien
- » Försäljning av ryska tillgångar – Ashirovskoya och Kaspiskoya fälten



2010 UTSIKTER



INVESTERINGSBUDGET **500 MUSD**

att investeras i prospekterings-
och utbyggnadsprojekt



PROSPEKTERINGSBARA RESURSER **330 MMboe**

som målsättning med 11
prospekteringsborrningar



FÖRVÄNTAD PRODUKTION **38 000-44 000 boepd***

* Till följd av avknoppningen av den brittiska verksamheten är
Lundin Petroleum's förväntade produktion för 2010 mellan
29 000-33 000 boepd.

HÄNDELSER

- » Avknoppning av den brittiska verksamheten och utdelning av EnQuest aktier
- » Produktionsstart av oljefältet Volund, Norge
- » Produktionsstart av gasfältet Singa, Indonesien

BREV TILL AKTIEÄGARNA

☞ Kära aktieägare,

Temat för presentationen vid vår senaste Kapitalmarknadsdag var "Fortsatt fokuserad tillväxt för Lundin Petroleum". Vi har under de senaste åren varit mycket framgångsrika med att öka våra reserver organiskt genom prospektering och utvärdering. I januari 2010 offentliggjorde vi en reserversättningsgrad på 400 procent för andra året i följd.

Denna reservökning kommer slutligen att leda till ökad produktion, ökat operativt kassaflöde och värdeskapande för våra aktieägare. Vår produktion ökade också med över 20 procent till 38 200 fat oljeekvivalenter per dag (boepd) under 2009 jämfört med året innan efter ett helt års bidrag från Alvheimfältet, offshore Norge. Vi har en portfölj av utbyggda reserver och resurser som kommer att leverera fortsatt produktionsökning under ett antal år framöver.

I tillägg till vår portfölj av reserver fortsätter vi vårt kraftiga fokus på prospektering med ett aktivt program under 2010 med obekräftade potentiella resurser om 330 miljoner fat oljeekvivalenter som målsättning från 11 prospekteringsborrningar. Vi fokuserar våra ansträngningar på områden där vi anser att vi har en konkurrensfördel och då kommer även i fortsättningen Norge, Sydostasien och Ryssland att utgöra Lundin Petroleums kärnområden.

Finansiellt resultat

Under 2009 påverkades vår lönsamhet negativt av ett antal av engångs- och icke-kassaflödespåverkande poster vilket resulterat i en nettoförlust efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare på 2 890,5 MSEK (411,3 MUSD). Den största negativa effekten är resultatet från vårt beslut att skriva ner det bokförda värdet på vår ryska tillgång i Kaspien med cirka 3 209 MSEK (450 MUSD). Trots det faktum att vi har gjort ett betydande fynd vid Morskaya i norra Kaspien och att området fortfarande innehåller ytterligare prospekteringspotential ser vi det som en konservativ åtgärd till följd av den sista icke-framgångsrika prospekteringsborrningen vid Petrovskaya, att minska det bokförda värdet.

Jag är nöjd över att Lundin Petroleum fortfarande genererade starkt operativt kassaflöde under 2009 trots lägre oljepris under året. Det operativa kassaflödet under 2009 var 3 597,3 MSEK (471,9 MUSD) och vi har helt och hållet finansierat vårt omfattande investeringsprogram från internt genererade medel. Vår balansräkning är fortsatt mycket stark med utnyttjat låneutrymme och stark likviditet för att finansiera vår tillväxt framöver.

Reserver

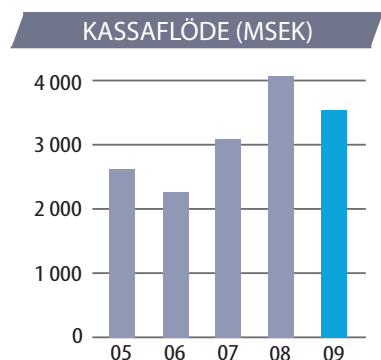
Bevisade och sannolika reserver ökade med 26 procent under 2009 till 256 MMboe. Vi är särskilt fokuserade på olja med 85 procent av våra reserver i likvida kolväten och 95 procent av våra reserver är belägna i områden där ersättning betalas i form av skatter.

Som jag nämnde tidigare fortsätter vi att vara framgångsrika med att öka vår reservbas, vilket under 2009 främst berodde på tillägget av Lunofältet, offshore Norge. Jag är övertygad om att våra reserver kommer att fortsätta att öka under kommande år med positiva resultat från vår senaste utvärderingsborrning vid Luno i tillägg till vår betydande resursportfölj.



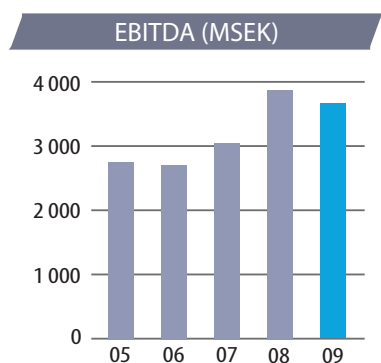
C. ASHLEY HEPPENSTALL
KONCERNCHEF OCH VD

BREV TILL AKTIEÄGARNA

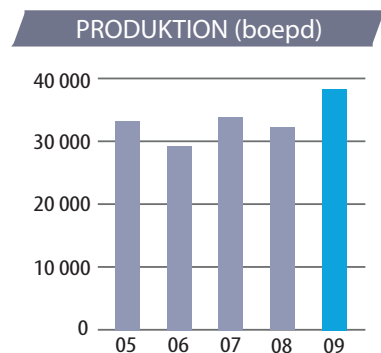


3 597 MSEK

Högre produktion under året har delvis kompensats av lägre oljepris vilket resulterat i högt operativt kassaflöde.



3 679 MSEK



38 200 boepd

Genomgående hög produktion från ett helt års produktion från Alvheimfältet.

Produktion/utbyggnad

Alvheimfältets starka produktionsresultat bidrog till vår 20-procentiga produktionsökning under 2009. Med sannolik produktionsstart av Volundfältet, söder om Alvheim, vid halvårsskiftet och återutbyggnaden av Thistlefältet i Storbritannien ligger vår förväntade produktion för 2010 i intervallet mellan 38 000 – 44 000 boepd och nästan 50 000 boepd vid årets utgång. Vi arbetar vidare med våra utbyggnadsstudier för Lunofältet med målsättning att lämna in en utbyggnadsplan under 2011. Lunofältet är ett projekt i världsklass där vi är operatör med en betydande andel vilket efter produktionsstart kommer att resultera i ytterligare betydande förändring av våra produktionsnivåer.

Prospektering

Vårt prospekteringsborrningsprogram under 2009 gav blandade resultat med ett antal nya fyndigheter särskilt i Norge men även några besvikelser. Vår kärnstrategi är att fokusera på prospektering i särskilt utvalda områden, där vår verksamhet kan växa, tack vare en blandning av tillgång till den senaste 3D-seismiska visuella teknologin, erfaren, regional och tekniskt kompetent personal och en företagsfilosofi som allokerar riskkapital. Detta kommer att fortsätta under 2010 med en prospekteringsbudget på 290 MUSD med obekräftade potentiella resurser om 330 miljoner fat som målsättning. Vårt största fokus kommer att vara Norge med fyra prospekteringsborrnningar i det större Lunoområdet och särskilt genom att dra nytta av vår erfarenhet från fyndigheterna Luno och Luno South.

Världens ekonomier börjar sakta att växa efter av en lång period av lågkonjunktur efter effekterna av världens finanskris. Krisen har haft betydande inverkan på finanserna i många utvecklade ekonomier i väst. Det återstår fortfarande en osäkerhet över de långvariga effekterna av detta och hur det kommer att inverka på tillväxten när finansstimulanserna är borttagna. Vad som dock är klart är att de utvecklande ländernas ekonomier, och särskilt Kina, fortsätter framåt och kommer att representera den framtida tillväxtmaskinen för energi och då särskilt kolväten. Även om oljepriset på kort sikt är svårt att förutse är jag fortsatt övertygad om att på längre sikt kan oljepriset enbart fortsätta uppåt då effekten av ökad efterfrågan tillsammans med begränsat utbud blir kännbart för ekonomin.

I Lundin Petroleum har vi en spännande period av tillväxt framför oss där ökade reserver kommer att generera framtida produktionsökning, kassaflöde och lönsamhet. Vi fortsätter att vara exponerade mot prospekteringsaktiviteter som om framgångsrika kommer att ha en betydande inverkan på vårt bolag. Vi har vidare en finansiell struktur vilken kommer att tillåta oss att växa på ett sätt som säkrar maximalt värdeskapande för våra aktieägare.

Vi offentliggjorde nyligen avknoppningen av våra brittiska tillgångar till EnQuest, ett nytt oberoende olje- och gasbolag med fokus på den brittiska Nordsjön. Transaktionen kommer inte enbart att lyfta fram en betydande vinst för vårt bolag men även skapa ett nytt intressant investeringsalternativ i vilken Lundin Petroleums aktieägare kommer att äga majoriteten av bolaget. EnQuest som kommer att vara noterat både i Stockholm och i London, har en erfaren ledningsgrupp, kritisk storlek för att få tillgång till kapital och stark balansräkning. Jag förväntar mig att bolaget kommer att ha en hög tillväxttakt under de kommande månaderna genom en aktiv förvävsstrategi. Min rekommendation är att behålla era aktier i EnQuest då jag tror att bolaget är väl positionerat för att skapa framtida värde för dess aktieägare.

Jag vill tacka er, våra aktieägare för ert fortsatta stöd och tålamod, min ledningsgrupp för dess stöd och vägledning och alla anställda på Lundin Petroleum för deras bidrag under året.

Med vänliga hälsningar,

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD

ORDFÖRANDES ORD

📈 Bästa aktieägare!

Världen har ännu inte återhämtat sig helt från den djupa lågkonjunkturen som började i slutet av 2008. Medan många länder fortsätter att kämpa med recessionen har Kinas tillväxt nästan inte påverkats alls, utan snarare ökat med astronomiska tal (9,0 procent per år).

Landet slår nu USA i fråga om bilförsäljning och börjar komma ifatt när det gäller import av petroleumprodukter och råolja. Importen översteg 5 miljoner fat per dag i slutet av 2009. När det gäller den ekonomiska tillväxten i Mellanöstern, Sydamerika, Afrika och övriga Asien (exklusive Japan) var den också betydligt högre än OECD-ländernas. Naturligtvis betyder ekonomisk tillväxt bättre levnadsförhållanden och med detta följer ökad energiförbrukning. En återgång till ekonomisk tillväxt i i-länderna och fortsatt tillväxt i resten av världen är helt enkelt inte möjlig utan god energitillgång till rimliga priser.

Energimixen

Att tillgodose det växande energibehovet är högprioriterat av de flesta av världens regeringar. Kol, gas och kärnkraft är de tre grundpelarna för att möta den växande efterfrågan på el. Även om förnybar energi kommer att bli viktigare för vardagsförbrukningen kan den tyvärr aldrig tillgodose den stora efterfrågan på el, åtminstone inte innan vi utvecklat ett sätt att lagra el i stora kvantiteter. Vi får heller inte glömma att förnybar energi oavsett om det är biobränslen eller vindkraft har sina egna "koldioxidavtryck" som i vissa fall inte är försumbara.

När det gäller transporter är oljeprodukter fortfarande effektivast och enligt min uppfattning de renaste bränslena i dagsläget. De senaste årens tekniska utveckling av förbränningsmotorer, i kombination med nya lättare material som används i fordonstillverkningen, har lett till att fordonsutsläppen minskat till en bråkdel jämfört med tidigare. Det görs hela tiden fantastiska framsteg som den nyligen introducerade stopp-starttekniken. Vi bör vara på vår vakt när bilindustrin försöker övertyga oss om att el- och hybridbilar är vägtransporternas framtid. Dessa fordon har andra nackdelar, till exempel är batterierna som används i hybrider och elbilar tunga, dyra och miljöfarliga.

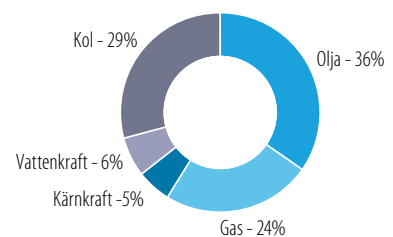
Den politiska debatten

Debatten om klimatförändringen och vad som kan göras åt den nådde sin kulmen under Köpenhamnsmötet i december 2009. Att detta toppmöte misslyckades kan åtminstone delvis tillskrivas frågan om u-länderna ska bära så stor del av bördan för att uppnå de mål som i-länderna satt upp. Alla växthusgaskällor, såsom industrin, jordbruket, naturen (exempelvis vulkaner) och skogsskövlingen, kräver åtgärder och att bara koncentrera sig på en av dem motverkar bara syftet. Men om vi ser litet längre än klimatdebatten och fokuserar på förvaltningen av naturresurser i ljuset av en växande världsbefolkning, blir det uppenbart att vi inte kan bortse från energieffektiviteten. Överförbrukning av energi är fortfarande vanlig i många delar av världen och avfallskontroll kombinerat med bättre resursanvändning är den enklaste metoden för att minska utsläppen av växthusgaser. Höga energipriser kan vara den viktigaste motivationsfaktorn för att höja effektiviteten, men lagstiftningen har också betydelse.



IAN H. LUNDIN
ORDFÖRANDE

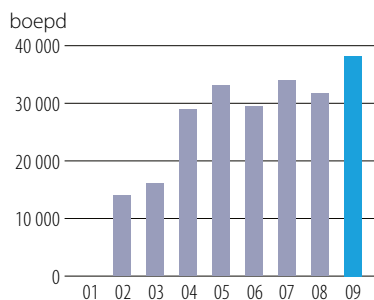
GLOBAL ENERGIMIX



Källa: 2009 BP Review of World Energy

ORDFÖRANDES ORD

PRODUKTIONSRESULTAT



Lundin Petroleum's historiska produktion sedan starten 2001.

Ännu viktigare är det kanske att bensinsubventionerna i vissa länder som Ryssland, Kina, Venezuela och Iran fasas ut. Subventionerade energipriser uppmuntrar i hög grad den inhemska konsumtionen, vilket leder till slöseri med naturresurserna och ger minskade exportintäkter. Liknande subventioner finns i form av konstlat låga priser på el, kol och naturgas och har samma oönskade effekter. Energi, oavsett form, är dyrbar och energislöseriet kommer att fortsätta tills det uppmärksammas som just det, och inte används som ett politiskt verktyg av regeringar runt om i världen.

Var kommer Lundin Petroleum in i bilden

För Lundin Petroleum var 2009 ett mycket aktivt år. Vi genomförde ett omfattande prospekteringsborrningsprogram samtidigt som vi förvaltat producerande tillgångar och utvecklade outbyggda reserver till producerande tillgångar. De bevisade och sannolika reserverna ökade med 26 procent till 256 MMboe med en genomsnittlig produktion på 38 200 boepd, vilket är en ökning med 20 procent jämfört med 2008. Norge svarade för mer än hälften av våra totala prospekteringsbara resurser och kommer även fortsatt att vara en viktig del i Bolagets tillväxtstrategi. Norges stabila skattesystem och rättvisa behandling av utländska investerare är två bra skäl att vara etablerad där, men det är alltid den potentiella storleken på fyndigheterna som driver oss. Vi har en betydande investering i Ryssland som har lidit ett stort avbräck till följd av misslyckade borrningsresultat. Vi är emellertid övertygade om att Morskayafyndigheten i Laganskyblocket kommer att generera mycket olja en dag. Vi är också mycket nöjda över att ha Gunvor International som partner i denna satsning, vilket säkerligen kommer att stärka projektet. Våra producerande tillgångar i Storbritannien, Frankrike, Nederländerna, Tunisien och Indonesien fortsätter att utvecklas positivt. Prospekteringsaktiviteten i Sydostasien ökar med två borrnings i Vietnam i år och en större borrningskampanj som inleds i Malaysia under 2011.

Nyligen offentliggjorde vi avknoppningen av våra brittiska tillgångar in i EnQuest, ett nytt oberoende olje- och gasbolag fokuserat på den brittiska Nordsjön. Transaktionen kommer inte enbart att tillåta dig som aktieägare att delta i ett nytt och spännande investeringsobjekt utan kommer även att lyfta fram de brittiska tillgångarnas värden. EnQuest som kommer att vara noterat på börserna i både Stockholm och London, har en erfaren ledningsgrupp, starkt kassaflöde och inga långfristiga skulder.

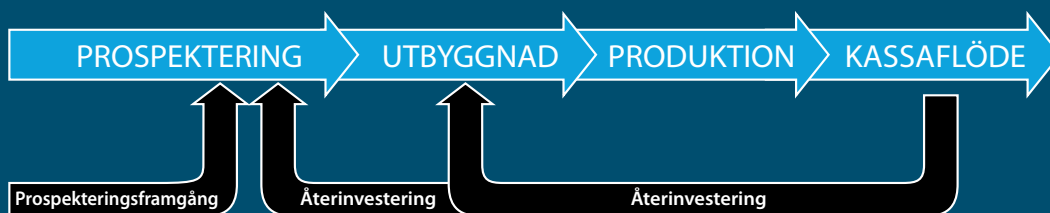
Oljeindustrin anses ofta ha framtiden bakom sig. Dessutom ökar medelåldern på medarbetarna i branschen i en oroväckande takt. Men även om den förhärskande synen är att fossila bränslen kommer att fasas ut de närmaste decennierna, ökar i själva verket beroendet av dessa bränslen. Att dessa resurser används på ett ansvarsfullt sätt är en angelägenhet för både producenterna och konsumenterna. Tekniska framsteg och effektiva marknader kommer att göra det enklare att uppnå ekonomiska mål samtidigt som miljön skyddas. Lundin Petroleum tar sitt ansvar genom att utveckla och producera sina olje- och gasreserver på ett säkert och ansvarsfullt sätt.

Slutligen vill jag tacka alla medarbetare för ett väl utfört arbete och er, våra aktieägare, för ert fortsatta stöd.

Med vänlig hälsning

Ian H. Lundin
Ordförande

AFFÄRSKONCEPT, VISION & STRATEGI



AFFÄRSKONCEPT

Lundin Petroleum är ett oberoende olje- och gasbolag och för att vår verksamhet skall kunna växa är vi involverade i alla faser av industrins cykler. Hjärtat i ett olje- och gasbolag är reserverna – den olja och gas som har upptäckts och som ekonomiskt och kommersiellt kan utvinna. Dessa reserver ligger till grund för vår produktion som i sin tur genererar kassaflöde och lönsamhet.

Vår målsättning är att öka vår reservbas genom organisk tillväxt och då tillfällen ges, genom förvärv. Då vår reservsättningsgrad är högre än 100 procent så betyder det att för varje producerat fat har vi varit framgångsrika i att ersätta det fatet med åtminstone ytterligare ett fat och därigenom kunnat expandera vår verksamhet.

För att uppnå denna tillväxt gör vi kontinuerligt investeringar för att öka våra olje- och gaslicenser, prospekteringsresurser och betingade resurser. Vi ökar antalet licenser framförallt genom förhandlingar direkt med stater såväl som genom förvärv av licensandelar från andra olje- och gasbolag. Vi investerar sedan i undersökningar såsom aeromagnetism och seismik och våra geologer och geofysiker genomför studier för att identifiera borrhbara prospekteringsstrukturer i våra licenser.

En prospekteringsstruktur är en struktur som har potentialen att innehålla kolväten men som måste borrh för att kunna påvisa detta. Vi investerar kraftigt i prospekteringsborrningar för att påvisa om vår prospekteringsstruktur innehåller olja och/eller gas. När prospekteringsborrningen är framgångsrik med att identifiera kolväten adderas den funna resursen till vår portfölj av betingade resurser.

Ekonomerna, reservoaringenjörerna, anläggningsingenjörerna, utbyggnadsgeologerna och vårt kommersiella team arbetar sedan med implementering av en ekonomiskt försvarbar plan för att utvinna dessa resurser. När vi är framgångsrika förflyttas de betingade resurserna i fråga över till reserver. Ytterligare investeringar görs för att bygga ut dessa reserver genom att bygga infrastruktur och genomföra ytterligare produktionsborrningar. Slutresultatet är kommersiell produktion.

Cykeln för verksamheten uppströms (upstream), från förhandling av licenser, via insamlandet av seismik, prospekteringsborrningar, förberedelser av utbyggnadsplan och genomförande och slutligen produktion kan ta många år. Därför söker vi öka vår exponering till samtliga delar av cykeln. Vår målsättning är att öka våra licenser, prospekteringsresurser, betingade resurser, reserver och produktion för att generera ökat aktieägarvärde.

VISION

Som ett internationellt bolag engagerat i prospektering och produktion av olja och naturgas strävar Lundin Petroleum efter att prospektera och producera olja och gas på ett ekonomiskt, samhälleligt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för aktieägare, anställda och samarbetspartners.

Lundin Petroleum använder samma normer i verksamheten över hela världen för att uppfylla både våra affärsmässiga, etiska och lokala krav. Lundin Petroleum strävar efter att ständigt förbättra sättet att arbeta på samt efter att handla i enlighet med god oljefältssed och som god medlem av samhället.

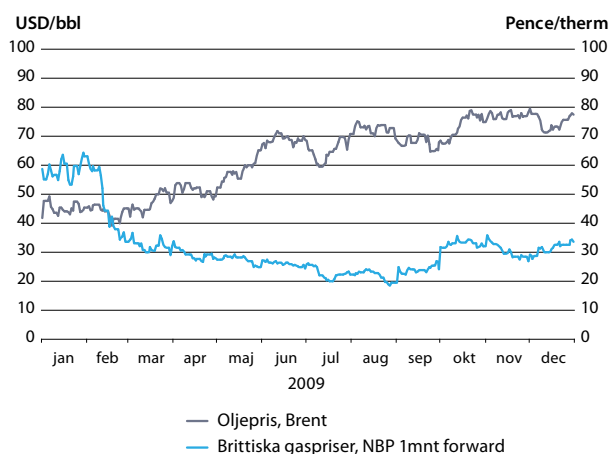
STRATEGI

Lundin Petroleum följer följande strategi:

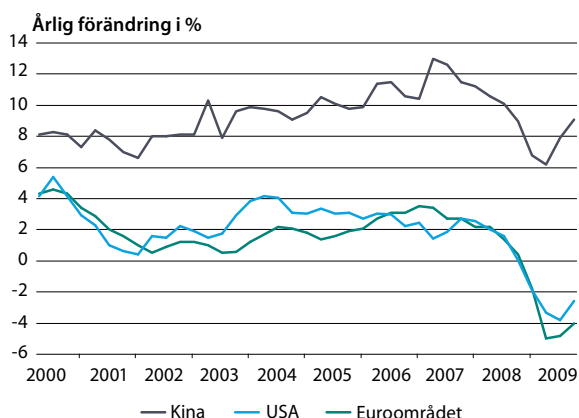
- » Aktivt investera i prospektering för organisk tillväxt av reservbasen. Lundin Petroleum har ett antal borrhbara strukturer med stor potential och fortsätter att aktivt söka nya prospekteringsarealer i världen.
- » Exploatera existerande tillgångar med en aktiv "subsurface" strategi för att öka utvinningen av kolväten. Lundin Petroleum investerar i mogna tillgångar för att öka värdet genom borrningar, workovers och olika utvinningstekniker.
- » Förvärva nya kolvätereserver, resurser och prospekteringsareal där möjligheter finns att öka värdet.

MARKNADSÖVERSIKT

BRENT VS BRITTISKA GASPRISER



BNP (JUSTERAT)



Källa: Bloomberg

I början av 2009 var marknaderna fortfarande påverkade av kreditkrisen och det rådande osäkra investeringsklimatet. Regeringar försökte stötta de egna vacklande finanssystemen och återställa förtroendet genom räddningspaket för banker och investeringsfonder. Med tanke på krisens omfattning har återhämtningstakten varit förvånansvärt hög under andra halvåret 2009, med en konjunkturvändning i Asien och de flesta europeiska länder på väg ut ur tekniska recessioner i slutet av året.

Oljepriser

Brentpriset på råolja var i början av 2009 nere på 40 USD per fat, men återhämtade sig sedan till 75 USD per fat under slutet av året. Den kritiska faktorn som inverkar på vändningen av oljepriset var styrkan på världsekonomins återhämtning. Användandet av USA:s och Kinas statliga utgiftspolitik, särskilt i sektorn för tillverknings- och tung industri, ledde till en starkare än förväntad återhämtning under det tredje och fjärde kvartalet.

När det gäller efterfrågan bidrog den ekonomiska återhämtningen till en högre efterfrågan än väntat från Nordamerika och Asien, och särskilt från Kina och Indien.

Gaspriser

Historiskt har gaspriset haft en stark koppling till oljepriset, men förra året ökade gaspriserna inte lika mycket som oljepriserna på grund av flera samverkande faktorer: stora fyndigheter av skiffergas i USA, där gas kostar ungefär hälften så mycket som olja mätt i värmevärde, den kommande produktionsstarten för stora LNG-projekt samt minskad efterfrågan på grund av den globala ekonomiska nedgången.

Mot slutet av 2009 bidrog en kall början på vintern och osäkerhet kring de europeiska distributionskanalerna till en viss återhämtning av gaspriset.

Investeringstrend

Bland oljebolagen finns en fortsatt trend att minska investeringarna i marginalprojekt. De tekniskt okonventionella projekten har skjutits på framtiden eller avbrutits, och budgetarna har skurits ned över hela linjen. Oljebolagen har koncentrerat sig på kärnverksamheten, det vill säga konventionell olje- och gasutvinning, och investeringarna har skiftat från marginalområden till lönsammare lågkostnadsområden. På medellång sikt kommer de största bolagens minskade investeringar under 2009 troligen att innebära svårigheter att upprätthålla reserversättningsgraden eftersom krympande budgetar för investeringar i ökad produktionskapacitet och bristande utbyggnad av okonventionella projekt resulterar i begränsade reserver och produktionsnivåer.

Den ekonomiska återhämtningen ledde till att oljepriset steg till 75 USD per fat i slutet av året. När oljepriset under 2008 nådde 70 till 80 USD per fat var det många företag som investerade i alternativ energi och okonventionella projekt som kanadensisk oljesand eller skiffer, vilka då blev ekonomiskt utvinningsbara. Det är rimligt att anta att investeringarna i alternativa energikällor gradvis återupptas om oljepriserna ligger kvar på en hög nivå under nästa år.

Statistiken pekar på en väsentlig marknadsåterhämtning under andra halvåret 2009, med antal använda riggar närmande sig nivåer som före kreditkrisen, vilket är en bra indikation på att aktivitetsnivån i olje- och gasbranschen har stigit kraftigt.

Företagen har blivit försiktigare med sina finansiella resurser, vilket även avspeglats i utdelningarna, där vissa bolag inte gör någon utdelning för att hålla en så hög likviditetsnivå som möjligt. Vi räknar med att få se ett stort antal fusioner och konsolideringar under senare delen av 2010, med företag som förvärvar resurser för att bibehålla sunda reserversättnings- och produktionsnivåer.

Operativ översikt

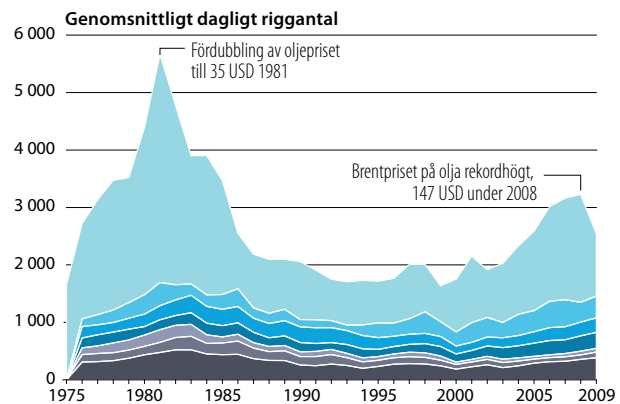
Oljeprisökningen är särskilt viktig med tanke på de successivt stigande rörelsekostnaderna. När oljepriset sjönk var kostnadsminskningen marginell och därför var vinstmarginalerna fortfarande pressade.

Andra pressande faktorer är ändrade avtalsförhållanden, med användandet av serviceavtal i nya områden som exempelvis Irak, och regeringsåtgärder för att justera aktuella produktionsdelningskontrakt i syfte att ändra fördelningen mellan stat och oljebolag – vanligen till fördel för värdstaten.

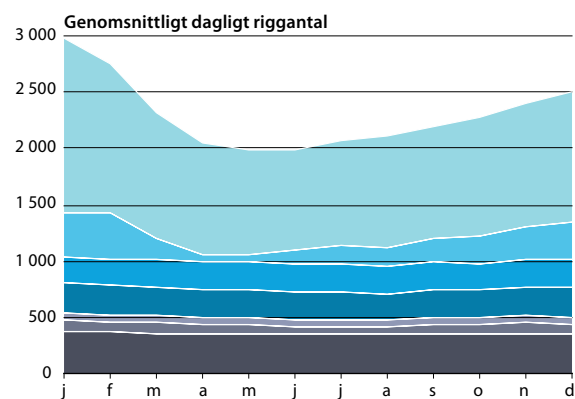
Framtida tillväxt

Allt eftersom omfattningen av tillgängliga eller ekonomiskt lönsamma reserver krymper blir relationerna mellan privata oljebolag, statliga oljebolag och regeringar viktigare eftersom det är de som ger tillgång till dessa reserver – men det är också viktigt att notera att den ökande konkurrensen och bristen på tillgångar har ökat värdet på dessa reserver, och därmed värdet på branschen i sin helhet. Det gångna året har visat att olje- och gasbranschen inte är lika beroende av efterfrågan från västvärlden som tidigare. Efterfrågan från tillväxtmarknaderna har bidragit till att priserna nu är tillbaka på nästan samma nivå som före krisen. Framtida efterfrågeökning på marknader som Kina, och de åtgärder som vidtas för att öka tillgången, kommer att säkerställa branschens tillväxt under många år framöver.

DAGLIGT RIGGANTAL 1975-2009



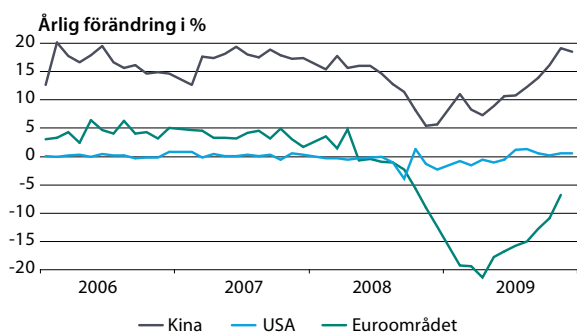
DAGLIGT RIGGANTAL 2009



Källa: Baker Hughes

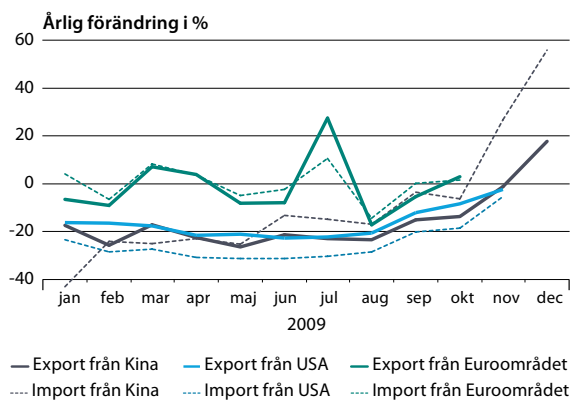
Varken Kina eller Ryssland är tillgängliga

INDUSTRIELL PRODUKTION



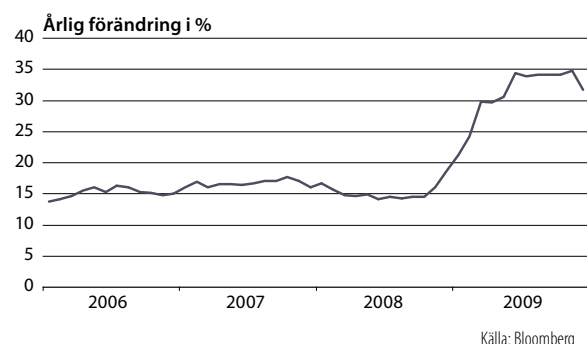
Källa: Bloomberg

EXPORT/IMPORT - TILLVÄXT



Källa: International Monetary Fund

KINAS BANKUTLÅNING



Fallstudie av Kina som leder återhämtningen i världsekonomin

I och med att västvärldens liberala banksystem kollapsade under 2009 fick snabbväxande ekonomier som Kina ett större inflytande i världsekonomin. Kinas BNP-prognos ligger fortfarande på 9 procent för 2010 (Internationella valutafonden, IMF), vilket ger stöd åt dem som tror på en snabbare återhämtning i världsekonomin än förväntat.

Kreditneddragningarnas påverkan på Kina yttrade sig i en nedgång i exporten och de utländska investeringarna, vilket fick efterverkningar i form av arbetslöshet och långsammare tillväxt i de industrialiserade städerna. I slutet av 2009 visade statistiken för industriproduktionen på en kraftig vändning – med en ökning på 20 procent jämfört med föregående år, vilket skall ställas mot euroområdets minskning om 6 procent i december 2009.

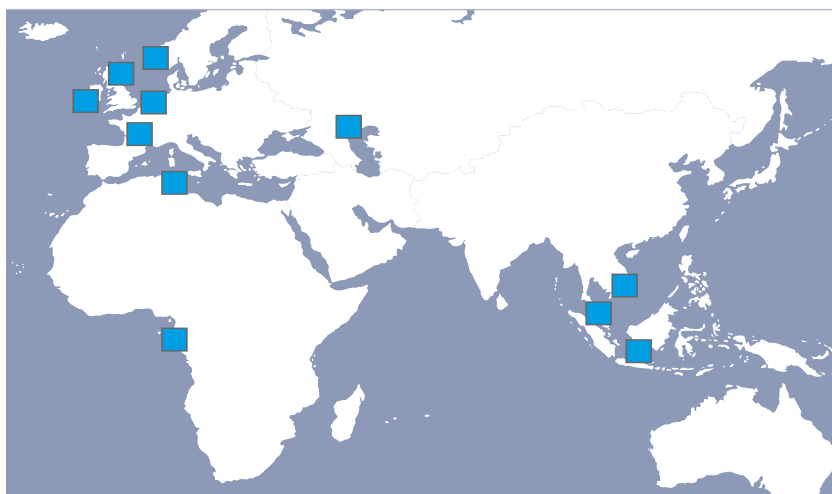
Den snabba kinesiska återhämtningen kan förklaras av två faktorer. För det första är Kinas ekonomi- och bankstruktur mer konservativ, vilket gör att ekonomin är mindre utsatt för investeringar med subprime-risk. För det andra kunde Kina, medan de internationella marknaderna stagnerade, stimulera den inhemska tillväxten genom att använda det ekonomiska överskott som byggts upp under tidigare år till följd av den stora handelsobalansen – främst gentemot USA men också gentemot Europa. När krisen uppkom i slutet av 2008 och fortsatte in i 2009 hade den kinesiska staten ett ekonomiskt överskott som kunde användas för att förhindra en konjunktunedgång.

Den kinesiska staten har under hela finanskrisen fortsatt att göra stora investeringar i infrastruktur och industri, och statistiken bekräftar att denna strategi har varit effektiv. Volymen på bankutlåningen i Kina steg med upp till 20 procent under 2009, att jämföra med en minskad utlåning i USA och euroområdet. Kombinationen av statliga investeringsmedel och bankutlåning resulterade i fortsatt BNP-tillväxt för Kina trots den finansiella krisen.

Ett av de mest illustrativa exemplen på detta är fordonsindustrin, där Kina under 2009, enligt Chinese Association of Automobile Manufacturers, övertog platsen som världens ledande fordonsstillverkare från USA. Försäljningen steg till 13,8 miljoner bilar, en ökning med hela 46 procent. Detta kan jämföras med USAs fordonsindustri där försäljningen minskade med 2,8 miljoner bilar till 10,4 miljoner. Detta är ett exempel på en mer vittgående förändring och Kinas ekonomi förutspås gå om USA mått i BNP inom bara tio år.

Det finns två scenarion för Kinas framtida tillväxt. Om regeringen väljer en mer balanserad hållning, genom en uppvärdering av den kinesiska valutan, renminbin, kommer ökad import att ge utländska bolag möjlighet att få tillgång till landets betydande spartillgångar – men med en långsammare BNP-tillväxtnivå för Kina. Om situationen inte förändras kommer Kina ändå att erbjuda möjligheter för import av energi och råvaror, och export till den fortsatt konsumentbaserade västvärlden. Det är uppenbart att Kina inom en överskådlig framtid kommer att vara en av de viktigaste krafterna för förändring och tillväxt i världsekonomin.

VERKSAMHETEN



 **Reservökning**
256 MMBOE

 **Produktionsökning**
38 200 BOEPD

 **Fokus på 3 områden**
EUROPA, RYSSLAND & SYDOSTASIEN

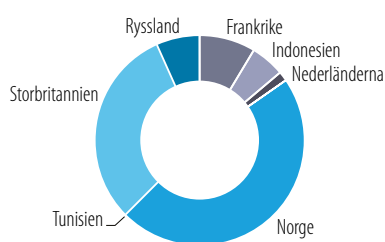
 **3 prospekterings**
FYNDIGHETER 2009



ALEXANDRE SCHNEITER
VICE VD OCH COO

RESERVER, RESURSER OCH PRODUKTION

RESERVER

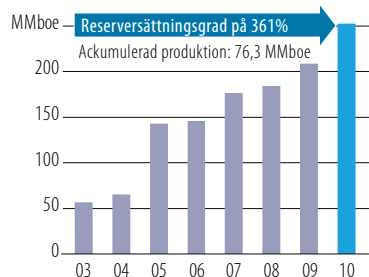


256 MMboe*

netto Lundin Petroleum per den 1 januari 2010.

* Till följd av avknoppning av en av den brittiska verksamheten kommer Lundin Petroleums reserver att vara 177 MMboe

RESERVÖKNING



361%
reserversättningsgrad

med ackumulerad produktion: 76,3 MMboe från 2003 till 2009.

Reserver

Per den 1 januari 2010 har Lundin Petroleum 255,9 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) av bevisade och sannolika olje- och gasreserver (2P). Detta är en ökning med 26 procent jämfört med förra året med hänsyn tagen till 2009 års produktion om 13,9 MMboe. Reserversättningsgraden, vilken beräknas genom att dividera ökningen av reserverna under 2009 med 2009 års produktion, är 398 procent. Av 2P-reserverna om 255,9 MMboe utgör 85,5 procent oljereserver. Av de totala 2P-reserverna är 95 procent belägna i länder med skatte- och royaltysystem, varför Lundin Petroleum redovisar alla sina reserver som licensandelar i fat oljeekvivalenter.

För andra året i rad har Lundin Petroleums reserver ökat med 26 procent och bolagets reserversättningsgrad är närmare 400 procent. Med andra ord har varje producerat fat under 2009, precis som under 2008, ersatts med nästan 4 nya fat av 2P-reserver, vilket har skapat en stark reservbas för framtida produktionstillväxt. Sedan januari 2003 har Lundin Petroleum utökat sina reserver från 56,8 MMboe till 255,9 MMboe, med en ackumulerad reserversättningsgrad om 361 procent inklusive förvärv.

I Norge ökade Lundin Petroleums reserver med 85 procent till 120,9 MMboe, främst som ett resultat av att betingade resurser hänförliga till Lunofyndigheten flyttats till 2P-reserver efter goda resultat av den första utvärderingsborrningen i början av 2009. Vidare är ett tillstånd för utbyggnad av Pi-projektet, som drivs av British Gas, nära förestående och har därför flyttats från betingade resurser till reserver. Det bör noteras att det positiva resultatet av den andra utvärderingsborrningen i slutet av 2009 inte ingår i den senaste reservstatistiken per 1 januari 2010.

I Ryssland ledde försäljningen av Ashirovskoyefältet i Orenburgregionen och Kaspiskoyefältet i Kalmykia under 2009 till en reservminskning med 3,0 MMboe. Minskningen uppvägdes dock till fullo av en ökning av reserverna i våra tillgångar i Komi-republiken, främst till följd av bättre reservoarutveckling än förväntat.

DEFINIERADE RESERVER

Reserver

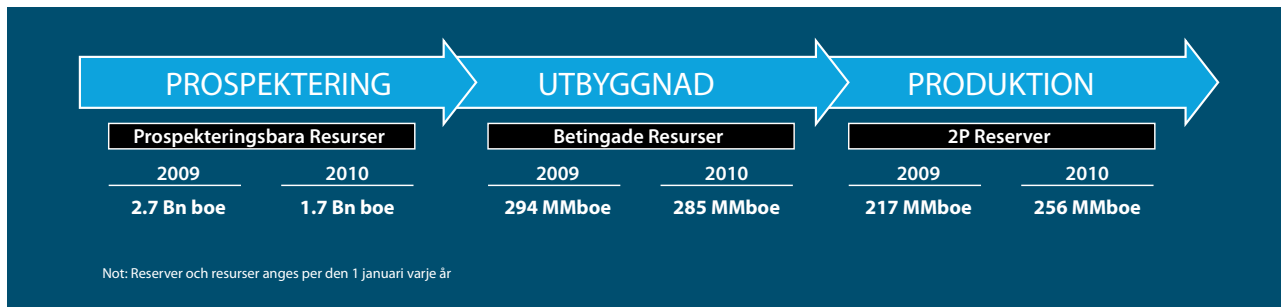
Lundin Petroleum beräknar, reserver och resurser enligt 2007 års Petroleum Resource Management System (PRMS) riktlinjer från Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Congress (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE). Lundin Petroleums reserver är certifierade av Gaffney, Cline and Associates (GCA), ett oberoende certifieringsföretag. Reserver definieras som den mängd petroleum som förväntas vara kommersiellt utvinningsbar från kända ansamlingar från en viss tidpunkt och framåt. Uppskattningar av reserver är förknippade med osäkerhet och för att specificera osäkerhetsgraden delas reserverna in i tre kategorier: bevisade, sannolika och möjliga. Lundin Petroleum rapporterar sina reserver som bevisade och sannolika, även förkortat 2P.

Bevisade reserver

Bevisade reserver är reserver som kan uppskattas, genom analys av geologisk- och ingenjördata, vara med skäligen tillförlitlighet kommersiellt utvinningsbara från ett givet datum, från kända reservoarer samt under rådande ekonomiska läge, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda. Skulle deterministiska metoder tillämpas skulle termen tillförlitlighet anses uttrycka en hög grad av tillit att dessa kvantiteter kan utvinnas. Skulle sannolikhetslära tillämpas skulle det vara minst 90 procent sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är minst lika med de uppskattningar som gjorts.

Sannolika reserver

Sannolika reserver är icke bevisade reserver som genom analys av geologisk- samt ingenjördata anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen. I detta sammanhang anses det vara minst 50 procent sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.



Betingade resurser

Förutom certifierade reserver har Lundin Petroleum ett antal olje- och gasfyndigheter som klassificeras som betingade resurser.

Lundin Petroleum hade per den 1 januari 2010, baserat på interna uppskattningar, cirka 285 MMboe betingade resurser. Detta är marginellt lägre jämfört med innehavet den 1 januari 2009 om 294 MMboe. Omvandlingen av betingade resurser i Luno- och Pi-projekten till 2P-reserver har delvis uppvägs av en ökning av betingade resurser på Morskayafältet i Ryssland, fyndigheten Marihøne A och förvärvet av Krabbefältet i Norge.

Tidigare har de betingade resurserna, netto, i Morskaya redovisats med antagande att Lundin Petroleums andel var 50 procent eftersom Gazprom förväntades utnyttja sin köpoption på Morskaya. När denna option förverkades under 2009 köpte Lundin Petroleum ut minoritetsägarna och sålde därefter 30 procent av sin licensandel till Gunvor Cyprus Ltd, vilket ger en nettoandel om 70 procent. Detta har lett till en nettoökning av betingade resurser med 163 MMboe.

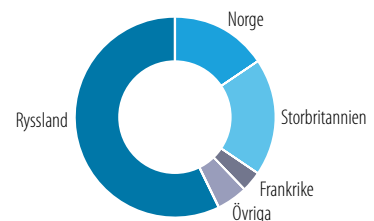
Lundin Petroleum har ett aktivt arbetsprogram för att omvandla betingade resurser till reserver. Konceptuella utbyggnadsstudier för Krabbefältet har påbörjats i syfte att ha en utbyggnadsplan färdig under 2011. På Broomfältet i Storbritannien kommer en utvärderingsborrning att genomföras i nyligen påträffade förkastningsblock i nordvästra delen av fältet.

Prospekteringsresurser

Lundin Petroleum har en stor portfölj av prospekteringslicenser. Per den 1 januari 2010, och baserat på interna uppskattningar, kan dessa licenser innehålla cirka 1,7 miljarder boe av obekräftade prospekteringsbara resurser netto till Lundin Petroleum. Av dessa resurser är runt 61 procent belägna i Norge och 24 procent i Sydostasien.

Under 2010 planerar Lundin Petroleum att genomföra (som operatör och som icke operatör) 11 prospekteringsborrningar omfattande totalt 332 MMboe obekräftade prospekteringsbara resurser, netto. Åtta av dessa prospekteringsborrningar finns i Norge, två i Vietnam och en i Kongo Brazzaville.

BETINGADE RESURSER

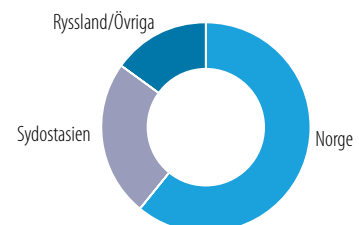


285 MMboe*

netto Lundin Petroleum per den 1 januari 2010.

* Till följd av avknoppningen av den brittiska verksamheten kommer Lundin Petroleums betingade resurser att vara 231 MMboe.

PROSPEKTERINGSRESURSER



1736 MMboe*

Obekräftade resurser netto till Lundin Petroleum per den 1 januari 2010.

* Till följd av avknoppningen av den brittiska verksamheten kommer Lundin Petroleums prospekteringsbara resurser att vara 1 656 MMboe.

DEFINIERADE RESURSER

Betingade resurser

Enligt SPE/WPC räknas de till betingade resurser. Betingade resurser avser den uppskattade mängden petroleum, vid en viss tidpunkt, som eventuellt kan utvinnas från kända ansamlingar, men som under rådande omständigheter inte är kommersiellt utvinningsbara. Vidare måste en tillförlitlig utbyggnadsstrategi utarbetas för att tillåta betingade resurser att kategoriseras som reserver.

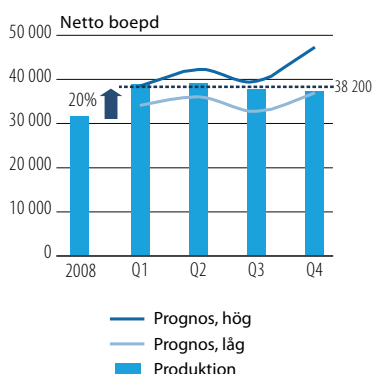
Prospekteringsresurser

Enligt SPE/WPCs definitioner klassificeras dessa som prospekteringsbara resurser. Prospekteringsbara resurser avser uppskattad mängd petroleum, vid en viss tidpunkt, som eventuellt kan komma att utvinnas från ännu inte identifierade ansamlingar.

Organisk tillväxt

Eftersom Lundin Petroleum är verksam både inom prospektering och produktion är målsättningen att kontinuerligt expandera verksamheten genom att identifiera prospekteringsmöjligheter, omdefiniera dessa till borrarbara strukturer och därmed utöka de prospekteringsbara resurserna. Framgångsrika prospekteringsfyndigheter till följd av genomförda borrningar resulterar i att prospekteringsbara resurser övergår i betingade resurser. När sedan en utbyggnadsstrategi utarbetats och fyndigheterna visat sig kommersiellt utvinningsbara omklassificeras betingade resurser till reserver.

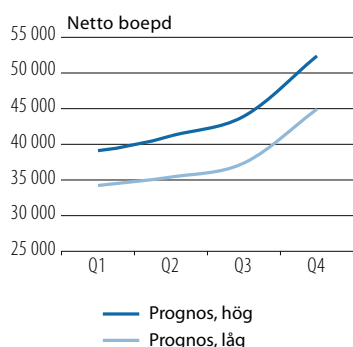
2009 PRODUKTION



38 200 boepd

Produktion 2009 – 20% högre än 2008 års produktion.

2010 FÖRVÄNTAD PRODUKTION



38 000-44 000*

boepd förväntad produktion för 2010.

* Till följd av avknoppningen av den brittiska verksamheten är Lundin Petroleums förväntade produktion för 2010, 29 000 – 33 000 boepd.

Produktion

Lundin Petroleum producerade totalt 13,9 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) under 2009 från fälten i Norge, Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Ryssland, Tunisien och Indonesien. Produktionen för 2009 var 20 procent högre än 2008 då produktionen uppgick till 11,6 MMboe.

Den främsta förklaringen till ökningen är att Alvheimfältet i Norge bidragit med ett helt års produktion under 2009 efter att det togs i produktion i slutet av juni 2008. Alvheimfältet har producerat mer än förväntat sedan produktionsstarten, med ett genomsnitt av 13 800 fat oljeekvivalenter per dag (boepd) under 2009. Ett pågående utbyggnadsprogram på Alvheimfältet kommer att öka produktionen ytterligare och fas 2 av borrningsprogrammet startar under 2010.

Under 2010 startar produktion på Volundfältet, söder om Alvheimfältet, och bidrar till ökad produktion från koncernen.

Försäljning

Lundin Petroleum hade en total försäljning om 13,9 MMboe till ett uppnått, genomsnittligt oljepris på 57,16 USD per fat oljeekvivalenter (boe) 2009. Det genomsnittliga Dated Brentpriset för 2009 var 61,67 USD per fat.

Oljan som produceras i Ryssland, motsvarande 14 procent av Lundin Petroleums totala produktion, säljs antingen på den ryska inhemska marknaden eller exporteras till den internationella marknaden. Av den ryska försäljningen 2009 gick 40 procent till den internationella marknaden till ett genomsnittspris om 57,23 USD per fat och återstående 60 procent till den inhemska marknaden till ett genomsnittspris om 24,67 USD.

Avvikelser

Antalet producerade fat i en period kan skilja sig från antalet sålda fat av en rad olika anledningar. Tidsskillnader kan uppstå på grund av lagerhållning, lager och volymer i pipeline. Flera av Lundin Petroleums fält producerar olja till lagringstankar på ett produktions-, lagerhållnings- och avlastningsfartyg (FPSO), som till exempel från Oudnafältet i Tunisien, Alvheim-/Volundfälten i Norge och TBA-fältet i Indonesien, eller till lagringstankar på land, som till exempel från Aquitainebassängen i Frankrike. Dessa lagringstankar töms med jämna mellanrum beroende på produktionsvolymen och det är först vid denna tidpunkt som försäljningen av denna råolja redovisas i resultaträkningen. Detta kan ibland leda till skillnader mellan vad som rapporteras som producerad råoljevolymer och såld råoljevolymer. Över tid kommer emellertid dessa skillnader mellan rapporterade produktions- och försäljningsvolymer att jämnas ut.

I vissa länder måste en del av produktionsvolymen tilldelas värdlandet i form av skatt och/eller royaltybetalning i sak, vilket resulterar i lägre försäljningsvolymer än produktionsvolymer. Produktion från Lundin Petroleums indonesiska fält och från Oudnafältet i Tunisien berörs av sådana betalningar "i sak".

Produktionsprognos

Lundin Petroleums produktionsprognos för 2010 ligger i intervallet 38 000 till 44 000 boepd. Efter avknoppningen av tillgångarna i Storbritannien till EnQuest plc, kommer Lundin Petroleums produktionsprognos för 2010 att ligga i intervallet 29 000 till 33 000 boepd.

KÄRNOMRÅDE - EUROPA



NORGE – NYCKELTAL	2009	2008
Reserver (MMboe)	120,9	70,5
Betingade resurser (MMboe)	44,6 ²	97,4
Genomsnittlig produktion per dag (Mboepd)	13,9	6,5
Omsättning, netto (MSEK)	2 445,8	1 446,9
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	60,48	90,45
Utvinningskostnader (USD/boe)	4,71	8,48
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	56,58	113,60 ¹

¹ Inkluderar skatteåterbäring ² Exkluderar fyndigheterna Ragnarrock och Luno South



Norge

levererar konsekvent resultat

Norge förblir ett av de viktigaste verksamhetsområdena för Lundin Petroleum efter avknoppningen av de brittiska tillgångarna till EnQuest. Den existerande portföljen av licenser innefattar hela spektrat av prospektering/utvärderings-, utbyggnads- och producerande tillgångar.

Alvheim

Alvheimfältet (licensandel (I.a) 15%) producerade under 2009 i genomsnitt 92 000 boepd. Utvinningsbara bruttoreserver har ökat till 246 MMboe. Fas 1 av Alvheimprojektet har med framgång slutförts och fas 2, vilken innefattar ytterligare tre multilaterala borrhningar, förväntas vara genomförd 2011. Det finns ytterligare potential i det större Alvheimområdet från existerande fyndigheter och från prospektering.

Volund

Volundfältet (I.a 35%) är beläget söder om Alvheim och kommer att kopplas till Alvheims FPSO (flytande produktions- lagrings- och avlastningsfartyg). Förväntad produktionsstart av fältet är mitten av 2010 med förväntad platåproduktion, brutto, på cirka 25 000 boepd.

Luno

Prospekteringsborrningen Luno i licensen PL338 (I.a 50%) med Lundin Petroleum som operatör, genomfördes med framgång och resulterade i en fyndighet i slutet av 2007. Den första utvärderingsborrningen, som var klar i början av 2009, bekräftade förlängningen av Lunofältet mot nordost. De certifierade bevisade och sannolika reserverna är 95 MMboe med en återvinningsfaktor på 26 procent. En andra utvärderingsborrning genomfördes i början av 2010, vilken bekräftade en 50 meter oljekolumn med utmärkta reservoaregenskaper. Konceptuella utbyggnadsstudier bedrivs på Lunofältet för att kunna besluta om ett utbyggnadskoncept i slutet av 2010. Inlämning av en utbyggnadsplan beräknas ske under 2011. Under 2009 upptäcktes ytterligare en fyndighet i södra delen av Lunofältet. Fyndigheten gjordes i en reservoar med sprucken berggrund och är eventuellt förenad med stora volymer olja, men kommer att kräva ytterligare undersökningar för att bedöma resursens potential och kommersiella möjligheter.

Lundin Petroleum har en betydande prospekteringsareal i det större Lunoområdet som omfattar licenserna PL359 (I.a 40%), PL409 (I.a 70%), PL410 (I.a 70%) och PL501 (I.a 40%)

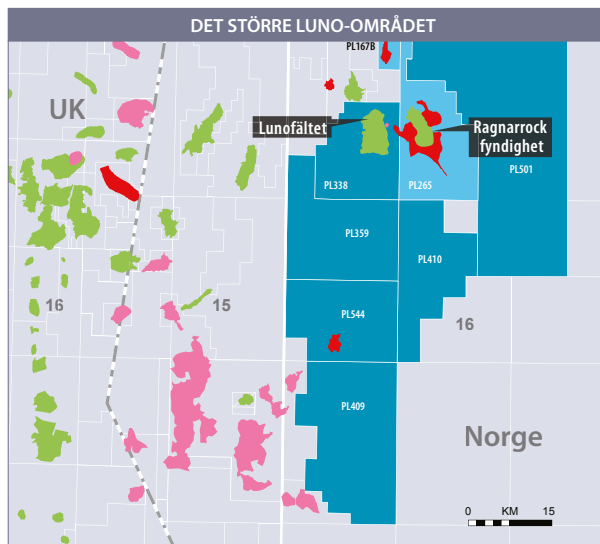
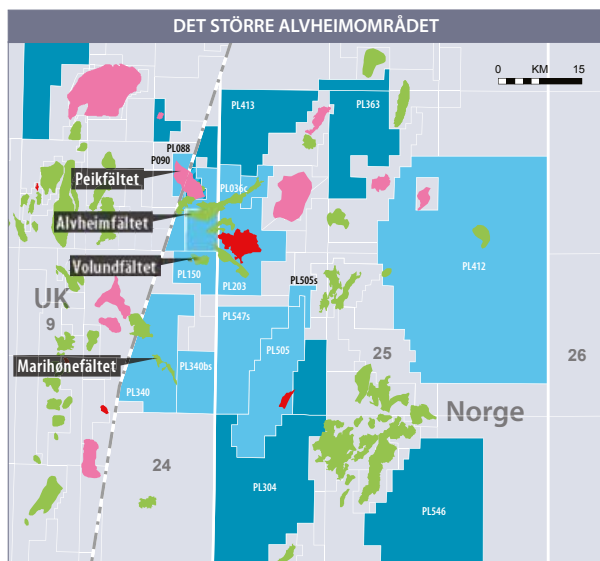
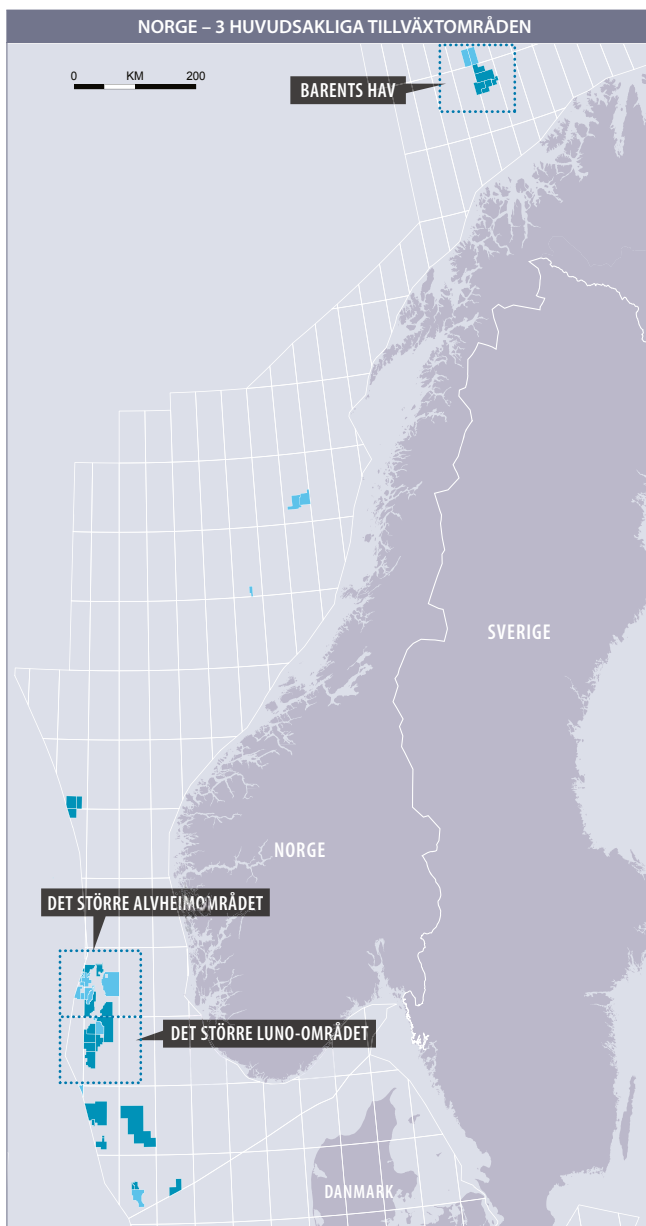
Under 2009 förvärvade Lundin Petroleum 10 procent i PL265 som omfattar olje- och gasfyndigheten Ragnarrock i närheten av Lunofältet.

Möjlighet till återkoppling under havsytan

Lundin Petroleum har också ett antal fyndigheter som troligtvis kan utvecklas som återkopplingar under havsytan till existerande produktionsanläggningar belägna offshore, under de kommande åren. Dessa är Pi (PL292), Nemo (PL148), Peik (PL088) och Krabbe (PL301) med totalt antal utvinningsbara reserver om 35 MMboe.

Ytterligare prospekteringspotential

Lundin Petroleum har ett aktivt prospekteringsprogram för 2010 med åtta borrhningar i Norge. Den obekräftade resursexponeringen, netto, är cirka 300 MMboe.



■ Lundin Petroleum som operatör
■ Lundin Petroleum som partner
■ Oljefält
■ Gasfält
■ Kolvätefält

DET STÖRRE ALVHEIMOMRÅDET

Alveimfältet (I.a. 15%)

- » Utvinningsbara reserver, brutto 246 MMboe
- » Fas 2 borrning påbörjas 2010
- » FPSO – kapacitet om 140 000 bopd, för närvarande fullt utnyttjad

Volundfältet (I.a. 35%)

- » Bruttoreserver 49 MMboe
- » Platåproduktion, netto, 8 700 boepd
- » Fas 1 av utbyggnadsbörning slutförd
- » Fas 2 borrningar (2) under 2010
- » Produktionsstart – första halvåret 2010

PL203 (I.a. 15%)

- » Fyndigheterna Viper (olja) och S. Kneler (gas) 2009

PL340 (I.a. 15%)

- » Fyndigheten Marihøne A utvärderad med 2 sidledsbörningar 2009 (20–30 MMboe, brutto)
- » Trolig återkoppling till Alveim FPSO
- » Ytterligare potential i blocket
- » 1 prospekteringsbörning under 2010

DET STÖRRE LUNO-OMRÅDET

» Fyndigheten Luno i PL338 (I.a. 50%) 2007

- » Utvärderad med framgång 2009 och 2010
- » Lunos nettoreserver, 95 MMboe
- » Fyndigheten Luno South 2009
- » Förvärvat licensandel om 10% i PL265, 2009
- » 4 prospekteringsbörningar genomförs 2010

BARENTS HAV

- » 4 identifierade strukturer i Barents hav
- » Prospekteringsbörningar påbörjas 2011

Frankrike

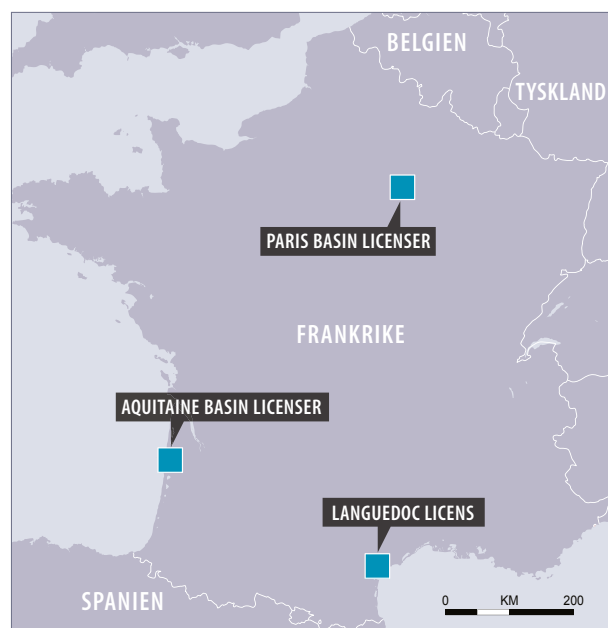
hållbar långsiktig produktion

De franska fälten består av tillgångar som har varit i produktion under många år. I Paris Basin (i.a. 43,3–100%) och Aquitaine Basin (i.a. 50%) pågår kostnadseffektiva borrhningar och underhållsaktiviteter för att bibehålla produktionsnivåerna. Framgångsrik vatteninjiceringsteknik, så kallad kallvattensfraktion, har förbättrat resultatet för ett antal fält i Paris Basin vilket har resulterat i ökad produktion och reserver.

Anläggningar och infrastruktur är på plats med outnyttjad kapacitet som möjliggör en snabb utbyggnad av nya reserver. De franska tillgångarna ger låga avskrivningar och genererar långsiktig förväntad produktion för Lundin Petroleum.

Ytterligare prospekteringsmöjligheter och utvinning av betingade resurser utforskas för att öka den franska produktionen.

FRANKRIKE – NYCKELTAL	2009	2008
Reserver (MMboe)	21,9	26,4
Betingade resurser (MMboe)	9,6	9,9
Genomsnittlig produktion per dag (Mboepd)	3,4	3,8
Omsättning, netto (MSEK)	604,9	819,0
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	60,94	92,63
Utvinningkostnader (USD/boe)	14,97	13,75
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	35,07	48,97





Nederländerna stabil produktion

Nederländerna är en mogen gasprovins som förser Lundin Petroleum med stabil, långsiktig produktion från fält onshore och offshore. Produktionen genereras från licensandelar där bolaget inte är operatör. Även om flertalet producerande fält är så kallade mogna fält utvärderas ytterligare borrhningar och utbyggnadsmöjligheter aktivt.

Den producerade gasen säljs till Gastera under ett långsiktigt avtal i enlighet med den holländska statens "small gas field policy".

NEDERLÄNDERNA – NYCKELTAL	2009	2008
Reserver (MMboe)	3,4	4,3
Genomsnittlig produktion per dag (Mboepd)	2,1	2,3
Omsättning, netto (MSEK)	301,6	398,2
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	50,49	70,90
Utvinningskostnader (USD/boe)	12,28	11,43
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	30,48	44,71

Irland tidig prospektering

Lundin Petroleum har en prospekteringslicens där bolaget inte är operatör, offshore Irland, i Slyne Basin (Inishmorelicensen 50%). En ansökan om licensförlängning beviljades för Slyne Basin-licensen 04/06, där arbetet fortsätter inför planerad insamling av 3D-seismik som ska öka förståelsen för den kartlagda strukturen.

Storbritannien avknoppning av den brittiska verksamheten

Den 6 april 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum slutförandet av transaktionen att knoppa av den brittiska verksamheten till ett nybildat bolag med namnet EnQuest plc. EnQuest har förvärvat de brittiska olje- och gasproducerande, utbyggnads- och prospekteringsstillgångarna och verksamheterna av både Lundin Petroleum och Petrofac Limited, ett bolag noterat på Londonbörsen.

Lundin Petroleum har erhållit femtiofem procent av de utestående aktierna i EnQuest vilka har delats ut till Lundin Petroleums aktieägare. EnQuest är noterat både på Londonbörsen och NASDAQ OMX Stockholm.

EnQuest

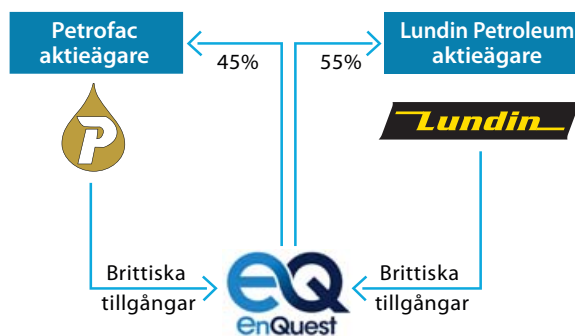
EnQuest kommer att bli ett oberoende olje- och gasproduktions- och utbyggnadsbolag vars initiala verksamhet kommer att vara inriktad på den brittiska kontinentalsockeln (UKCS). EnQuest har som målsättning att leverera betydande tillväxt i aktieägarvärde genom att fokusera på utvinning av dess existerande reserver, kommersialisering och utbyggnad av fyndigheter, konvertering av dess betydande betingade resurser till reserver samt att genomföra selektiva förvärv.

Med en portfölj av producerande tillgångar, utbyggnads-, utvärderings- och prospekteringsmöjligheter, stark kassaflödesgenerering och en meriterad ledning och personal med gedigen erfarenhet av utbyggnad och drift, är EnQuest övertygat om att det har en bra bas för att öka sin produktion och sina reserver samt för att utnyttja de befintliga möjligheterna på UKCS.

EnQuests tillgångsportfolio kommer främst att bestå av producerande tillgångar och utbyggnadsmöjligheter kombinerat med utvärderings- och prospekteringsmöjligheter, alla belägna på UKCS.

EnQuests produktionstillgångar kommer att omfatta licensandelar i sex produktionsfält: Broom, Heather, Thistle, Deveron, West Don och Don Southwest. EnQuest kommer att ha andelar i 16 produktionslicenser som täcker 26 block eller delblock i UKCS, varav 15 licenser drivs av EnQuest. EnQuests licensandelar skapar ett lager av potentiella utbyggnader, fyndigheter och potentiella strukturer som främst är belägna nära EnQuests andelar i existerande infrastruktur.

Baserat på Lundin Petroleums och Petrofacs produktion för 2009, skulle EnQuests genomsnittliga dagliga licensandelsproduktion för året som avslutades den 31 december 2009 uppgå till ungefär 13 620 boepd. Gaffney, Cline & Associates (GCA) har certifierat att EnQuest, per den 1 januari 2010, har totalt 80,5 MMboe netto, av 2P olje- och NGL reserver. Per den 1 januari 2010 har GCA även certifierat betingade resurser, netto, för olja och gas för enskilda tillgångar. Summan av obekräftade betingade oljeressurser (2C) är 67,5 MMbbl och av betingade gasresurser (2C) är 30,6 Bcf¹. Dessutom har EnQuest identifierat ytterligare fem potentiella prospekteringsstrukturer och samtliga har genomgått oberoende granskning av GCA.



STORBRIANNIEN – NYCKELTAL	2009	2008
Reserver (MMboe)	78,8	82,1
Betingade resurser (MMboe)	54,3	56,3
Genomsnittlig produktion per dag (Mboepd)	10,2	10,2
Omsättning, netto (MSEK)	1 783,7	2 280,8
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	62,83	96,41
Utvinningskostnader (USD/boe)	34,54	42,19
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	23,36	48,77

¹ GCA varnar för att det kan finnas en betydande risk att ansamlingar som innehåller betingade resurser inte kommer att nå kommersiell produktion och att det är olämpligt att aggregera betingade resurser

KÄRNOMRÅDE - RYSSLAND

RYSSLAND – NYCKELTAL	2009	2008
Reserver (MMboe)	16,9	18,6
Betingade resurser (MMboe)	163,3	115,0
Genomsnittlig produktion per dag (Mboepd)	4,8	5,0
Omsättning, netto (MSEK)	567,5	816,3
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	37,64	62,85
Utvinningskostnader (USD/boe)	8,59	8,52
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	7,23	9,82



Ryssland betydande tillväxtpotential

Laganskyblocket

Ryssland är ett av Lundin Petroleumns kärnområden med huvudfokus på Laganskyblocket i Kaspiska havet där Lundin Petroleum har en licensandel på 70 procent (i.a. 70%).

Laganskyblocket är 2 000 km² stort och beläget i norra Kaspiska havet där några av världens största olje- och gasansamlingar finns. Fyndigheten Morskaya upptäcktes 2008 och innehåller olja av god kvalitet, och vars betingade reserver uppskattas till 227 MMboe.

En utvärderingsborrning av Morskayafältet kommer troligtvis att genomföras under 2011.

Ytterligare prospekteringspotential

Genom ett nytt, pågående program har 3D-seismik insamlats på 150 km² och seismik från ytterligare 75km² kommer att samlas in under 2010. Bearbetning pågår för att få en bättre förståelse av den resterande potentialen i blocket. Ett flertal strukturer har påträffats och resurspotentialen utvärderas för närvarande. Ytterligare en prospekteringsborrning kommer att genomföras som en del av arbetsåtagandet under 2011.

Komi

Lundin Petroleum har en licensandel om 50 procent i tre producerande fält i Komiblocket. Produktionen kommer från devoniska karbonreservoarer. Utbyggnadsborrningar har med framgång ökat bruttoproduktionen till cirka 9 000 boepd och kommer att fortsätta under 2010. Olja exporteras via det närliggande pipelinesystemet Transneft och cirka 60–65 procent säljs inom landet.

KÄRNOMRÅDE – SYDOSTASIEN

INDONESIEN – NYCKELTAL	2009	2008
Reserver (MMboe)	13,7	15,2
Betingade resurser (MMboe)	4,3	4,5
Genomsnittlig produktion per dag (Mboepd)	2,4	2,3
Omsättning, netto (MSEK)	281,4	293,7
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	60,58	92,92
Utvinningkostnader (USD/boe)	22,78	20,77
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	13,51	13,76



Indonesien produktion, utbyggnad och prospektering

Salawati Basin och Island

Produktionen i Indonesien genereras från tillgångar där Lundin Petroleum inte är operatör i Salawati Island och Salawati Basin-området på Papua. Ett prospekteringsprogram bedrivs i dessa licenser för att bibehålla produktionsnivåerna.

Lematangblocket

Gasfyndigheten Singa i Lematangblocket i södra Sumatra är under utbyggnad med förväntad produktionsstart under 2010. Ett avtal om gasförsäljning, som kommer att förse kunder på västra Java med gas, har undertecknats. Lundin Petroleum har en licensandel om 25,88 procent i Lematangblocket.

Ytterligare prospekteringspotential

Det finns fyra prospekteringslicenser i bevisade petroleumssystem. Insamling av 2D- och 3D-seismik pågår och prospekteringsborrning planeras starta under 2011.

Vietnam två prospekteringsborrningar under 2010

Lundin Petroleum har en licensandel om 33,33 procent i Block 06/94 i Nam Con Son Basin, offshore södra Vietnam. Det finns ett antal olje- och gasfyndigheter i bassängen och blocket innehåller ett antal betydande strukturer.

Under 2010 kommer två prospekteringsborrningar att genomföras i blocket.

Malaysia betydande prospekteringsprogram

Lundin Petroleum har tecknat produktionsdelningskontrakt (PSC) för blocken PM308A (l.a. 35%), PM308B (l.a. 75%) och SB303 (l.a. 75%). Insamling av 3D-seismik har genomförts i samtliga block och bearbetas för närvarande. Prospekteringsborrning förväntas starta 2011.

KÄRNOMRÅDE - SYDOSTASIEN / ÖVRIGA VERKSAMHETER



■ Lundin Petroleum som operatör
■ Lundin Petroleum som partner
■ Oljefält
■ Gasfält

ÖVRIGA VERKSAMHETER

Kongo (Brazzaville) prospekteringsborrning i Marine XIV

Lundin Petroleum har en licensandel om 18,75 procent i Block Marine XI och 21,55 procent i det angränsande Block Marine XIV, offshore Kongo (Brazzaville). Tidigare utförd prospektering i Block Marine XI har resulterat i fyra små oljefyndigheter. Samtliga fyndigheter är belägna i närheten av befintlig infrastruktur och på grunt vatten.

Prospekteringsborrningen Lyeke Marine-1 i Block Marine XI genomfördes under 2009 och en oljekolumn med tung olja påträffades. En utvärderingsborrning i Viodofyndigheten resulterade i ytterligare en oljefyndighet. Borrningsresultaten utvärderas för närvarande för att undersöka Viodofältets utbyggnadspotential.

I Block Marine XIV slutfördes insamling av 3D-seismik under 2009 och prospekteringsborrning kommer att inledas under 2010.

KONGO (BRAZZAVILLE) – NYCKELTAL	2009	2008
Betingade resurser (MMboe)	1,4	3,2

Tunisien stabil produktion från Oudnafältet

Oudnafältet (i.a. 40%) sattes i produktion i november 2006. Fältet producerar vid relativt stabila nivåer om cirka 3 000 bopd, brutto, trots det faktum att produktionen befinner sig i ett sent skede med hög vattengenomträngning. Oudnafältet innefattar en producerande borrning och en vatteninjiceringsborrning, båda kopplade till Ikdam FPSO. Reservoartrycket hålls uppe genom vatteninjicering och artificiell lyft som fås genom en oljedriven jetpump.

Ikdam FPSO:n ägs av Ikdam Production S.A. vars aktieägare är Lundin Petroleum (40%), Teekay-Petrojarl Production AS (40%) och Gezina AS (20%).

TUNISIEN – NYCKELTAL	2009	2008
Reserver (MMboe)	0,3	0,4
Betingade resurser (MMboe)	7,9	7,9
Genomsnittlig produktion per dag (Mboepd)	1,4	1,6
Omsättning, netto (MSEK)	194,1	335,2
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	54,72	116,22
Utvinningkostnader (USD/boe)	26,83	22,42
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	13,33	63,45

SAMHÄLLSANSVAR



Vi är engagerade i att:

☛ Säkra de anställdas säkerhet

☛ Skydda och bevara miljön

☛ Ha kontakt med alla våra intressenter

Uppförandekoden, samt andra dokument som nämns i detta avsnitt, finns på bolagets webbplats www.lundin-petroleum.com under ANSVAR.

SAMHÄLLSANSVAR

Syftet med företagets samhällsansvar (Corporate Responsibility, CR) är att ha erforderliga system, rutiner och projekt för att säkerställa att Lundin Petroleums verksamheter utförs i enlighet med god oljefältssed, skydda personalens och underleverantörernas integritet och miljön samt att bidra till den socioekonomiska utvecklingen i de länder där företaget är verksamt.

Under 2009 utvecklade Lundin Petroleum sina östafrikanska tillgångar för att fokusera på tre strategiska områden – Europa, Ryssland och Sydostasien. Affärsmodellen omarbetades samtidigt ur ett CR-perspektiv som en anpassning till denna nya verksamhetsfas.

Som en del i denna process har Lundin Petroleum förstärkt sitt ramverk för bolagets samhällsansvar genom revidering av vissa dokument och introduktion av några nya.

Uppförandekoden

Uppförandekoden representerar själva kärnan i Lundin Petroleums åtagande att bedriva ett ansvarsfullt företagande, eftersom den innehåller bolagets vision för ansvarsfullt företagande, de värderingar och principer som styr bolaget samt de skyldigheter bolaget har gentemot sina viktigaste intressenter: aktieägare, personal, värdländer, värd samhällen och miljö.

Koden har inte ändrats sedan den antogs 2001 eftersom den fortfarande avspeglar styrelsens, ledningens och personalens värderingar. Koden genomgår en årlig översyn som presenteras för styrelsen.

Principer för ansvarsfullt företagande

De viktigaste principerna för bolagets samhällsansvar är:

Policy för hälsa och säkerhet, som anger att kontrollen och hanteringen av hälso- och säkerhetsfrågor skall ha minst lika stor vikt när de vägs mot operativa och kommersiella överväganden.

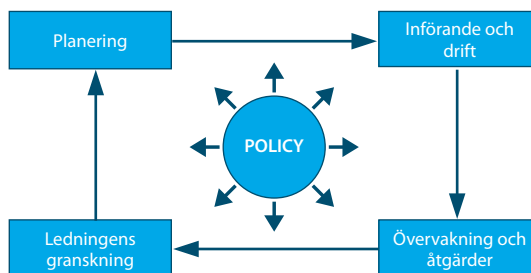
Miljöpolicy, som betonar vikten av miljövård och behovet av att minimera effekterna av förorening inom ramen för verksamheten.

Policy för samhällliga relationer, i vilken framhålls att Lundin Petroleum ska bedriva verksamhet på ett sätt som är förenligt med närliggande samhällens välfärd.

Dessa principer har också förblivit oförändrade eftersom de fortfarande representerar Lundin Petroleums höga ambitionsnivå när det gäller HSE-frågor (Hälsa, säkerhet och miljö) och samhällsansvar.

HSE-ledningssystem ("Green Book")

"Green Book", som är Lundin Petroleums ledningssystem för HSE-frågor (Hälsa, säkerhet och miljö), innehåller anvisningar för en systematisk och omfattande integration av HSE-frågor i ledningen av bolagets världsomspännande verksamhet. Bolaget siktar på att uppnå ständiga förbättringar inom HSE-området, via en process med god ledning, som innefattar planering, införande, övervakning och granskning, enligt beskrivningen. "Green Book" reviderades 2009 för att understryka att HSE omfattar både arbetsskydd och säkerhet, och att säkerhetsfrågor måste hanteras i varje led i den ovan beskrivna processen.



HSE-mål

I uppförandekoden och riktlinjerna siktar Lundin Petroleum på att bli ledande inom HSE. Detta kommer till uttryck i de högt ställda HSE-mål som skall tillämpas vid bolagets samtliga verksamheter över hela världen:

- » Inga dödsolyckor
- » Inga incidenter
- » Inga skador på miljön

För att stödja verksamheterna i arbetet mot dessa högt ställda mål har Lundin Petroleum i samarbete med HSE-representanter vid två av de största tillgångarna, nämligen Norge och Storbritannien, lagt till följande åtgärder för vart och ett av HSE-områdena:

Hälsa

- » Främja en hälsosam arbetsmiljö
- » Förebygga arbetssjukdomar
- » Minska hälsoriskerna

Säkerhet

- » Främja riskidentifiering
- » Förhindra skador/avbrott i verksamheten
- » Minska riskerna för personalen

Miljö

- » Främja energieffektivitet
- » Förhindra onödigt avfall
- » Minska koldioxidutsläpp

Andra vägar att uppnå dessa HSE-mål är att ha anpassade rutiner, på alla nivåer i organisationen, som speglar HSE-åtaganden och högsta möjliga branschstandard.

HSE-plan

Syftet med Lundin Petroleums övergripande HSE-plan är att ha en systematisk modell för HSE-ledning, att öka HSE-medvetenheten bland personalen och att engagera dem i planerade aktiviteter, att främja en sund HSE-kultur på koncernledningsnivå samt främja bolagets övergripande HSE-mål.

Planen upprättas en gång per år med anpassning till typ och omfattning på de aktiviteter som planeras i hela koncernen.

Rutiner

Det finns både övergripande och operativa rutiner för verksamheten.

De övergripande rutinerna syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett säkert och respektfullt sätt. För att förtydliga de övergripande HSE-kraven på verksamheterna har Lundin Petroleum under 2009 gett ut ledningssystem-anvisningar för HSE (HSE MSR), som ger vägledning om de specifika kraven på verksamheterna beskrivna i "Green Book". Ett HSE MSR-formulär för självutvärdering har tagits fram och skulle fyllas i av verksamheterna under 2009 för att bekräfta i vilken mån de efterlever HSE MSR. Under 2010 kommer självutvärderingen att användas av koncernledningen för att granska HSE-praxis vid tillgångar där bolaget är operatör. Lundin Petroleums övergripande rapporteringsanvisningar för HSE har också ändrats för att överensstämma med arbetsmiljöstandarden OSHA 1904. Med både ledande och släpande indikatorer kommer de nya HSE-rapporterna så småningom att göra det möjligt för bolaget att genomföra uppföljnings- och trendanalyser av koncernens utveckling på HSE-området.

Koncernen har även rutiner för att säkerställa kontinuitet i verksamheten i händelse av ett problem i den operativa delen eller övriga verksamheten. Lundin Petroleum reviderade sina beredskapssystem under 2009 för att förbättra kommunikationen mellan ledning och verksamhet i nödsituationer.

Rutiner som rör den operativa verksamheten täcker hela spektrumet, från förstudier (avseende miljö, säkerhet, risker osv.) till arbetstillstånd, oljeutsläpp, beredskapsåtgärder samt HSE- och kontinuitetsplaner. Samtliga rutiner prövas och verifieras löpande genom övningar samt intern och extern granskning och/eller granskningar av tillsynsmyndigheter.

HSE-nätverk

Ett formellt HSE-nätverk har bildats för att samla de HSE-ansvariga och/eller administrativa cheferna i de olika verksamheterna runt om i världen. Ett speciellt webbforum har inrättats där alla ovan nämnda dokument rörande ramverket för bolagets samhällsansvar har samlats tillsammans med verksamhetsspecifik dokumentation. Varannan månad hålls en HSE-telefonkonferens för hela koncernen för att följa upp HSE-nyckeltalen och andra relevanta HSE-frågor.

HSE-kommitté

Lundin Petroleum har också inrättat en övergripande HSE-kommitté som skall införliva HSE i affärsprocesserna. I kommittén ingår direktören för den operativa verksamheten,

direktören för Corporate Responsibility, koncernens borrhingschef och koncernens HR-chef. Kommitténs uppgift är att bedöma HSE-konsekvenserna av (planerade) verksamheter samt att löpande följa upp nyckeltalen. Även om kommitténs möten är schemalagda till varannan månad kan kommittén sammankallas om det uppstår problem.

HSE-ledningsmöte

Med början från tredje kvartalet 2009 hålls ett HSE-ledningsmöte varje kvartal med bolagets COO som ordförande. Vid mötet samlas högsta ledningen och medlemmar i HSE-kommittén för att diskutera framstegen i HSE-arbetet visavi HSE-planen, granska HSE-resultatet för koncernen och HSE-konsekvenserna av planerade operativa verksamheter.

Resultat av ansvarsfullt företagande

Hur effektivt ramverket för ansvarsfullt företagande är framgår av bolagets resultat på olika områden, de problem det har mött i koncernen och hur dessa har hanterats.

Nyckeltal för HSE

Genom systematisk och konsekvent uppföljning och rapportering av nyckeltal för HSE kan bolaget hantera dessa frågor och identifiera områden som kräver ökad uppmärksamhet. Som en del i uppföljningen av HSE-ledningssystemet 2009 introducerade Lundin Petroleum nya anvisningar för månadsrapporteringen. Syftet med dessa anvisningar är att standardisera informationen som följs upp och rapporteras från de tillgångar där bolaget är operatör, och, ännu viktigare, att få en ökad förståelse för HSE-arbetet inom hela koncernen. Sedan 2004 har Lundin Petroleum följt antalet dödsolyckor, förlorad arbetstid på grund av incidenter (LTI) och oljeutsläpp (mer än 1 fat) i de tillgångar som bolaget är operatör för. År 2005 infördes rapportering av frekvensen för LTI (LTIR, per 200 000 arbetstimmar). Under 2009 introducerades två nya nyckeltal: begränsade arbetsincidenter (Restricted Work Incidents, RWI) och incidenter som kräver sjukvård (Medical Treatment Incidents, MTI). Dessa två nyckeltal ger bolaget möjlighet att följa upp Total frekvens för rapporterbara incidenter (Total Recordable Incident Rate, TRIR).

Andra nyckeltal som rapporteras sedan 2009 är kemikalieutsläpp som, tillsammans med oljeutsläppsstatistik, gör att bolaget kan utvärdera sin påverkan på miljön, samt kolväteläckor, vilka anger antalet tillfällen det skett ett oplanerat utsläpp som inte gick ut i mark eller hav.

GLOBAL COMPACT

I enlighet med ett styrelsebeslut skall Lundin Petroleum ansluta sig till Förenta Nationernas Global Compact (UNGC) under våren 2010.

UNGC startades år 2000 på initiativ av dåvarande generalsekreteraren i FN, Kofi Annan, och har blivit världens största initiativ för företagsansvar och hållbar utveckling med över sex tusen deltagare från privata och offentliga sektorn, och det civila samhället. Det är ett frivilligt initiativ som verkar för att företag runt om i världen skall anta hållbara och socialt ansvarstagande riktlinjer, samt redogöra för deras implementering. Enligt Global Compact ska företagen åta sig att införliva, stödja och efterleva, inom sin inflytandesfär, viktiga värden som mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljöskydd och bekämpning av korruption.

I samband med UNGC-anslutningen förbinder sig Lundin Petroleum att:

- » Införliva principerna i sin affärsstrategi, dagliga verksamhet och företagskultur
- » Införliva principerna i styrelsens beslutsprocess
- » Bidra till breda utvecklingsmål genom partnerskap
- » Publicera en rapport om framstegen (COP)
- » Utveckla Global Compact och ansvarsfullt företagande genom att aktivt lyfta fram dessa värderingar bland intressenter och allmänheten i stort.

För mer information om UNGC, se www.unglobalcompact.org.

SAMHÄLLSANSVAR

Utöver några av de ovan nämnda släpande indikatorerna följer Lundin Petroleum numera även upp ledande indikatorer såsom Nära tillbud med hög potential (NMHP) för att identifiera potentiella problem som bolaget behöver bli medvetet om för att kunna vidta åtgärder. Det går inte att avläsa någon tydlig trend från NMHP år 2009, men indikatorn kommer att granskas noggrant under 2010 utifrån denna målsättning. Andra ledande indikatorer är större problemområden eller problem med tillstånd som verksamheterna har identifierat.

Slutligen har Lundin Petroleum också infört krav på årliga utsläpprapporter från producerande tillgångar (CO₂, NO_x, SO_x, CO, N₂O, CH₄, nmVOC). 2009 blir basår för Lundin Petroleum och kommer att användas för jämförelser under 2010, och så småningom för att fastställa mål för utsläppsminskningen.

HSE-indikatorer 2009 för tillgångar där bolaget är operatör

HSE INDIKATORER		
Exponeringstimmar	Medarbetare	905 166
	Underleverantörer	3 454 980
Dödsolyckor	Medarbetare	0
	Underleverantörer	0
Incidenter med förlorad arbetstid som följd	Medarbetare	2
	Underleverantörer	1
Begränsade arbetsincidenter	Medarbetare	1
	Underleverantörer	0
Incidenter med sjukvård som följd	Medarbetare	2
	Underleverantörer	7
Frekvens incidenter med förlorad arbetstid	Medarbetare	0,44
	Underleverantörer	0,06
Total frekvens för rapporterbara incidenter	Medarbetare	1,10
	Underleverantörer	0,46
Oljeutsläpp	Antal	1
	Vol. (m ³)	40
Kemikalieutsläpp	No.	2
	Vol. (m ³)	129,775
Kolväteläckor	Antal	1
	Massa (kg)	4
Nära tillbud med hög potential	Antal	24
Överträdelse av tillstånd	Antal	19

Förlorad arbetstid (LTI) är en incident vilken resulterar i att en person har åtminstone en förlorad arbetsdag.

Begränsad arbetstid (RWI) är en incident vilken resulterar i att en person begränsas från att utföra en eller flera rutinuppgifter.

Medicinsk behandling (MTI) är arbetsrelaterad skada eller sjukdom som inte resulterar i arbetsbegränsning eller förlorad arbetstid.

HSE under 2009

Det inträffade inga dödsolyckor inom koncernen, vare sig avseende tillgångar där bolaget är operatör eller andra tillgångar. Det inträffade två incidenter med förlorad arbetstid som följd (LTI) där Lundin Petroleums personal var inblandad och en LTI hos en underleverantör. För Lundin Petroleum innebar det en total frekvens för incidenter med förlorad arbetstid som följd (LTIR) för de tillgångar där bolaget var operatör under 2009 på 0,138 (totalt för personal och underleverantörer). Samtliga LTI och begränsad arbetstid (RWI) gällde handskador. För varje enskilt fall gjordes en ingående granskning av orsakerna bakom incidenten tillsammans med det operativa teamet. Syftet var att identifiera olika orsaker som lett till incidenten, vad man kan lära sig av incidenten samt vilka åtgärder som vidtagits för att undvika att liknande incidenter inträffar igen. Alla utom en av de incidenter som krävde sjukvård (MTI) gällde ögonskador. Under 2008 kunde en trend avläsas i Storbritannien, där en majoritet av de inträffade incidenterna ledde till introduktion av olika åtgärder, såsom utbildning och tillgång till ny personlig skyddsutrustning, för att minska incidenterna under 2009. Ytterligare åtgärder kommer att vidtas under 2010 för att minska antalet MTI:er på grund av felaktig användning av personlig skyddsutrustning. Den totala frekvensen av rapporteringsbara incidenter (TRIR) för Lundin Petroleums personal och underleverantörer var 0,59 för 2009.

Ingen av de miljöincidenter som rapporterats för första gången under 2009 utgjorde något större problem.

En förbättring på miljösidan är den kraftiga minskningen av antalet utsläpp sedan 2008. Såsom rapporterades då de inträffade, hade utsläppen inte någon bestående negativ inverkan på miljön, men de pekade på vissa brister i systemet. I Frankrike, där de flesta utsläppen inträffade under 2008, har en systematisk utvärdering av römnätet genomförts. De rör som behövde bytas ut ersattes med korrosionsbeständiga glasfiberrör för att minska utsläppsriskerna. Tack vare beredskapspersonalens effektivitet och de förebyggande åtgärderna kunde det enda utsläppet som inträffade åtgärdas fullt ut, utan bestående negativ inverkan på miljön.

KLIMATFÖRÄNDRING OCH KOLDIOXIDRAPPORTPROJEKT

Mot bakgrund av de ökade farhågorna för klimatförändring och den koppling mellan växthusgasutsläpp och klimatförändring som forskarna i den internationella klimatpanelen (IPCC) slagit fast, gjorde Lundin Petroleum ett klimatförändringsuttalande 2007 där bolaget förbinder sig att "vidta åtgärder för att utvärdera och minska sina växthusgasutsläpp".

För att fullgöra detta åtagande har Lundin Petroleum utökat sina rapporteringsanvisningar med statistik över växthusgasutsläpp. Sedan 2008 medverkar bolaget

också i Carbon Disclosure Project (CDP), ett initiativ som uppmanar bolag att redovisa sina klimatförändringsstrategier, klimatförändringens risk för deras verksamheter samt sina utsläpp.

År 2009 hamnade Lundin Petroleum på åttonde plats av de 128 bolag som svarat på den nordiska undersökningen inom Carbon Disclosure Project och inkluderades därmed i Carbon Disclosure Leadership Index (CDLI), en viktig del av CDP:s årsrapport för Norden 2008, vilken lyfter fram de bolag som redovisat den

mest professionella hållningen till ansvarsfullt företagande när det gäller redovisning av klimatförändringsåtgärder. Bolag som, i likhet med Lundin Petroleum, ingår i CDLI uppmärksammas för god intern datahantering och förståelse för de klimatförändringsrelaterade problem som berör dem.

Höjdpunkter

Nedan följer en översikt över några av de åtgärder som vidtagits inom koncernen. De speglar Lundin Petroleums syn på ansvarsfullt företagande.

<p>FRANKRIKE</p> <ul style="list-style-type: none"> » Planer för att motverka förorening utarbetades för fälten Courdemanges, Dommartin-Lettrée, Granville, Soudron och Vert-La-Gravelle för att förhindra, eller lindra följder av, utsläpp. » Ett säkerhetsledningssystem utarbetades för de två lagringstankarna om 4000 m³ på produktionsanläggningen i Villeperdue. » Filmer producerades för besökare och underleverantörer vilka beskriver de regler för HSE som skall tillämpas i bolagets verksamhet i Paris Basin. 	
<p>INDONESIEN</p> <ul style="list-style-type: none"> » APT Ecotropica utförde en miljöstudie inför de planerade seismiska aktiviteterna på Rangkasblocket under 2010. » En miljöstudie påbörjades för Baronang- och Cakalangblocken. » Inga LTI:er rapporterades vid bolagets tillgångar med andra operatörer i Salawati Basin & Island; däremot rapporterades en LTI i Lematangblocket. 	
<p>MALAYSIA</p> <ul style="list-style-type: none"> » Lundin Malaysia har, genom sin underleverantör PGS, genomfört fem 3D-seismikinsamlingar om totalt 166 000 timmar utan en enda LTI. » En rekognoscering och röjning av fiskeredskap genomfördes före insamlingen för att minska riskerna som identifierats i projektets HSE-plan. » Informations- och ersättningsmöten hölls med fiskare. 	
<p>NORGE</p> <ul style="list-style-type: none"> » Lundin Norway genomförde sju borrningar med fyra olika borrhjulsentreprenörer motsvarande över 500 000 timmar med en LTI. » Den norska tillsynsmyndigheten Statens Forurensningstilsyn godkände kvaliteten och innehållet i Lundin Norways avgivna miljörapport och grundläggande studie som genomfördes under 2009. » En revision av väsentliga olycksrisker, genomförd av Petroleumstilsynet, krävde inga uppföljningsåtgärder. 	
<p>RYSSLAND</p> <ul style="list-style-type: none"> » Den ryska naturskyddsorganisationen All Russian Society of Nature Conservations genomförde en miljöstudie före borrningen av Petrovskaya-1 för att säkerställa att denna inte skulle få en negativ inverkan på miljön. » Ett flertal inspektioner genomfördes av ryska industrisäkerhets- och miljöskyddsmyndigheter vilka överlag resulterade i positiva omdömen. 	
<p>TUNISIEN</p> <ul style="list-style-type: none"> » En omfattande utsläppskampanj genomfördes, bestående av gasanalyser på alla dieselmotorer och dieselmotorkraftverk. » Den tunisiska ledningen och direktören för Corporate Responsibility besökte Ikdam FPSO för att undersöka omständigheterna som ledde till en LTI och för att återigen betona vikten av att följa regler och rutiner för HSE 	
<p>STORBRITANNIEN</p> <ul style="list-style-type: none"> » Lundin Britain genomförde ytterligare ett helt år utan incidenter med förlorad arbetstid. I slutet av 2009 hade Thistle haft 772 LTI-fria dagar och Heather 561. » Lundin Britain ligger fortfarande under tillåten nivå för koldioxidutsläpp enligt systemet för handel med utsläppsrätter. I år uppgick överskottet till 34 800 ton. » Under 2009 gjordes sex inspektioner inom Lundin Britain, men ingen av dessa resulterade i meddelanden om förbättringsåtgärder eller verkställighet från hälso- och arbetsmiljö- respektive miljötillsynsmyndigheterna. 	

Investeringar för hållbar utveckling

Lundin Petroleum har i sin uppförandekod fastställt sin avsikt att ha en positiv inverkan på sina verksamhetsområden. Den viktigaste uppgiften är att hitta olja på ett ekonomiskt effektivt sätt, med vederbörlig respekt för närliggande samhällen och miljöer. Det kan emellertid ta många år innan verksamhetens fördelar har förverkligats till fullo. Under tiden är bolagets personal, samarbetspartners eller underleverantörer aktivt engagerade i operativ verksamhet.

I syfte att överbrygga klyftan mellan tidpunkten när bolaget påbörjar aktiviteter och den tidpunkt dessa aktiviteter får en positiv inverkan på samhällen, vare sig det beror på skatter, royaltyavgifter eller intäktsdelningsplaner, har Lundin Petroleum tagit fram två modeller för att främja välfärden i lokala samhällen, samhällsutvecklingsprojekt och donationer.

SAMHÄLLSANSVAR

Samhällsutvecklingsprojekt tas fram som en del av Lundin Petroleum och/eller operatörpartners licensåtaganden i ekonomiskt eftersatta områden. De är en väsentlig del av verksamheten och genomförs på ett sätt som speglar omfattning och karaktär på aktiviteterna. Donationer ges till områden där Lundin Petroleum har begränsad kontakt med lokala samhällen, antingen beroende på att dess verksamhet är offshore eller därför att verksamheten drivs av en partner.

I båda fallen är filosofin bakom valet av projekt att skapa möjligheter till självförsörjning. Följden är att, förutom där akuta humanitära åtgärder krävs, strävar Lundin Petroleum efter att investera i en hållbar framtid genom att finansiera projekt med inriktning på utbildning och yrkesutbildning.

Nedan beskrivs åtgärder för en hållbar utveckling med exempel på några av de projekt som genomförts eller stöttats av Lundin

Petroleum under 2009 och ger ytterligare information om hur bolaget ser på ansvarsfullt företagande i de omgivningar där bolaget bedriver verksamhet.

Donationer

Utöver de tillfällen som beskrivs ovan ges donationer även till projekt som främjar de värderingar bolaget vill verka för. Detta kan ske i alla av de områden där bolaget verkar eller har intressen. Donationsprogrammet omfattar monetära eller icke-monetära bidrag till individer, grupper eller projekt vilka höjer välbefinnandet särskilt för individer med behov, bidrar till en bättre förståelse av olje- och gasbranschen eller framhäver positiva värderingar. Det huvudsakliga urvalskriteriet är relevans och betydelse, vilket innebär att ett projekt måste falla inom ett område eller ämne i vilket Lundin Petroleum har ett intresse. Bidraget måste också ha en betydande effekt på projektet.

FRANKRIKE

- » Bolaget har utvecklat ett geotermiskt projekt och försöker aktivt marknadsföra användning av geotermisk energi hos myndigheter och lokala entreprenörer. Energin kan produceras från de varmvattenbassänger som påträffats vid injiceringsborrningar.

INDONESIEN

- » Bolaget fortsätter sitt stöd till SOS Barnbyars by i Cibubur som inleddes 2006, och bidrog med extra medel till uppförandet av en gemensam byggnad.

NORGE

- » Bolaget fortsatte sin sponsring av utvecklingen av ArcticWeb, en geoportal för offshoreområdena vid Nordpolen som ger omedelbar tillgång till olika miljörelaterade data.
- » Som ett led i ett geologiskt forskningsprojekt med analyser av prover tagna i Barents hav, finansierar Lundin Norway ett forskningsprojekt som två doktorander vid GeoForschungZentrum i Potsdam, Tyskland, bedriver. När projektet är klart 2012 skall resultatet publiceras.
- » Lundin Petroleum lämnade bidrag till norska Rädda barnen med anledning av dess program i Darfur.

RYSSLAND

- » Bolaget fortsatte att sponsra de större programmen initierade av den lokala organisationen KaspNirh, vilka syftar till att återuppbygga fiskebeståndet i Volga-Kaspiska bassängen, genom odling och utsläpp av störyngel i naturliga vatten. Under 2009 släpptes totalt 17 500 yngel ut genom detta program.
- » Bolaget startade ett projekt för att släppa ut ungfåglar av snötranan som kommer från Okskyreservatet i biosfärreservatet Astrachan, med förhoppning om att denna ovanliga art ska etablera sig i regionen.
- » Lundin Petroleum gav bidrag till utställningen av Ivan den förskräckliges hjälm ur Stockholms livrustkammarens samling på Moskvas och Astrachan Kremlins museer.

SUDAN

- » I Block 5B bedrevs ett komplett program för samhällsutveckling under verksamhetstiden. Syftet var att erbjuda medicinskt och veterinärt stöd och utbildningsstöd till olika samhällen, samt uppförande av aktivitetscentra i både Ayoud och Wan Machar. Därutöver byggdes en väg för att underlätta lokalbefolkningens förflyttning mellan omkringliggande områden och bostadsområden.
- » Lundin Petroleum finansierade hela byggnationen av ett utbildningscenter vid University of Juba, i södra Sudan. Detta är det första byggprojektet för universitet sedan självstyret för södra Sudan inrättades 2005 i enlighet med fredsavtalet. I byggnadens samlingshall får upp till 250 studenter plats.
- » Bolaget fortsatte att stödja hemmet för gatubarn i Khartoum i Sudan till årets slut och har, nu när verksamheten upphört i landet, säkerställt att hemmet får fortsatt stöd från Lundin for Africa Foundation.

TUNISIEN

- » Lundin Tunisien bidrog, i likhet med tidigare år, till driftkostnaderna för SOS Barnbyars by i Gammarth.

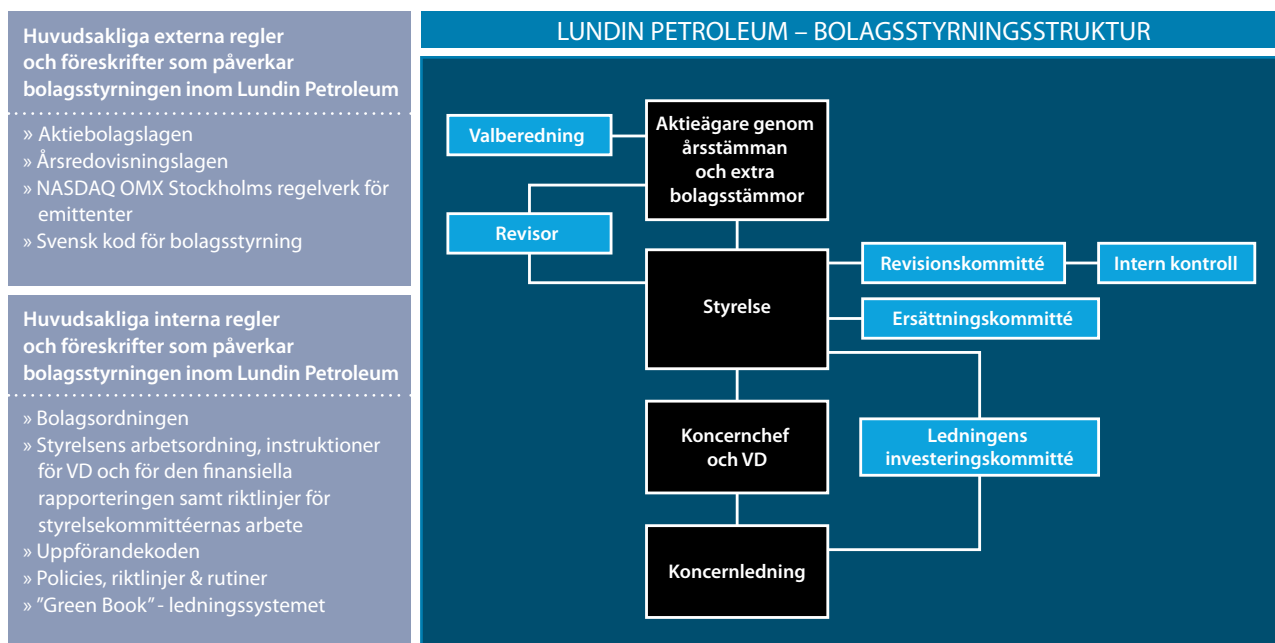
STORBRITANNIEN

- » Lundin Britain gav bidrag till Solstice Nurseries, en välgörenhetsorganisation som ger konkret stöd till vuxna med inlärningssvårigheter.
- » Transition Extreme, ett specialbyggt center som erbjuder en säker idrotts- och umgängesmiljö för områdets barn.
- » Tullos Primary, där Lundin Britains anställda aktivt stödjer skolan och dess elever genom ett antal aktiviteter, exempelvis samtal och diskussioner, sportaktiviteter och miljöprojekt.

VIETNAM

- » Stödet till SOS Barnbyars by Go Vap nära Hoh Chi Minh fortsatte.
- » Pearl Energy valde ut barnhemsprojekt i Mekongdeltaprojektet som bolaget lämnade bidrag till, i egenskap av medlem i partnersamarbetet.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT



VÄGLEDANDE BOLAGSSTYRNINGSPRINCIPER OCH GÄLLANDE REGLER OCH FÖRESKRIFTER

Lundin Petroleum har allt sedan dess grundande väglett av allmänna bolagsstyrningsprinciper i syfte att:

- » Skydda aktieägarnas rättigheter
- » Tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- » Följa tillämpliga lagar och bästa industripraxis
- » Bedriva verksamhet på ett kompetent och hållbart sätt
- » Värna om välfärden hos lokala samhällen där verksamhet bedrivs

Lundin Petroleum följer bolagsstyrningsprinciper som återfinns både i interna och externa regler och föreskrifter. Som ett svenskt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholm är Lundin Petroleum underkastat aktiebolagslagen (SFS 2005:551) och årsredovisningslagen (SFS 1995:1554), samt NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter (som återfinns på hemsidan www.nasdaqomx.com).

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Dessutom följer bolaget principer för bolagsstyrning som återfinns i ett antal dokument i enlighet med vad som beskrivs nedan.

Svensk kod för bolagsstyrning

Den svenska koden för bolagsstyrning ("koden") grundar sig på en tradition av självreglering och kompletterar bolagsstyrningsreglerna i den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och andra reglementen såsom regelverket för emittenter och god sed på aktiemarknaden. Koden trädde först ikraft den 1 juli 2005 och har sedan dess införande varit föremål för två stora omarbetningar. Den första

reviderade koden trädde i kraft den 1 juli 2008 och den andra reviderade koden, anpassad till nya EU-regler och svenska regler, trädde ikraft den 1 februari 2010. Vissa regler avseende ersättningar och styrelseledamöters oberoende, samt avseende revisionskommittéer, skall bli tillämpliga successivt under 2010.

Koden baserar sig på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag kan välja att tillämpa en annan lösning än den som koden föreskriver om bolaget finner att kodregeln ifråga är olämplig i ett specifikt fall. Bolaget måste dock förklara varför det inte följde regeln ifråga och beskriva lösningen som bolaget föredragit, samt orsakerna därtill.

Lundin Petroleum följde i alla väsentliga avseenden koden under 2009 med undantag för några fall där bolaget inte följde koden strikt. För det första talar verkställande direktören ("VD") inte flytande svenska och hans presentation på årsstämman 2009 gavs därför på engelska, inte på svenska som koden föreskriver. Däremot var presentationen textad på svenska. För det andra har en styrelseledamot utsetts till ordförande i valberedningen inför årsstämman 2010 och till följd av utvecklingen under året är denne ej längre att anses som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningen fann dock enhälligt att han var bäst lämpad för uppdraget.

Lundin Petroleum bedriver verksamhet i enlighet med kodreglerna som är tillämpliga vid varje tidpunkt och kommer därför att tillämpa de nya reglerna som introducerades 2010 allt eftersom dessa regler träder ikraft.

Lundin Petroleum's bolagsordning

Lundin Petroleum's bolagsordning utgör grunden för styrningen av bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bolagets namn, styrelsens säte, bolagets verksamhetsföremål, bolagets aktier och aktiekapital och innehåller regler avseende bolagsstämmor.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsordningen återfinns på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleums uppförandekod

Lundin Petroleums uppförandekod innehåller principer fastställda av styrelsen som skall fungera som en övergripande vägledning för anställda, uppdragstagare och partners i hur bolaget skall bedriva sin verksamhet. Som ett internationellt bolag verksamt globalt inom prospektering, utbyggnad och produktion av olja och gas, är bolagets målsättning att prospektera efter och producera olja och gas på det mest ekonomiskt effektiva, socialt ansvarsfulla och miljömässigt acceptabla sätt, till fördel för dess aktieägare, anställda och partners. Bolaget tillämpar samma standarder till dess verksamhet i hela världen för att tillfredställa både kommersiella och etiska krav som ställs på bolaget.

Uppförandekoden antogs i samband med att Lundin Petroleum grundades 2001 då det inte förelåg några externa regler för bolagsstyrning. Bolaget valde att uttryckligen fastställa värderingar, principer och förpliktelser som ett ramverk för etiskt uppförande mot vilka bolaget kunde bedömas och utvärderas. Styrelsen gör en genomgång av efterlevnaden av uppförandekoden varje år. Koden finns tillgänglig på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Lundin Petroleums policies, riktlinjer och rutiner & ledningssystem

Uppförandekoden utgör bolagets etiska ramverk, medan interna policies, riktlinjer och rutiner har utarbetats för att tillhandahålla specifika regler och kontroller tillämpliga inom olika affärsområden. Bolaget har policies, riktlinjer och rutiner avseende bland annat den operationella verksamheten, redovisning & finans, samhällsansvar inklusive HSE (arbetskydd, säkerhet och miljö), juridik, informationssystem, personal samt investeringsrelationer och extern kommunikation. Dessa policies, riktlinjer och rutiner revideras på kontinuerlig basis och modifieras vid behov.

Därutöver har Lundin Petroleum ett särskilt HSE-ledningssystem ("Green Book"), som bygger på ISO 14001-standarden, vilken ger vägledning för företagsledningen avseende bolagets målsättningar och förväntningar inom HSE-området. Green Book-ledningssystemet skall tillförsäkra att verksamheten uppfyller Lundin Petroleums juridiska och etiska skyldigheter, förpliktelser och åtaganden inom HSE-området. En mer detaljerad beskrivning av Green Book-ledningssystemet finns tillgänglig på www.lundin-petroleum.com.

LUNDIN PETROLEUMS AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Lundin Petroleums aktier började handlas den 6 september 2001 på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen. Den 2 oktober 2003 flyttades aktierna till Stockholmsbörsens O-lista och den 1 juli 2004 till Large Cap-listan på vad som numera är NASDAQ OMX Stockholm. Lundin Petroleums utgivna aktiekapital uppgick i slutet av 2009 till 3 179 106 SEK fördelat på 317 910 580 aktier med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie. Alla aktier bär lika rösträtt och ger lika rätt till andel i bolagets tillgångar.

Lundin Petroleum hade i slutet av 2009 totalt 41 652 aktieägare registrerade vid Euroclear Sweden (tidigare VPC), varav 91,3 procent var fysiska personer och 8,7 procent juridiska personer. Vad gäller aktieägandet innehades 15 procent av aktiekapitalet av fysiska personer och 85 procent av juridiska personer. De i Sverige bosatta aktieägarna representerade 95,9 procent av bolagets alla aktieägare och innehade tillsammans 44,1 procent av aktiekapitalet. 63,3 procent av aktieägarna innehade 500 aktier eller mindre och innehade 1,5 procent av aktiekapitalet. Bolagets tio största aktieägare innehade tillsammans 46,1 procent av aktiekapitalet. Lundin Petroleum självt innehade vidare 4 490 300 av dess egna aktier, vilket representerade 1,4 procent av aktiekapitalet.

Ytterligare information om Lundin Petroleums aktier och aktieägare under 2009 återfinns på sidorna 41–43.

BOLAGSSTÄMMAN

Bolagsstämman är Lundin Petroleums högsta beslutsfattande organ där aktieägarna kan utöva sin rösträtt och påverka bolagets verksamhet. Årsstämman skall hållas årligen före utgången av juni i Stockholm, där styrelsen har sitt säte. Kallelsen till årsstämman skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman och skall kungöras i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet. Handlingarna inför årsstämman publiceras på bolagets hemsida på svenska och på engelska senast två veckor före årsstämman.

I årsstämmans uppgifter ingår att fastställa årsredovisningen och besluta om disposition av årets resultat, besluta om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, välja styrelseledamöter och revisorer och besluta om ersättningar till styrelse, ledning och revisorer. Styrelseledamöterna utses i enlighet med den nomineringsprocess som antagits av föregående års årsstämma och väljs av årsstämman för en period om ett år.

Extra bolagsstämmor hålls när bolagets verksamhet så kräver.

Enligt koden skall styrelsens ordförande och så många av de övriga styrelseledamöterna närvara vid bolagsstämma att styrelsen är beslutsför, vilket innebär mer än hälften av styrelseledamöterna. VD skall också närvara vid bolagsstämma. Därutöver skall vid årsstämma minst en ledamot av bolagets valberedning, minst en av bolagets revisorer samt såvitt möjligt, samtliga styrelseledamöter närvara.

Årsstämman 2009

Årsstämman 2009 hölls den 13 maj 2009 på biografen Skandia i Stockholm. 345 aktieägare, som representerade 49,2 procent av aktiekapitalet, närvarade vid årsstämman. Styrelsens ordförande, samtliga styrelseledamöter utom en, VD, bolagets revisorer samt samtliga ledamöter i valberedningen utom en, närvarade vid årsstämman.

2009 års årsstämma beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att bolagets styrelse intill nästa årsstämma skulle bestå av sju ledamöter utan några suppleanter. Årsstämman beslöt att omvälja Ian H. Lundin, Magnus Unger, William A. Rand, Lukas H. Lundin, C. Ashley Heppenstall och Asbjørn Larsen, samt att välja Dambisa F. Moyo till ny styrelseledamot.

Årsstämman beslutade även att omvälja Ian H. Lundin som styrelseordförande och att välja PricewaterhouseCoopers AB som revisor med den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor för perioden intill årsstämman 2013. Utöver att ha behandlat frågor om beslut om ansvarsfrihet för styrelsen samt VD och fastställelse av årsredovisningen, antog årsstämman en förändring av bolagsordningen. Årsstämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev motsvarande sammanlagt högst 35 000 000 nya aktier, samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt, i syfte att möjliggöra för bolaget att anskaffa kapital för finansieringen av verksamheten och för genomförandet av företagsförvärv. Vidare bemyndigades styrelsen att besluta om återköp och försäljning av bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm där det högsta antalet aktier som får innehas av bolaget inte vid något tillfälle får överstiga fem procent av samtliga utestående aktier i bolaget.

Protokollet från årsstämman 2009 finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida.

Extra bolagsstämma avseende avknoppningen av bolagets verksamhet i Storbritannien

En extra bolagsstämma hölls den 22 mars 2010 på Näringslivets hus i Stockholm. 149 aktieägare, som representerade 46,8 procent av aktiekapitalet, närvarade vid den extra bolagsstämman. Styrelsens ordförande samt två andra styrelseledamöter, däribland VD, samt bolagets revisorer, närvarade vid den extra bolagsstämman. Fyra av sju styrelseledamöter kunde dock inte närvara på grund av andra åtaganden, vilket därmed ledde till en avvikelse från koden.

Den extra bolagsstämman beslutade att godkänna försäljningen av Lundin North Sea B.V. till ett nybildat brittiskt bolag, EnQuest plc (EnQuest), i utbyte mot ett sådant antal aktier i EnQuest som motsvarar 55 procent av de totala antalet utestående aktier i EnQuest. Den extra bolagsstämman beslutade vidare om en vinstutdelning som innebär att samtliga Lundin Petroleum's aktier i EnQuest, motsvarande cirka 55 procent av det totala antalet aktier i EnQuest, delas ut till aktieägarna i Lundin Petroleum, samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om avstämningsdag för rätt till att erhålla aktier i EnQuest. För ytterligare information avseende denna transaktion, se sidan 20.

Protokollet från den extra bolagsstämman finns tillgängligt på svenska och engelska på bolagets hemsida.

VALBEREDNINGEN

I valberedningens uppgifter ingår att ge rekommendationer till årsstämman avseende val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter, arvoden till styrelseordföranden och övriga styrelseledamöter, inklusive arvode för kommittéarbete, val av revisorer, arvode till revisorerna, val av ordförande vid årsstämman samt principerna för utseende av valberedning inför följande årsstämma. Valberedningens ledamöter är, oavsett hur de utsetts, skyldiga att tillvarata alla aktieägares intressen. Majoriteten skall vara oberoende av bolaget och bolagsledningen och åtminstone en skall vara oberoende i förhållande till bolagets största aktieägare. Valberedningens ordförande skall ej vara styrelseledamot och om mer än en

styrelseledamot ingår i valberedningen, får högst en av dem vara icke-oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Till följd av valberedningens uppgift att lägga fram förslag på styrelseledamöter till årsstämman genomför styrelseordföranden varje år för valberedningens räkning en utvärdering av styrelsens arbete och dess ledamöter, vars resultat och slutsatser presenteras för valberedningen. Ingen ersättning utgår till ordföranden eller de övriga ledamöterna i valberedningen för deras arbete.

Valberedningen inför årsstämman 2010

I enlighet med de principer som fastslogs av 2009 års årsstämma består valberedningen inför 2010 års årsstämma av totalt fem ledamöter som representerar fyra av bolagets största aktieägare, nämligen KG Lindvall, Swedbank Robur fonder, Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, Ulrika Danielson, Andra AP-fonden, Ian H. Lundin, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd., Landor Participations Inc. och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd., tillika styrelseordförande i Lundin Petroleum, och Magnus Unger, styrelseledamot som inte är anställd i bolaget, som är valberedningens ordförande. Magnus Unger, som varit ordförande i valberedningen allt sedan valberedningen inför 2006 års årsstämma, valdes återigen enhälligt till ordförande, även om detta utgör en avvikelse från koden. På grund av händelser under årets gång kan Magnus Unger ej längre anses vara oberoende av bolagets större aktieägare, i enlighet med det som beskrivs här nedan i tabellen på sidan 35, vilket leder till en avvikelse från koden.

Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 25 september 2009. Valberedningen höll tre möten under året, varav ett beslut per capsulam, och informella kontakter ägde rum mellan mötena. Valberedningens rapport avseende dess arbete och förslag till årsstämma 2010 kommer att presenteras på bolagets hemsida tillsammans med kallelsen till årsstämman. Valberedningen inför årsstämman 2010 representerar cirka 40 procent av bolagets aktiekapital.

STYRELSEN

Styrelsens sammansättning

Enligt Lundin Petroleum's bolagsordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter med maximalt tre suppleanter. Såsom ovan nämnts valdes på årsstämman 2009 sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets VD, C. Ashley Heppenstall, är ledamot i styrelsen. Ingen av styrelsens ledamöter är utsedd av arbetstagarorganisationer. Styrelseledamöterna utses för en period om ett år fram till nästa årsstämma.

Sammansättningen av styrelsen som valdes på årsstämman 2009 uppfyller kodens regler avseende styrelseledamöternas oberoende gentemot bolaget och bolagsledningen samt gentemot bolagets större aktieägare. Styrelseordföranden är inte anställd i bolaget, erhåller ingen lön från bolaget och är inte berättigad att delta i bolagets incitamentsprogram. Styrelseordföranden upprätthåller rapporteringsanvisningar för företagsledningen, som utarbetats av VD och som godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet.

Styrelsens uppgifter

Styrelsens främsta uppgifter är organisation av bolaget och ledning av bolagets verksamhet, vilket bland annat innefattar:

- » att besluta om verksamhetens inriktning och fastställande av bolagets policies
- » att besluta om anskaffning av kapital
- » att utse och regelbundet utvärdera VD:s och företagsledningens arbete
- » att godkänna rapporteringsanvisningar för företagsledningen
- » att säkerställa att bolagets externa kommunikation är öppen, saklig och relevant för målgrupperna
- » att säkerställa att det finns effektiva uppföljnings- och kontrollsystem för bolagets verksamhet och finansiella ställning gentemot uppställda målsättningar
- » att bevaka att verksamheten bedrivs inom uppsatta gränser i enlighet med lagar, förordningar, borsregler och god sed på värdepappersmarknaden
- » att tillse att erforderliga etiska riktlinjer för bolaget upprättas

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation av redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning även inkluderar tillfredsställande interna kontrollsystem. Vidare ombesörjer styrelsen att en systematisk och strukturerad utvärdering av styrelsearbetet sker varje år.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen har upprättat ett regelverk, styrelsens arbetsordning, för att slå fast riktlinjer för styrelsens arbete. Arbetsordningen anger detaljerna för hur styrelsen skall arbeta, inklusive antal styrelsemöten och arbetsfördelningen inom styrelsen. Arbetsordningen innehåller även instruktioner till bolagets VD samt instruktioner för den finansiella rapporteringen till styrelsen och riktlinjer för styrelsekommittéernas arbete. Arbetsordningen är i överensstämmelse med koden och uppdateras vid behov för att ta i beaktande förändringar i lag och i bolagets struktur och verksamhet. Arbetsordningen antas årligen av styrelsen.

Styrelsemöten och styrelsearbetet

Styrelsen håller i regel minst fem ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid varje styrelsemöte behandlas följande ärenden:

- » genomgång och godkännande av protokoll från föregående möte
- » VD:s rapport beträffande:
 - bolagets ställning
 - prospekt
 - ekonomi- och affärsrapport
 - finansiell rapport
- » rapporter från styrelsekommittéerna
- » beslutsrelaterade ärenden (till exempel angående investeringar, förvärv eller försäljning av tillgångar, bildande av eller kapitalökning i dotterbolag, lån och garantier samt strukturella och organisatoriska frågor)
- » övriga frågor av betydelse för bolaget

Under 2009 hölls åtta styrelsemöten, inklusive det konstituerande mötet, och ett besök till Ryssland arrangerades. Det hölls även ett ledningssammanträde, "executive session", där företagsledning och styrelse hade möjlighet att träffas. Vid detta sammanträde gavs en uppdatering avseende bolagets verksamhet och en finansiell rapport, samt en rapport avseende bolagets samhällsansvar, inklusive HSE-frågor. Ledande befattningshavare deltog vidare vid behov i styrelsemöten för att presentera och rapportera om specifika frågor.

I styrelsens arbete under 2009 ingick strategiska överväganden angående tilltänkta förvärv och avyttringar av tillgångar samt avseende ansökningar om nya prospekteringslicenser. Styrelsen övervakade fortlöpande bolagets verksamhet och finansiella ställning och beslöt att förändra bolagets rapporteringsvaluta från SEK till USD avseende den finansiella rapporteringen för koncernen. Styrelsen behandlade även bolagets medverkan i Förenta Nationernas Global Compact, ett strategiskt policyinitiativ för företag som engagerar sig att deras verksamhet och strategier skall följa vissa principer rörande mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och bekämpning av korruption, och beslutade att bolaget skall ansluta sig till initiativet. Styrelsen uppdaterades vidare löpande av bolagsledningen avseende bolagets verksamhet och finansiella ställning under 2009 och granskade och godkände 2010 års budget och arbetsprogram.

Styrelsen är också ansvarig för att kontinuerligt utvärdera VD:s arbete och skall åtminstone en gång per år, utan att bolagsledningen är närvarande, specifikt behandla denna fråga. Ersättningskommittén gjorde under 2009, å styrelsens vägnar, en undersökning av bolagsledningens, inklusive VD:s, arbete och prestationer, och presenterade resultaten därav vid ett styrelsemöte. Vare sig VD eller övriga ledande befattningshavare var närvarande under dessa diskussioner.

Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes under 2009. Med hjälp av en enkät till samtliga ledamöter undersöktes olika aspekter av styrelsearbetet, däribland styrelsens sammansättning, antal styrelsemöten, styrelseledamöternas färdigheter och bakgrund, styrelsekommittéernas sammansättning, arbetsrutiner och information som tillhandahållits styrelsen. Resultaten och slutsatserna presenterades för valberedningen. De huvudsakliga slutsatserna från genomgången var följande:

- » Styrelsens struktur:
Styrelsen som en helhet innehar lämpliga kunskaper och bakgrund för att behandla frågor som bolaget ställs inför och den aktuella sammansättningen av styrelsen samt kommittéstrukturen är lämplig.
- » Styrelsemöten:
Antalet styrelsemöten är tillräckligt, ordföranden leder mötena på ett effektivt sätt och tiden under mötena används effektivt, mötena är välplanerade och styrelsen erhåller adekvata presentationsmaterial inför styrelsemötena.
- » Övrigt:
Informationen som tillhandahålls mellan styrelsemötena är adekvat och ges i tid och personalen och det relaterade stödet som ges till styrelsen och kommittéerna fungerar på ett tillfredsställande sätt.

Ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden och de övriga styrelseledamöterna arvoderas i enlighet med årsstämmans beslut. Årsstämman 2009 beslutade att styrelsen skulle erhålla arvoden motsvarande totalt 3 500 000 SEK, varav styrelseordföranden tilldelades 800 000 SEK och de övriga styrelseledamöterna, med undantag för VD, 400 000 SEK vardera. Årsstämman beslutade vidare att tilldela 100 000 SEK för varje kommittéuppgift, dock begränsat till ett belopp om totalt 700 000 SEK för kommittéarbete.

Styrelsens ersättning beskrivs ytterligare i tabellen nedan samt i noterna till årsredovisningen, se not 42 på sidan 80.

STYRELSEKOMMITTÉER

Styrelsen har etablerat en ersättningskommitté och en revisionskommitté. Riktlinjerna för kommittéernas arbete finns i styrelsens arbetsordning som antas årligen av styrelsen.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor som rör ersättning till VD och bolagets övriga ledande befattningshavare. Kommitténs målsättning i bestämmandet av ersättning till ledande befattningshavare är att erbjuda ett ersättningspaket som är marknadsmässigt och motiverande, som kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt uppmuntra och motivera till goda resultat.

Kommittén skall enligt riktlinjerna bestå av fyra styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Styrelseordföranden kan vara ordförande i ersättningskommittén. De övriga kommittéledamöterna skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Styrelseordföranden var inte ordförande i bolagets ersättningskommitté under 2009 och kommittén uppfyllde även i övrigt dessa krav.

Ersättningskommitténs ledamöter var William A. Rand, kommitténs ordförande, Lukas H. Lundin, Magnus Unger och Dambisa F. Moyo. Ersättningskommittén hade tre möten under året.

Revisionskommitté

Revisionskommittén har till uppgift att bistå styrelsen med att se till att bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med samtliga lagar och redovisningspraxis som är tillämpliga på ett bolag som är noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Revisionskommittén skall övervaka bolagets finansiella rapportering och effektiviteten av bolagets interna kontroller, internrevision och riskhantering. Revisionskommittén granskar följaktligen, å styrelsens vägnar, bolagets kvartalsrapporter (första och tredje kvartalet), granskar och ger rekommendationer till styrelsen avseende halvårs- och årsbokslut, granskar revisionsarvoden, försäkras sig om upprätthållandet och fullföljandet av bolagets interna kontrollsystem samt vidmakthåller regelbunden kontakt med koncernens externa revisorer som en del av den årliga revisionsprocessen.

Revisionskommittén skall enligt riktlinjerna bestå av tre styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Majoriteten skall vara oberoende av bolaget och bolagsledningen. Åtminstone en ledamot skall dessutom vara oberoende av bolagets större aktieägare. Bolagets revisionskommitté under 2009 uppfyllde dess krav.

Revisionskommitténs ledamöter var William A. Rand, kommitténs ordförande, Magnus Unger och Asbjørn Larsen. Revisionskommittén hade sex möten under året.

Deltagande i styrelse- och kommittémöten samt ersättning

Namn	Styrelse	Revisions- kommitté	Ersättnings- kommitté	Total ersättning för styrelse- och kommittéarbete ¹
Ian H. Lundin	8/8			800 000 SEK
C. Ashley Heppenstall	7/8			– SEK
Lukas H. Lundin	7/8		3/3	558 000 SEK
William A. Rand	8/8	5/6	3/3	600 000 SEK
Magnus Unger	8/8	6/6	3/3	600 000 SEK
Asbjørn Larsen	5/8	5/6		450 000 SEK
Dambisa F. Moyo ²	5/5		1/1	292 000 SEK

¹ Den totala ersättningen som betalats under ett räkenskapsår sammanfaller inte alltid med de arvoden som beslutats av årsstämman på grund av t.ex. tidskillnader i periodisering och betalning av styrelsearvoden och styrelse- eller kommittéuppgifter som uppkommer eller förändras under året.

² Dambisa F. Moyo har varit styrelseledamot och ledamot i ersättningskommittén från och med den 13 maj 2009.

LEDNING OCH REVISORER

Ledning och företagsorganisation

Bolagets koncernchef och VD, som även är ledamot i styrelsen, är ansvarig för den dagliga verksamheten i Lundin Petroleum. VD rapporterar till styrelsen och är ansvarig för att tillse att styrelsen, i enlighet med styrelsens instruktioner till VD, erhåller all relevant information för att säkerställa att styrelsens beslut är välgrundade. VD biträds i sitt arbete av företagsledningen.

Huvudansvaret för dotterbolagens verksamhet, och för att samtliga Lundin Petroleums interna regler och principer följs av alla dotterbolag och anställda, ligger hos chefen för respektive dotterbolag (områdeschef) och företagsledningen. Områdescheferna rapporterar regelbundet till företagsledningen om samtliga kommersiella, tekniska, HSE, finansiella och juridiska ärenden.

Ersättningar till bolagsledningen under 2009 och bolagets ersättningspolicy beskrivs i noterna till årsredovisningen, se not 42 på sidan 80.

Ledningens investeringskommitté

Styrelsen etablerade ledningens investeringskommitté 2009 för att bistå styrelsen med investeringsrelaterade beslut. Investeringskommitténs uppgifter inkluderar att granska och utvärdera investeringsförslag, årliga budgetar, tilläggsbudgetgodkännanden, åtaganden, återlämnande av licenser m.m., samt att granska och godkänna koncernens femåriga Asset Business Plan. Investeringskommittén rapporterar till styrelsen och består av bolagets VD, COO, SVP Operations och CFO.

Revisor vald vid årsstämman 2009

Revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm, Sverige, valdes vid årsstämman 2009 till bolagets revisor fram till årsstämman 2013. Den huvudansvariga revisorn är den auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson. Revisionskommittén har regelbunden kontakt med revisorn och därutöver träffar styrelsen åtminstone en gång om året revisorn utan att bolagsledningen, inklusive VD, närvarar vid mötet.

Revisorsarvoden beskrivs i noterna till årsredovisningen, se not 8 på sidan 68.

Styrelsen

Namn	Funktion	Vald	Revisionskommitté	Ersättningskommitté	Oberoende av bolaget och företagsledningen	Oberoende av bolagets större aktieägare
Ian H. Lundin	Styrelseordförande	2001			Ja ¹	Nej ²
C. Ashley Heppenstall	Koncernchef & VD	2001			Nej ³	Nej ³
Lukas H. Lundin	Ledamot	2001		Ja	Ja	Nej ⁴
William A. Rand	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ja	Nej ⁵
Magnus Unger	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ja	Nej ⁶
Asbjørn Larsen	Ledamot	2008	Ja		Ja	Ja
Dambisa F. Moyo	Ledamot	2009		Ja ⁷	Ja	Ja ⁸

¹ Ian H. Lundin har regelbundet blivit engagerad av företagsledningen för åtaganden som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet t.ex. i samband med bolagets större transaktioner. Enligt valberedningens mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och företagsledningen.

² Ian H. Lundin är stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 12 038 956 aktier i bolaget, och han tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

³ C. Ashley Heppenstall är koncernchef och VD i Lundin Petroleum.

⁴ Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

⁵ Enligt valberedningens mening skall William A. Rand icke anses vara oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i ett antal börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom en familjetrust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

⁶ Enligt valberedningens mening skall Magnus Unger icke anses vara oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i ett antal börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom en familjetrust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

⁷ Dambisa F. Moyo har varit styrelseledamot och ledamot i ersättningskommittén från och med den 13 maj 2009.

⁸ Dambisa F. Moyo är styrelseledamot i stiftelsen Lundin for Africa, en registrerad kanadensisk välgörenhetsorganisation som grundats av familjen Lundin. Det är valberedningens mening att Dambisa F. Moyo skall anses vara oberoende av bolagets större aktieägare trots hennes styrelseuppdrag i denna välgörenhetsorganisation.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING I DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

I enlighet med aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning ansvarar styrelsen för bolagets interna kontroll. Detta avsnitt, som inte ingår inte i de formella finansiella rapporterna, har upprättats i enlighet med koden och är därmed begränsat till intern kontroll och riskhantering av finansiell rapportering. I rapporten beskrivs hur den interna kontrollen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet.

Systemet för den interna kontrollen över finansiell rapportering har utarbetats för att försäkra att koncernens målsättning avseende finansiell rapportering uppfylls. Lundin Petroleums mål med den finansiella kontrollen beskrivs som följer:

”Lundin Petroleums mål för den finansiella rapporteringen är att ge tillförlitlig och relevant information för interna och externa syften, i enlighet med gällande lagar och förordningar, i rätt tid med precis metodik.”

Ett system för intern kontroll kan endast ge en rimlig försäkras, men inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Syftet är att hantera, snarare än att eliminera, risken för att inte uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

Lundin Petroleums interna kontrollsystem avseende finansiell rapportering består av fem komponenter, såsom beskrivs nedan, och baseras på det allmänt vedertagna ramverk för intern kontroll utgivet av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (“COSO Framework”).

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön anger den övergripande tonen i organisationen och är grunden för de övriga komponenterna i den interna kontrollen. Delkomponenter i kontrollmiljön är:

- » Integritet och etiska normer
- » Utvecklandet av kompetensen inom finansiell rapportering
- » Ledningsfilosofi och företagskultur
- » Organisation
- » Fördelning av befogenheter och ansvar
- » Personalriktlinjer och processer
- » Medverkan från bolagets organ (t.ex. styrelsen, revisionskommittén)

I uppförandekoden som styrelsen antog 2001 har styrelsen fastställt koncernens vision och värden samt de normer för integritet, etiskt uppförande och kompetens som medarbetarna i koncernen skall följa. År 2005 antog styrelsen vidare en anti-bedrägeripolicy som beskriver medarbetarnas ansvar avseende bedrägerier. Policyn beskriver medarbetarnas ansvar när det gäller att förhindra bedrägerier, vad man ska göra om man misstänker bedrägeri och vilka åtgärder ledningen skall vidta vid ett misstänkt eller konstaterat bedrägeri. De oberoende ledamöterna i styrelsen bidrar till en objektiv syn på och uppföljning av bolagets rutiner och deras tillämpning. Koncernen utvärderar och utvecklar ständigt de existerande riktlinjerna för delegering av ansvar för att försäkra att de reflekterar aktuella

affärsbehov och mål. En så kallad “whistleblowing” policy antogs under 2008 som ett komplement till anti-bedrägeripolicyn genom tillhandahållandet av en mekanism genom vilken misstänkt bedrägeri eller annan otillbörlig handling kan identifieras. Utvecklingen och genomförandet av ett gemensamt ramverk med förenliga policies, riktlinjer och rutiner, som en del av att förstärka ledningen och kontrollfunktionen inom koncernen, har fortsatt under 2009.

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med intern kontroll och riskhantering har delegerats till bolagets VD och koncernledningen på olika nivåer. Samtliga medarbetare skall följa dessa riktlinjer, principer och värden inom sitt eget kontroll- och riskhanteringsområde.

Dessa interna riktlinjer utgör tillsammans med lagar och externa regelverk kontrollmiljön, som utgör grunden för den interna kontroll- och riskhanteringsprocessen.

Riskbedömning

Riskbedömning inkluderar identifiering, källsökning och mätning av risken för betydande felaktigheter i den finansiella rapporteringen och redovisningssystemen i koncernen. För ytterligare detaljer avseende olika risker, se kapitlet Riskfaktorer på sidan 40.

Lundin Petroleum har granskat och analyserat riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen och har byggt upp ett system för intern kontroll runt de identifierade riskerna. Riskerna har bedömts utifrån en standardiserad metod med hänsyn till sannolikhet och potentiell påverkan och har grupperats enligt följande huvudkategorier; intäkter och fordringar, inköp och skulder, produktion och lager, aktivering av kostnader och anläggningstillgångar, skatt, finansverksamhet och likviditetshantering, finansiell rapportering och informationsteknologi. Efter identifiering och utvärdering av en risk implementeras en kontrollaktivitet för att minska riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter omfattar metoder och åtgärder för att kontrollera riktigheten av och tillförlitligheten i rapporter, främja effektivitet och säkerställa att kraven i de definierade redovisningsprinciperna och andra ledningsdirektiv uppfylls.

Val av kontrollaktiviteter beror på typen av risk och resultatet av en kostnads- och fördelsanalys. Utvecklade kontrollaktiviteter inom Lundin Petroleum omfattar processer för godkännande, attestbehörighet, verifieringar, avstämningar, uppföljning av rörelseresultat, tillgångars säkerhet, särskiljande av arbetsuppgifter samt policies, riktlinjer och rutiner och informationsteknologi. Efterlevnadsgraden av dessa kontrollaktiviteter anger risknivån i den finansiella rapporteringsprocessen.

Det finns tidsplaner för månads-, kvartals och årsbokslutsrapportering för att försäkra att informationen finns tillgänglig i tid för ledningen för att de skall kunna verka tillfredställande och effektivt.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Lundin Petroleum strävar efter att kontstant förbättra sina system och processer.

Lundin Petroleum har en manual för principer för koncernredovisning (GAP) som har distribuerats till samtliga kontor. GAP-manualen fastställer koncernens redovisningsprinciper och förklarar hur transaktioner skall redovisas och tydliggör upplysningskraven. GAP-manualen fokuserar på redovisningsregler som tillämpas i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS).

Under 2009 har Lundin Petroleums auktoriseringsriktlinjer slutförts och uppdateringen av Lundin Petroleums finans- och redovisningsmanual (FAM) har påbörjats. FAM beskriver de dagliga finans- och redovisningsrutinerna inom koncernen. Inom koncernen utvärderas kontinuerligt befintliga policies, riktlinjer och rutiner.

I februari 2009 bildade styrelsen ledningens investeringskommitté för att bistå styrelsen med att fullgöra dess ansvar att övervaka koncernens investeringsbeslut och för att ge rekommendationer till styrelsen vid behov. Investeringskommittén har möte minst två gånger per månad.

Information och kommunikation

Att sprida relevant information på alla nivåer inom koncernen och till berörda externa parter är en viktig del av den interna kontrollen. Ledningen har koncentrerat sig på de system och processer som är viktiga för insamling av finansiell data, inklusive system för kontroll av säker hantering av information, processer för godkännande av transaktioner samt systemet för dokumenthantering.

Lundin Petroleum anser att en medvetenhet om COSO Framework i organisationen stimulerar en miljö för självkontroll och konstant förbättring. Information om och dokumentation för den finansiella rapporteringen kommuniceras till de anställda till exempel genom att policies, riktlinjer och rutiner publiceras och är tillgängliga internt.

Regelbundna möten mellan personer i ledande finansiell ställning och de externa revisorerna har hållits under 2009 för att diskutera redovisningspolicies och processer samt för planering av den årliga revisionen och halvårsgranskningen. Revisionskommittén informerades om innehållet av dessa möten som en del av kvartalsrapporteringen tillsammans med det finansiella resultatet och huvudsakliga redovisningspolicies.

Uppföljning

Uppföljningen av Lundin Petroleums finansiella rapportering utförs av styrelsen, koncernledning och externa revisorer samt av Lundin Petroleums internrevisionsfunktion och övriga anställda på diverse tjänster inom koncernen via deras medvetenhet om COSO.

Styrelsen

Styrelsen granskar och utvärderar omfattande finansiell information om koncernen i sin helhet och de dotterbolag som ingår. Styrelsen granskar även, främst genom revisionskommittén, de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas inom koncernen, samt ändringar av dessa principer. Revisionskommitténs möten protokollförs och protokollen tillhandahålls styrelsen och revisorerna. Arbetsordningen som fastställts av styrelsen innehåller utförliga anvisningar avseende vilken typ av interna finansiella rapporter som skall lämnas till styrelsen.

Styrelsen granskar och godkänner delårsrapporterna för andra och fjärde kvartalet samt årsredovisningen. Delårsrapporterna för första och tredje kvartalet granskas och godkänns av revisionskommittén.

Extern revision

Lundin Petroleums finansiella rapporter granskas årligen av bolagets externa revisorer och deras revisionsberättelse ingår i årsredovisningen. En översiktlig granskning görs av halvårsrapporten. De externa revisorerna träffar regelbundet företagsledningen och närvarar vid revisionskommitténs sammanträden för granskning och godkännande av halvårs- och bokslutsrapporten. De externa revisorerna träffar bolagets styrelse utan att ledningen är närvarande minst en gång per år.

Extern kommunikation

För att underlätta aktieägarnas bevakning av koncernen publiceras utöver delårs- och årsrapporter följande information:

- » Pressmeddelanden i alla viktiga frågor som kan påverka aktiekursen väsentligt
- » Presentationer och telefonkonferenser för analytiker, aktieägare och mediarepresentanter samma dag som kvartals- och bokslutsrapporterna publiceras samt i samband med att viktiga nyheter tillkännages
- » Information på Lundin Petroleums hemsida avseende bolagets rörelse och affärsverksamhet som regelbundet uppdateras

Internkontrollrevisor/Internrevisionsfunktion

Internrevisorn möter och rapporterar till revisionskommittén minst två gånger per år och granskar och bedömer den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen.

Efterlevnad av kontrollaktiviteterna bevakas på samtliga nivåer, från områdeschefer upp till styrelsen.

Kontinuerlig förbättringsprocess

Den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är en fortlöpande utvärdering av riskerna och kontrollaktiviteterna inom koncernen. Utvärderingsarbetet omfattar jämförelser såväl internt som externt. Utvärderingsprocessen och det efterföljande arbetet är en pågående process som involverar förbättringar av kontrollaktiviteter såsom rutiner, processer, information och kommunikation inom koncernen.

STYRELSEN



Ian H. Lundin
Ordförande sedan 2002,
ledamot av styrelsen
sedan 2001, född 1960

Utbildning: Bachelor of Science examen, Petroleumingenjör från University of Tulsa, 1982.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Ian H. Lundin var tidigare koncernchef och VD i Lundin Oil under perioden 1998 – 2001, samt Lundin Petroleum från 2001–2002. Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Etrion Corporation och styrelseledamot i Vostok Nafta Investment Ltd.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0¹
Teckningsoptioner: 0



C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och
verkställande direktör.
Styrelseledamot sedan 2001,
född 1962

Utbildning: Bachelor of Science examen i matematik från Durham University, Storbritannien.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Ashley Heppenstall var tidigare finansdirektör för Lundin Oil under perioden 1998 – 2001 samt Lundin Petroleum från 2001–2002. Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Etrion Corporation .

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 1 368 250
Optioner i Lundin Petroleum: 200 000



Asbjørn Larsen
Styrelseledamot sedan
2008, född 1936

Utbildning: Norska Handelshögskolan (NHH).

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Asbjørn Larsen var koncernchef och VD för Saga Petroleum från 1979 till 1998.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Belships ASA, vice ordförande i Saga Fjordbase AS. Styrelseledamot i FMC Technologies Inc., Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, Montebello Cancer Rehabilitation Center Foundation och Tom Wilhelmsen Foundation.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0
Optioner i Lundin Petroleum: 0



Lukas H. Lundin
Styrelseledamot sedan
2001, född 1958

Utbildning: Examen från New Mexico Institution of Mining and Technology and Engineering.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Lukas Lundin har haft ett flertal nyckelpositioner inom Gruppen av Lundinbolag.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Red Back Mining Inc, Lundin Mining Corporation, Denison Mines Corp., NGEx Resources Inc., Atacama Minerals Corp., och Vostok Nafta Investment Ltd. Ordförande och VD i Lucara Diamond Corp., Koncernchef och VD i Fortress Minerals Corp.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 1 221 845
Teckningsoptioner: 0



William A. Rand
Styrelseledamot sedan
2001, född 1942

Utbildning: Bachelor of Commerce examen inom ekonomi från McGill University.

Juristexamen från Dalhousie University. Master of Laws examen i internationell juridik från London School of Economics. Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: William Rand praktiserade juridik i Kanada fram till 1972 varefter han var med och bildade ett investmentbolag och fortsatte inom det privata näringslivet.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Lundin Mining Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., New West Energy Services Inv., NGEx Resources Inc. och Dome Ventures Corporation.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 120 441
Optioner i Lundin Petroleum: 0



Magnus Unger
Styrelseledamot sedan
2001, född 1942

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Magnus Unger var vice VD inom Atlas Copco Group under perioden 1988 – 1992.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Clean Tech East Holding AB och CAL-Konsult AB. Styrelseledamot i Bukowskis Auktioner AB.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 50 000
Optioner i Lundin Petroleum: 0



Dambisa F. Moyo
Styrelseledamot sedan
2009, född 1969

Utbildning: Doktor i ekonomi från Oxford University, Masters från Harvard University Kennedy School of Government, MBA i finansiering och en bachelor i kemi från American University i Washington D.C.

Huvudsaklig arbetslivserfarenhet: Dambisa Moyo arbetade som konsult för Världsbanken under perioden 1993 – 1995 och för Goldman Sachs under perioden 2001 – 2008. Övriga styrelseuppdrag: SABMiller, Lundin for Africa och Room to Read.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0
Optioner i Lundin Petroleum: 0

¹ Landor Participations Inc. innehar 12 038 956 aktier i Lundin Petroleum. Landor Participations Inc. är ett investmentbolag som helägs av en trust, vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin.

Samtliga aktieinnehav gäller per den 31 december 2009.

LEDNING



C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och
verkställande direktör,
född 1962

Ashley Heppenstall har arbetat med publika bolag kontrollerade av familjen Lundin sedan 1993. Han har arbetat på Lundin Petroleum sedan starten 2001. Han utsågs till koncernchef och VD 2002 och som sådan är han ansvarig för det övergripande ledarskapet, strategi och vision för Lundin Petroleum. Ashley Heppenstall har en examen i matematik från Durham University, Storbritannien.

För ytterligare information se styrelseledamöter på sidan 38



Alexandre Schneider
Vice VD och Chief
Operating Officer,
född 1962

Alexandre Schneider har arbetat med publika bolag kontrollerade av familjen Lundin sedan 1993. Han har arbetat på Lundin Petroleum sedan starten 2001. Han leder ett erfaret team av experter inom olja och gas som är huvudansvariga för Lundin Petroleums globala verksamhet inom prospektering och produktion. Alexandre Schneider har en examen i geologi från University of Geneva samt en Master i Geofysik.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 205 632
Utestående teckningsoptioner: 175 000



Geoffrey Turbott
Finansdirektör,
född 1963

Geoffrey Turbott har arbetat med publika bolag kontrollerade av familjen Lundin sedan 1995. Han har arbetat på Lundin Petroleum sedan starten 2001. Han är direkt ansvarig för Lundin Petroleums finansiella rapportering, internrevision, finansiell riskhantering, skatt och treasury-funktionen. Geoffrey Turbott är medlem i förbundet för auktoriserade revisorer i Nya Zeeland (Institute of Chartered Accountants)

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 55 000
Utestående teckningsoptioner: 75 000



Chris Bruijnzeels
Senior Vice President
Operations, född 1959

Chris Bruijnzeels började på Lundin Petroleum 2003. Han är ansvarig för drift och utveckling av Lundin Petroleums portfölj av tillgångar. Chris Bruijnzeels har en ingenjörsexamen i gruvsdrift från University of Delft.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 10 000
Utestående teckningsoptioner: 25 000



Christine Batruch
Vice President Corporate
Responsibility, född 1959

Christine Batruch har arbetat på Lundin Petroleum sedan starten 2001. Hon är ansvarig för Lundin Petroleums strategi för Corporate Responsibility och HSE och ser över bolagets implementering av policys och rutiner. Christine Batruch har en examen från University of Toronto, med en Bachelor of Arts examen i historia samt en examen i Civilrätt från McGill University i Montreal. 1989 kvalificerade hon till advokat vid den juridiska fakulteten av Övre Kanada, Ontario.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 7 942
Utestående teckningsoptioner: 10 000



Jeffrey Fountain
Vice President Legal
född 1969

Jeffrey Fountain började på Lundin Petroleum 2003. Han är ansvarig för alla juridiska spörsmål beträffande Lundin Petroleumkoncernen. Jeffrey har en Bachelor i Handel och Ekonomi från Trinity College, University of Toronto samt en Bachelor i juridik från University of Toronto. Han är också medlem av Association of International Petroleum Negotiators.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0
Utestående teckningsoptioner: 30 000

Samtliga aktieinnehav gäller per den 31 december 2009

RISKFAKTORER

Den övervägande risken som koncernen står inför är såväl olje- och gasprospekteringen i sig som produktionen. Olje- och gasprospektering, utbyggnad och produktion medför höga operativa och finansiella risker, som även med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering kan vara svåra att eliminera eller ligger utanför bolagets kontroll. Lundin Petroleum's kommersiella framgång över en lång tid bygger på dess förmåga att finna, förvärva och utvinna olje- och naturgasreserver. En framtida ökning av Lundin Petroleum's reserver kommer inte bara att bygga på dess förmåga att prospektera efter och bygga ut de tillgångar som Lundin Petroleum för närvarande förvaltar, men även dess förmåga att välja ut och förvärva lämpliga producerande tillgångar eller prospekt. Dessutom finns det inga försäkringar om att kommersiella kvantiteter av olja och gas kommer att utvinnas eller förvärfas av Lundin Petroleum. Övriga risker har klassificerats antingen som operationella risker eller finansiella risker.

Operationell risk

Koncernen står inför ett antal verksamhetsrisker som kan ha en negativ påverkan på dess förmåga att framgångsrikt följa sina prospekterings-, utvärderings- och utbyggnadsplaner samt dess produktion av olja och gas.

Produktionskostnader

Färdigställande av en borrhning är inte en försäkran om vinstavkastning eller återvinning av produktion och produktionskostnader. Dessutom kan borrhningar och miljöförstörrelse leda till en väsentlig ökning av kostnader. Vidare kan diverse verksamhetsförhållanden även påverka produktionen från framgångsrika borrhningar negativt. Dessa kan vara fördröjningar i erhållandet av statliga godkännande, avstängning av borrhningar på grund av extrema väderförhållande, otillräckligt lagringsutrymme eller transportkapacitet eller andra geologiska och mekaniska förhållanden. Samtidigt som en effektiv övervakning av borrhningar och underhåll av verksamheten bidrar till en maximering av produktionsnivåerna på sikt, kan produktionsförseningar och sämre verksamhetsförhållande inte elimineras och kan i varierande grad förväntas påverka resultat och kassaflödesnivåer negativt.

Tillgång på borrhutrustning och tillträde

Prospektering och utbyggnad av olja och gas är på vissa områden beroende av tillgången på borrhutrustning och liknande i de områden där borrhaktiviteter kommer att äga rum. Efterfrågan på sådan begränsad utrustning och begränsat tillträde skulle kunna påverka Lundin Petroleum's tillgång till sådan utrustning vilket i sin tur skulle kunna försena prospektering- och utbyggnadsaktiviteter.

Tillförlit till nyckelpersonal

Lundin Petroleum's framgång beror till stor del på vissa nyckelpersoner. Konkurrensen om kvalificerad personal i olje- och gasindustrin är stor och det kan inte säkerställas att Lundin Petroleum även i framtiden kommer kunna attrahera och behålla all personal nödvändig för sin verksamhet och dess utbyggnad.

Uppskattning av reserver

Generellt sett, är uppskattningar av ekonomiskt återvinningsbara olje- och gasreserver och dess framtida nettokassaflöde, baserat på ett antal faktorer och antaganden, som historisk produktion från tillgången, produktionsnivåer, maximal utvinning av reserver, tid och investeringar, försäljning av olja och gas, royaltynivåer, antaganden om effekter av myndigheters bestämmelser och framtida produktionskostnader, samtliga kan komma avvika från verkligt utfall. Alla sådana uppskattningar är till en viss grad spekulativa, och klassificeringar av reserver är endast försök till att definiera den grad av spekulation som innefattas. På grund av dessa skäl kan, uppskattningar av ekonomiskt utvinningsbara olje- och gasreserver hänförliga till en viss grupp av tillgångar, klassificering av sådana reserver baserat på utvinningsrisk och förväntade framtida vinster som sammanställts av olika ingenjörer, eller av samma ingenjörer vid olika tillfällen, variera.

Uppskattningar av bevisade reserver som kan byggas ut och produceras i framtiden baseras ofta på volymeräkningar och analogiskt likartade typer av reserver istället för på verklig produktionshistorik. Uppskattningar som baseras på dessa metoder är generellt sett mindre tillförlitliga än de som baserats på verklig produktionshistorik. Efterföljande utvärderingar av samma reserver baserat på produktionshistorik och produktionstekniker kommer att resultera i skillnader i uppskattade reserver och sådana skillnader kan vara betydande.

Hälsa, arbetskydd och miljö (HSE)

Omfattande nationella, statliga och lokala miljölagar och bestämmelser i utländska jurisdiktioner påverkar nästan samtliga av Lundin Petroleum's verksamheter. Dessa lagar och bestämmelser innehåller varierande standarder avseende hälsa och arbetskydd och miljö kvalitet, civilrättsliga och kriminella straff och andra förpliktelser för brott mot sådana standarder och upprättat i vissa fall skyldigheter att åtgärda nuvarande och tidigare anläggningar och platser där verksamhet finns eller har funnits. Dessutom kan speciella avsättningar vara lämpliga eller nödvändiga i miljö känsliga verksamhetsområden. Se även sidorna 24–29, Samhällsansvar för mer information.

Juridiska risker

Bolaget skulle kunna utsättas för legala klagomål från kunder, anställda samt andra externa parter i områden som hälsa, miljö, säkerhet och verksamhetsrelaterade frågor eller genom att inte följa tillämpliga lagar och bestämmelser. Även om sådana tvister skulle lösas tillfredställande, utan finansiella konsekvenser för bolaget, skulle de påverka koncernens rykte negativt och ta upp resurser som skulle kunna användas på andra områden.

Konkurrens

Petroleumindustrin är konkurrensutsatt i samtliga faser. Lundin Petroleum's konkurrenter är bland annat olje- och gasbolag som har betydligt större finansiella resurser, personal och anläggningar än Lundin Petroleum. Lundin Petroleum's förmåga att öka dess reserver i framtiden kommer inte bara att bero på dess förmåga att prospektera och bygga ut dess nuvarande tillgångar, men även på dess förmåga att välja ut och förvärva lämpliga producerande tillgångar eller prospekt för prospekteringsborrning. Konkurrensfaktorer i distribution och marknadsföring av olja och gas inkluderar pris, metoder och tillförlitlighet i leverans.

Geopolitisk risk

Lundin Petroleum är, och kommer att vara aktivt engagerad i olje- och gasverksamheter i diverse länder. Risker kan uppkomma vid förändringar av lagstiftning beträffande utländsk ägare, statligt deltagande, skatter, royalties, förpliktelser, växelkurser och valutakontroll. Dessutom kräver vissa aspekter av Lundin Petroleum's prospekterings- och produktionsprogram godkännande eller fördelaktiga beslut tagna av myndigheter. Dessutom, kan Lundin Petroleum's prospektering, utbyggnad och produktionsaktiviteter utsättas för politiska och ekonomiska osäkerheter, expropriering av tillgångar, annullering eller justering av kontrakt rätter, skatter, royalties, förpliktelser, utländska valutarestriktioner och andra risker som förorsakas av utländska myndigheters kontroll över områden där Lundin Petroleum är verksam i, samt risker till följd av inbördeskrig, gerillaktiviteter eller uppror. Oljeanläggningar är kända för att vara troliga objekt, till och med mål, för militära operationer och terrorism. På grund av dess utsatthet och betydande ekonomiska intressen, ökar detta riskprofilen på Lundin Petroleum's tillgångar.

Finansiell risk

Finansiella risker såsom svängningar i olje- och gaspris, valutakurser, räntor, likviditetsrisk och kreditrisk samt derivat som används har beskrivits i not 19 på sidan 75 i den finansiella rapporten.

Risker i finansiell rapportering är beskrivna i Internkontrollrapporten på sidorna 36–37, samt i Marknadsöversikt, sidorna 9–11.

LUNDIN PETROLEUMS AKTIE OCH AKTIEÄGARE

Lundin Petroleums aktie

Lundin Petroleums aktie är noterad på Large Cap-listan på NASDAQ OMX Stockholm (OMX). Lundin Petroleums aktie utgör en del av OMX 30 indexet vid OMX.

Handel och börsvärde

Handel i Lundin Petroleums aktie sker på OMX. Börsvärdet per den 31 december 2009 var 17,994 MSEK.

Likviditet

Under året har totalt 424 167 151 aktier omsatts på OMX till ett värde om cirka 22 878,4 MSEK. Ett genomsnitt om 1 689 909 aktier i Lundin Petroleum till ett vägt genomsnittligt värde om 91,1 MSEK omsatts dagligen vid OMX i Stockholm.

Aktiekapital och röster

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2009 till 3 179 106 SEK fördelat på 317 910 580 aktier till ett kvotvärde om 0,01 SEK och en röst per aktie. Alla utestående aktier är stamaktier och ger samma rätt till Lundin Petroleums tillgångar och vinst. En börspost består av 200 aktier.

Långfristigt incitamentprogram

Som del av ersättningen till de anställda har koncernen ett långfristigt incitamentsprogram (LTIP). LTIP fram till 2007 innefattade utställandet av teckningsoptioner och finns beskrivet i not 42–43. Antalet utestående teckningsoptioner per den 31 december 2009 uppgick till 1 410 750 och visas i tabellen. De utestående teckningsoptionerna representerar en utspädning på 0,4 procent om samtliga teckningsoptioner löses in även om inlösenpriset per den 31 december 2009 låg över den gällande aktiekursen. LTIP för 2007 innefattade även en aktieoptionsplan som finns beskriven i not 42–43. Lundin Petroleums maximala potentiella åtagande under denna plan är utgivandet av 46 140 aktier.

	2007 program
Lösenpris (SEK)	78,05
Antal godkända	3 950 000
Antal utställda	1 410 750
Inlösenperiod	1 dec 2008 – 31 maj 2010

Återköp

Lundin Petroleums årsstämma som hölls den 13 maj 2008 beslöt att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på OMX under perioden fram till nästa årsstämma. Gränsen för det högsta antalet aktier som får återköpas motsvaras av att bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger fem procent av samtliga aktier i Lundin Petroleum. Syftet med bemyndigandet är att förse styrelsen med ett instrument för att optimera Lundin Petroleums kapitalstruktur samt säkra Lundin Petroleums kostnader avseende LTIP. Årsstämman som hölls den 13 maj 2009 förnyade detta bemyndigande för styrelsen.

I juni 2007 förvärvade Lundin Petroleum 68 000 av egna aktier för att helt säkra det potentiella åtagandet under 2007 års prestationsaktieplan.

I juni 2008 förvärvade Lundin Petroleum 797 000 av egna aktier för att helt säkra det potentiella kontantåtagandet under LTIP 2008.

Den 16 september 2008 beslöt styrelsen att ge ledningen mandat att återköpa aktier i Lundin Petroleum på OMX. Under detta mandat har Lundin Petroleum återköpt 3 625 300 av egna aktier under september och oktober 2008.

Per den 31 december 2009 höll Lundin Petroleum 4 490 300 av egna aktier i eget förvar.

Årsstämmans bemyndigande

Årsstämman 2009 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av totalt högst 35 000 000 nya aktier samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt i syfte att möjliggöra för bolaget att anskaffa kapital för finansieringen av verksamheten och för genomförandet av företagsförvärv. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt om 10,0 procent.

Aktiedata

Sedan bildandet av bolaget i maj 2001 fram till och med den 31 december 2009 har moderbolagets aktiekapital utvecklats enligt nedanstående tabell:

Aktiedata	Månad och år	Kvotvärde (SEK)	Förändring av antalet aktier	Summa antal aktier	Summa aktiekapital (SEK)
Bolagets bildande	maj 2001	100,00	1 000	1 000	100 000
Split 10,000:1	juni 2001	0,01	9 999 000	10 000 000	100 000
Nyemission	juni 2001	0,01	92 861 283	102 861 283	1 028 613
Nyemission	juli 2001	0,01	3 342 501	106 203 784	1 062 038
Nyemission	november 2001	0,01	106 203 784	212 407 568	2 124 076
Optionsrätter	juni 2002	0,01	35 609 748	248 017 316	2 480 173
Teckningsoptioner	2002	0,01	667 700	248 685 016	2 486 850
Teckningsoptioner	2003	0,01	2 840 450	251 525 466	2 515 255
Teckningsoptioner	2004	0,01	2 222 900	253 748 366	2 537 484
Teckningsoptioner	2005	0,01	3 391 800	257 140 166	2 571 402
Teckningsoptioner	2006	0,01	1 219 500	258 359 666	2 583 597
Förvärvet av Valkyries	2006	0,01	55 855 414	314 215 080	3 142 151
Teckningsoptioner	2007	0,01	1 335 500	315 550 580	3 155 506
Teckningsoptioner	2008	0,01	2 360 000	317 910 580	3 179 106
Summa			317 910 580	317 910 580	3 179 106

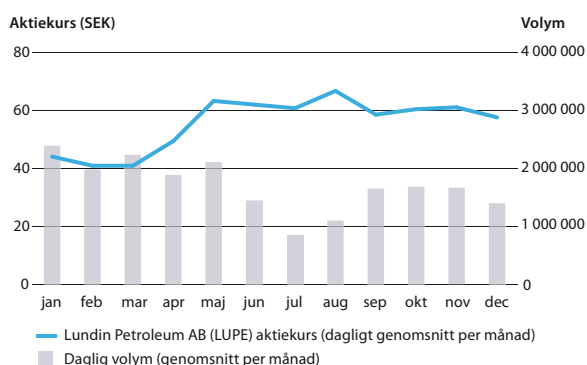
Utdelningspolicy

Lundin Petroleum's primära målsättning är att öka värdet för aktieägare, anställda och samhället genom att driva en lönsam verksamhet med tillväxt. Det ökade värdet kommer att uttryckas dels som utdelning och dels som en långsiktigt stigande aktiekurs. Detta kommer att åstadkommas genom ökade olje- och gasreserver och utbyggnad av fyndigheter för att nå en ökning i produktion, kassaflöde och resultat.

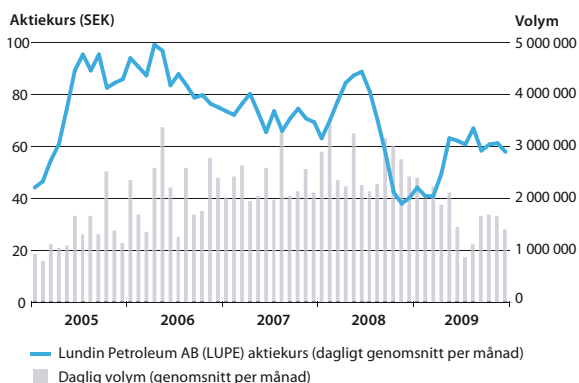
Storleken på eventuell utdelning avgörs av bolagets finansiella ställning och möjligheterna till tillväxt genom lönsamma investeringar. Utdelningar kommer att ske när bolagets kassaflöde och vinst från de olika verksamheterna medger en långsiktig finansiell uthållighet och flexibilitet. Aktieägarnas totala avkastning förväntas över tiden till största delen hänföras till en stigande aktiekurs snarare än från erhållna utdelningar.

Till följd av bolagets verksamhet innebär utdelningspolicyn att finansieringen av pågående projekt och behov av att tillgodose bolagets omedelbara kapitalbehov prioriteras.

Aktiekurs 2009



Aktiekurs 2005–2009



Fördelning av aktieinnehav

Fördelningen av aktieägandet i Lundin Petroleum tillhandahållet av Euroclear per den 31 december 2009.

Storleksklasser per den 31 december 2009	Antal aktieägare	Andel av antal aktier, %
1-500	26 378	1,5
501-1 000	6 667	1,8
1 001-10 000	7 428	7,2
10 001- 50 000	812	5,6
50 001-100 000	126	2,8
100 001- 500 000	153	10,3
500 001 -	88	70,8
Summa	41 652	100,0

Aktieägarstruktur

Lundin Petroleum hade 41 652 aktieägare per den 31 december 2009. Institutionella investerare aktieinnehav uppgick till 85,0 procent. Utländska aktieägare uppgick till 56,0 procent.

De 15 största aktieägarna per den 31 december 2009	Antal aktier	Andel av antal aktier, %
Lorito Holdings (Guernsey) Ltd	76 342 895	24,0
Swedbank Robur	12 975 718	4,1
AMF Pensionsförsäkring	12 187 956	3,8
Landor Participations Inc.	12 038 956	3,8
Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd	10 844 643	3,4
LGT Bank in Liechtenstein Ltd	5 779 083	1,8
SEB Investment Management	5 662 198	1,8
Fjärde AP-fonden	4 766 090	1,5
Lundin Petroleum AB	4 490 300	1,4
Andra AP-fonden	4 370 305	1,4
Handelsbanken fonder	3 873 501	1,2
Folksam – KPA – Förenade Liv	3 567 478	1,1
Första AP-fonden	3 079 091	1,0
Nordea Investment Funds	2 916 995	0,9
Skandia Fonder	2 879 918	0,9
Övriga aktieägare	152 135 453	47,9
Summa	317 910 580	100,0

- De 15 största aktieägarna registrerade hos Euroclear AB (Värdepapperscentralen).
- Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. innehar 76 342 895 aktier i Lundin Petroleum. Lorito Holdings (Guernsey) Ltd. är ett investmentbolag som helägs av en Lundinfamiljetrust.
- Landor Participations Inc. innehar 12 038 956 aktier i Lundin Petroleum. Landor Participations Inc. är ett investmentbolag som helägs av en trust, vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin.
- Zebra Holdings and Investment (Guernsey) Ltd. innehar 10 844 643 aktier i Lundin Petroleum. Zebra Holdings and Investments (Guernsey) Ltd. är ett investmentbolag som helägs av en Lundinfamiljetrust.

LUNDIN PETROLEUMS AKTIE OCH AKTIEÄGARE

Nyckeltal, aktie

Nyckeltal, aktie	2009	2008	2007	2006	2005
Aktieägarnas eget kapital per aktie, SEK ¹	25,93	36,49	35,02	33,63	14,32
Operativt kassaflöde per aktie, SEK ²	11,48	12,96	9,91	8,05	10,22
Kassaflöde från verksamheten per aktie, SEK ³	11,79	12,56	9,97	7,35	9,89
Resultat per aktie, SEK ⁴	-9,22	1,77	3,04	2,86	3,89
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK ⁵	-9,22	1,77	3,03	2,85	3,87
EBITDA per aktie efter full utspädning, SEK ⁶	11,74	12,29	9,67	9,68	10,83
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
Börskurs vid räkenskapsårets utgång (avser moderbolaget), SEK	56,60	41,00	67,50	79,50	85,00
Antal utställda aktier vid årets slut	317 910 580	317 910 580	315 550 580	314 215 080	257 140 166
Antal aktier i cirkulation vid årets slut	313 420 280	313 420 280	315 550 580	314 215 080	257 140 166
Vägt genomsnittligt antal aktier för året ⁷	313 420 280	315 682 981	315 020 401	280 867 805	255 685 730
Vägt genomsnittligt antal aktier för året, efter full utspädning ⁷	313 420 280	315 682 981	315 409 915	282 251 337	256 974 123

¹ Koncernens redovisade egna kapital hänförligt till aktieägare dividerat med antalet aktier vid årets slut.

² Koncernens intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

³ Kassaflöde från verksamheten enligt koncernens kassaflödesanalys dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

⁴ Koncernens vinst efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

⁵ Koncernens vinst efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året efter full utspädning för utestående teckningsoptioner.

⁶ Koncernens EBITDA dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året efter full utspädning för utestående teckningsoptioner. EBITDA som används i denna rapport definieras som rörelseresultat före avskrivning av olje- och gastillgångar, prospekteringskostnader, nedskrivningar och försäljning av tillgångar.

⁷ Antal aktier vid årets början med tidsvägning för nyemitterade aktier efter full utspädning för utestående teckningsoptioner.

Analytiker som följer Lundin Petroleum

Bank/Mäklare	Analytiker	Kontakt
ABG Sundal Collier	Oddvar Bjørgan	oddvar.bjorgan@abgsc.no
Bank of America Merrill Lynch	Alejandro Demichelis	alejandro.demichelis@baml.com
Carnegie	Joakim Kindahl	joakim.kindahl@carnegie.se
Cheuvreux	Joakim Ahlberg	jahlberg@cheuvreux.com
Collins Stewart	Gordon Gray / Jamie Maddock	Ggray@collinsstewart.com / JMaddock@collinsstewart.com
Credit Suisse	Tao Ly / David Mirzai	tao.ly@credit-suisse.com / david.mirzai@credit-suisse.com
DnB NOR Markets	Espen Hennie	espen.hennie@dnbnor.no
Enskilda Securities	Julian Beer	Julian.beer@enskilda.se
GMP	Peter Nicol	peter.nicol@gmpeurope.com
Goldman Sachs	Christophor Jost	Christophor.Jost@gs.com
Handelsbanken	Anne Gjøen	angj01@handelsbanken.se
HQ Bank AB	Alexander Vilval	alexander.vilval@hq.se
Macquarie Securities Group	Mark Wilson / Brendan Warn	mark.wilson@macquarie.com / Brendan.warn@macquarie.com
Nordea	Christian Kopfer	christian.kopfer@nordea.com
Pareto	Thomas Aarrestad	thomas.aarrestad@pareto.no
Standard & Poor's	Christine Tiscareno	christine.tiscareno@standardandpoors.com
Swedbank Markets	John Helgesson	john.helgesson@swedbank.se
Öhman Fondkommission	Oskar Tuwesson	Oskar.Tuwesson@ohman.se

FINANSIELL FEMÅRSÖVERSIKT

Resultaträkning (sammanfattning) TSEK	2009	2008	2007	2006	2005
Rörelsens intäkter	6 191 069	6 393 737	5 484 295	4 414 506	4 190 184
Produktionskostnader	-2 299 894	-2 378 706	-2 266 911	-1 575 781	-1 310 905
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-1 295 061	-1 032 068	-997 644	-776 735	-753 428
Prospekterings- och nedskrivningskostnader	-5 639 499	-1 515 376	-369 596	-123 469	-208 135
Bruttoresultat	-3 043 385	1 467 587	1 850 144	1 938 521	1 917 716
Vinst vid försäljning av tillgångar	32 098	130 547	–	–	192 122
Administrationskostnader	-212 667	-136 665	-168 760	-107 200	-96 680
Rörelseresultat	-3 223 954	1 461 469	1 681 384	1 831 352	2 013 158
Finansiella investeringar	41 889	-549 643	129 127	31	-152 449
Resultat från intressebolag	-194 399	29 298	–	–	–
Resultat före skatt	-3 376 464	941 124	1 810 511	1 831 352	1 860 709
Skatt	-413 502	-630 837	-858 037	-1 036 917	-866 734
Periodens resultat	-3 789 966	310 287	952 474	794 435	993 975
Resultatet fördelat på:					
Aktieägare i moderbolaget	-2 890 510	560 011	956 953	803 005	993 507
Minoritetsintresse	-899 456	-249 724	-4 479	-8 570	468
PERIODENS RESULTAT	-3 789 966	310 287	952 474	794 435	993 975

Balansräkning (sammanfattning) (TSEK)	2009	2008	2007	2006	2005
Materiella anläggningstillgångar	18 191 679	21 124 177	16 879 890	14 525 270	5 827 007
Övriga anläggningstillgångar	847 453	2 026 954	1 424 395	1 662 651	502 474
Omsättningstillgångar	1 959 097	2 129 493	2 026 835	1 497 490	1 432 892
SUMMA TILLGÅNGAR	20 998 229	25 280 624	20 331 120	17 685 411	7 762 373
Eget kapital hänförligt till aktieägare	8 126 750	11 430 988	9 705 949	8 952 680	3 679 616
Minoritetens andel	677 777	1 396 046	1 346 164	1 615 131	3 050
Summa eget kapital	8 804 527	12 827 034	11 052 113	10 567 811	3 682 666
Avsättningar	6 387 910	6 087 340	4 771 421	4 481 496	2 087 250
Långfristiga räntebärande skulder	3 973 326	4 339 769	2 740 168	1 391 063	736 151
Kortfristiga skulder	1 832 466	2 026 481	1 767 418	1 245 041	1 256 306
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 998 229	25 280 624	20 331 120	17 685 411	7 762 373

Finansiella mål

Den primära målsättningen är att öka värdet för aktieägare, anställda och samarbetspartners genom att driva en lönsam verksamhet och genom tillväxt. Lundin Petroleum's ökande värde kommer att skapas genom en kombination av förbättrat kassaflöde från och lönsamhet i produktionstillgångarna samt genom prospektering och teknisk framgång, medförande ökade reserver. Kassaflödet från och lönsamheten i produktionstillgångarna kan förbättras genom kvalificerat tekniskt arbete med tillgångarna, medförande förbättrade produktionsnivåer samt lägre produktionskostnader.

Lundin Petroleum's målsättning är att öka reserverna av kolväten genom prospektering och förvärv. Lundin Petroleum

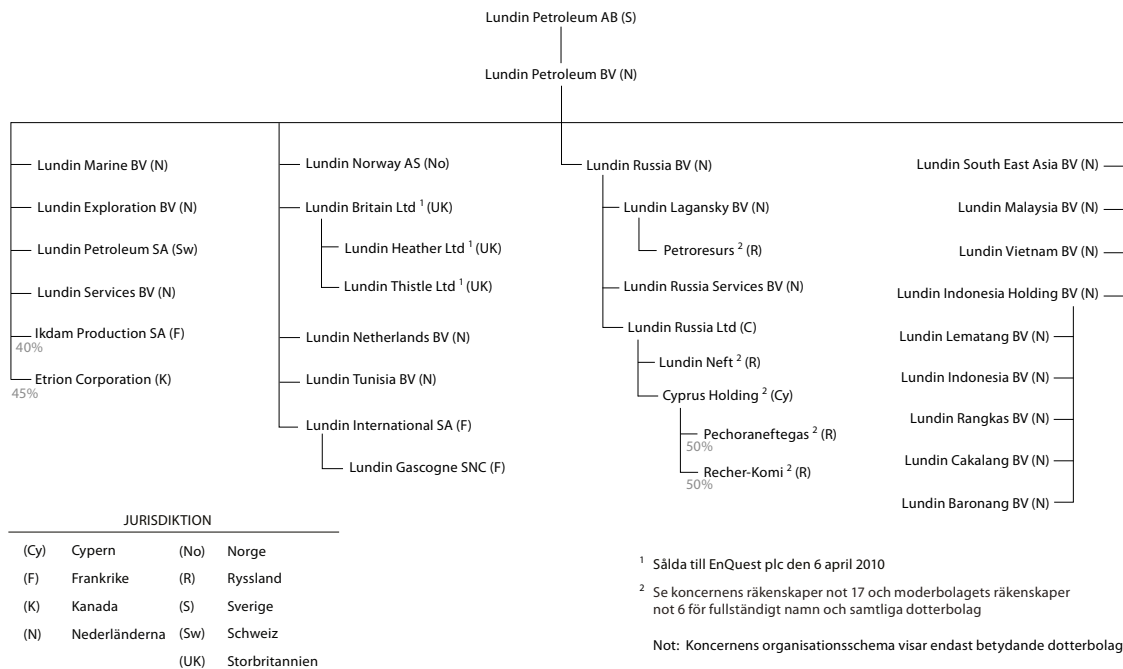
kommer att finansiera förvärv genom en blandning av internt genererade medel, upplåning samt om nödvändigt genom nyemission.

Lundin Petroleum's eget kapital motsvarar inte det underliggande värdet av bolagets tillgångar då det bokförda värdet på tillgångarna, i enlighet med god redovisningssed (IFRS), utgörs av dels nedlagda prospekterings- och utbyggnadsutgifter, dels kapitaliserade förvärvskostnader. Det underliggande värdet av Lundin Petroleum's tillgångar utgörs av diskonterade kassaflöden från framtida utvinning av reserverna. Kassaflödet investeras sedan för att öka reserverna och produktionen.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

LUNDIN PETROLEUM AB (PUBL) ORG NO. 556610-8055

Koncernens organisationsschema per den 31 december 2009



BOLAGETS BILDANDE

Lundin Petroleum AB bildades som ett resultat av att Talisman Energy Inc. förvärvade Lundin Oil AB för cirka 4 miljarder SEK under 2001. Aktieägarna i Lundin Oil AB erhöll 36,50 SEK samt en aktie i Lundin Petroleum AB för varje aktie i Lundin Oil AB. Den 6 september 2001 började aktierna i Lundin Petroleum AB att handlas på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen. Den 2 oktober 2003 noterades Lundin Petroleum AB på Stockholmsbörsens O-lista. Den 1 juli 2004 flyttades aktierna i Lundin Petroleum över till Large Cap-listan (nu NASDAQ OMX), Stockholm.

Den 19 september 2002 genomförde Lundin Petroleum förvärvet av 95,3 procent av de utestående aktierna i Lundin International SA (tidigare Coparex International SA) från BNP Paribas. Därtill efterföljande förvärv har ökat bolagets ägarandel till 99,86 procent.

Den 13 januari 2003 genomförde Lundin Petroleum förvärvet av 75,8 procent av OER oil AS. OER oil AS förvärvade därefter delar av två producerande fält offshore Norge och 100 procent av OER energy AS (tidigare Aker Energy AS). Den 23 november 2004 sålde Lundin Petroleum sitt aktieinnehav i OER oil AS till Endeavour International. Den 13 februari 2004 slutfördes förvärvet av DNO ASA:s olje- och gastillgångar i Storbritannien och Irland. Den 17 juni 2004 slutförde Lundin Petroleum förvärvet av vissa av DNO ASA:s norska tillgångar.

Den 31 juli 2006 slutförde Lundin Petroleum förvärvet av 100 procent av aktierna i Valkyries Petroleum Corporation (Valkyries).

I februari 2008 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av dess helägda dotterbolag Lundin Latina de Petróleos S.A. till PetroFalcon Corporation (PetroFalcon) i utbyte mot cirka 57,3 miljoner aktier i PetroFalcon och förvärvet av cirka 6,7 miljoner aktier och 5,0 miljoner optioner i PetroFalcon genom en riktad nyemission. I april 2008 ingick PetroFalcon ett avtal om att förvärva Anadarko Petroleum Corporations venezuelanska tillgångar. Lundin Petroleum kom överens om att garantera vissa av PetroFalcons skyldigheter under det avtalet och erhöll 7,1 miljoner aktier i PetroFalcon som ersättning. Således har Lundin Petroleum blivit den största aktieägaren i PetroFalcon med en andel om 45 procent. Under tredje kvartalet 2009 ändrade PetroFalcon namn

till Etrion Corporation (Etrion) och förvärvade en andel om 90 procent i ett bolag för förnyelsebar energi (Solar Resources Holding Sarl), vilket kommer att vara Etrions primära affärsriktning i framtiden. Etrion är ett publikt bolag noterat på Torontobörsen med bevisade och sannolika reserver om 30,0 MMboe per den 1 januari 2010.

I april 2009 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av de helägda dotterbolagen Lundin Kenya B.V. och Lundin East Africa B.V., som innehade koncernens kenyanska och etiopiska tillgångar, till Africa Oil Corporation (AOC).

I juli 2009 sålde Lundin Petroleum sin andel om 50 procent i CJSC Oilgaztet (Oilgaztet), vilket innehade Ashirovskoyefältet i Orenburgregionen. I november 2009 sålde Lundin Petroleum sin andel om 51 procent i CJSC Kalmeastern som innehade, som operatör, produktionstillgångarna i Kalmykia, onshore Ryssland.

Lundin Petroleum AB:s huvudkontor är Hovslagargatan 5, Stockholm, Sverige.

VERKSAMHETEN

Lundin Petroleum:s huvudsakliga verksamhet är prospektering efter, utbyggnad av samt produktion av olja och naturgas.

I enlighet med Lundin Petroleum:s formulerade målsättning att öka reserverna genom förvärv och prospektering, förvärvades reserver under 2002 genom köpet av Lundin International SA (tidigare Coparex International SA). Ytterligare reserver förvärvades under 2003 i Norge genom köpet av OER oil AS. Under 2004 förvärvade Lundin Petroleum reserver genom köpet av DNO ASA:s tillgångar i Storbritannien och Irland samt en omfattande del av dess norska tillgångar. Under 2006 förvärvades reserver genom förvärvet av Valkyries vilket gav koncernen tillgångar i Ryssland. Under 2007 förvärvades ytterligare reserver genom förvärvet av CARR.

Lundin Petroleum innehar en portfölj av producerande olje- och gastillgångar och utbyggnadsprojekt i ett antal länder med exponering mot ytterligare prospekteringsmöjligheter.

Koncernen bedriver inte någon forskning eller utveckling. Koncernen har filialer i flertalet av de områden där verksamhet bedrivs. Moderbolaget har inga utländska filialer.

EUROPA

Norge

Lundin Petroleum's nettoproduktion under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009 var i genomsnitt 13 800 fat oljeekvivalenter per dag (boepd), från Alvheimfältet, offshore Norge (Lundin Petroleum's licensandel (l.a.) 15%). Alvheimfältet började producera i juni 2008 och har producerat över förväntan under perioden trots ett antal oplanerade driftsstopp på grund av olika anläggningsrelaterade problem. Utbyggnadsborringar i fas 1 av Alvheimprojektet har med framgång slutförts och fas 2, som inkluderar ytterligare tre multi-laterala borringar, kommer att påbörjas under 2010. Genomsnittlig utvinningskostnad för Alvheimfältet var under 5 USD per fat under perioden och förväntas att kvarstå på ungefär samma nivå under 2010. Alvheims utvinningsbara reserver ökade återigen under året främst på grund av reservoarenas utmärkta prestanda.

De två första utbyggnadsborringarna i Volundfältet (l.a. 35%) har slutförts med framgång. Den slutförda produktionsborringen har rensats ur och flödena testades genom anläggningen på Alvheim FPSO under september. Trots utökad kapacitet på Alvheim FPSO är Alvheimfältets överproduktion så stor att extra kapacitet för att ta emot produktionen från Volund inte kan förväntas förrän under första halvåret 2010. Fas 2 av utbyggnadsborringarna i Volundfältet, vilket inkluderar ytterligare två multi-laterala borringar, har påbörjats. Volundfältets förväntade platåproduktion är 8 700 boepd, netto till Lundin Petroleum.

I oktober 2009 offentliggjordes en ny fyndighet på strukturen Marihøne i PL340 (l.a. 15%). Fyndigheten uppskattas innehålla 20 till 30 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) och kommer sannolikt att byggas ut som ytterligare en återkoppling till Alvheim FPSO.

Under fjärde kvartalet 2009 offentliggjordes ytterligare fyndigheter i det större Alvheimområdet med borringen av Viper och South Kneler strukturerna i PL203 (l.a. 15%). Fyndigheten Viper uppskattas innehålla mellan 5 till 10 miljoner fat utvinningsbar olja och kommer sannolikt också att byggas ut som en återkoppling till Alvheim FPSO. South Kneler är en gasfyndighet som nu kommer att utvärderas tillsammans med den utbyggda gasfyndigheten Gekko belägen i samma licens.

Lunofyndigheten i PL338 (l.a. 50%) gjordes 2007. Den första utvärderingsborringen på Luno genomfördes med framgång i januari 2009, vilken bekräftade förlängningen av Lunofältet till nordost. Borringen flödade vid test på en nivå om cirka 4 000 bopd. Resultatet från utvärderingsborringen har inkluderats i en reservuppskattning gjord av det oberoende certifieringsbolaget Gaffney, Cline and Associates (GCA). Enligt reservrapporten beräknas Lunofältet innehålla 95 MMboe av bevisade och sannolika (2P) bruttoreserver. Under tredje kvartalet 2009 testades Lunos ursprungliga fyndighetsborring med flöden om 5 700 bopd. Ytterligare en utvärderingsborring på Lunofältet genomfördes i januari 2010 vilken påträffade en oljekolumn om cirka 50 meter med utmärkt reservoarkarakteristika. Resultatet från utvärderingsborringen inkluderas i reservoarmodellen som används vid planering av utbyggnaden och kommer med stor sannolikhet att resultera i en uppgradering av reserverna som tidigare beräknats av GCA. Arbetet med konceptuella utbyggnadsstudier för Lunofältet är igång för att besluta om utbyggnadskoncept vid slutet av 2010 och inlämnandet av en utbyggnadsplan under 2011.

Ytterligare en fyndighet i PL338 (l.a. 50%) gjordes under tredje kvartalet 2009 genom borringen av strukturen Luno South. Fyndigheten, som gjordes i sprickbildningar i berggrunden är potentiellt kopplad till stora volymer av olja i marken (oil in place) men det kommer att krävas ytterligare arbete för att bestämma resurspotentialen och kommersialitet.

Lundin Petroleum har betydande prospekteringsareal i det större Lunoområdet med licensandelar i PL359 (l.a. 40%), PL409 (l.a. 70%), PL410 (l.a. 70%) och PL501 (l.a. 40%). I april 2009 undertecknades ett utfarmningskontrakt med StatoilHydro som omfattar licenserna PL359, PL409 och PL410, där StatoilHydro förvärvat andelar i licenserna. StatoilHydro kommer att betala en oproportionerlig andel av kostnaderna för 3D seismik och prospekteringsborringarna som skall utföras i PL359 och PL410. Prospekteringsborringen Luno High i PL359 är för närvarande igång och ytterligare tre prospekteringsborringar kommer att genomföras i det större Lunoområdet under 2010.

I mars 2009 förvärvade Lundin Petroleum en licensandel om 40 procent i PL301, offshore Norge från Talisman Energy. Licensen innehåller den utbyggda oljefyndigheten Krabbe.

I december 2009 förvärvade Lundin Petroleum en licensandel om 10 procent i PL265 i det större Lunoområdet från Talisman Energy Norge AS. PL265 innehåller olje- och gasfyndigheten Ragnarrock belägen nära Lunofältet.

Prospekteringsborringarna 2/5-14S i PL006c (l.a. 75%), med målsättning att nå strukturen Hyme, 25/10-9 i PL304 (l.a. 50%) med målsättning att nå strukturen Aegis, 25/5-6 i PL363 (l.a. 45%) med målsättning att nå strukturen Mon och 25/9-3 i PL412 (l.a. 30%) med målsättning att nå strukturen Tasta och 6507/11-10 i PL476 (l.a. 30%) har genomförts och har pluggats igen och övergivits som torra hål.

Under januari 2010 tilldelades Lundin Petroleum sju nya prospekteringslicenser i licensrundan "tilldelning av licenser i fördefinierade områden" (TFO) av vilka fyra med Lundin Petroleum som operatör.

Storbritannien

Lundin Petroleum's nettoproduktion var i genomsnitt 10 200 boepd under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009 vilket var över förväntan.

Broomfältets nettoproduktion (l.a. 55%) var i genomsnitt 4 600 boepd för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009. Brooms reservoar har presterat över förväntan under perioden men produktionen från Broomfältet är för tillfället begränsad till en av två pipelines för oljeexport till Heatherplattformen vilket påverkar Brooms produktion negativt med upp till 1 500 bopd, brutto. En ny pipeline kommer att installeras under 2010. Ytterligare en utbyggnadsborring kommer att genomföras under 2010.

Produktionen från Heatherfältet (l.a. 100%) var i genomsnitt 1 800 boepd under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009. Produktionen från Heather har överstigit förväntningarna som ett resultat av gaskompressorernas driftstid med en oavbruten period av två verkamma kompressorer.

Nettoproduktionen från Thistlefältet (l.a. 99%) var i genomsnitt 3 800 boepd under tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009. Produktionen under perioden påverkades positivt av god vatteninjicering till följd av anläggningens förbättrade driftskapacitet. Den skadade elgeneratoren har ersatts och kommer att ge ytterligare positiv inverkan på anläggningens driftstid. Upprustningen av Thistlefältet har påbörjats med en workover och tre nya producerande borringar planerade för 2010 genom att använda den nybyggda borrhigen på Thistlefältet. Under 2009 har en överenskommelse träffats angående att Thistlefältet skall förse de närliggande fälten South West och West Don, vilka båda började producera under första halvåret 2009, med anläggningstjänster. Thistle kommer att erhålla den första oljan från South West- och West Donfälten under första kvartalet 2010 och kommer att erhålla tariffintäkter för tjänsterna, vilket kommer att väsentligt minska produktionskostnaderna, netto.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Frankrike

I Paris Basin (l.a. 100%) var nettoproduktionen i genomsnitt 2 700 boepd och i Aquitaine Basin (l.a. 50%) var nettoproduktionen i genomsnitt 700 boepd för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009. Utbyggnadsborrning kommer att påbörjas på Mimosalicensen (l.a. 50%) under 2010. Prospekteringsborrningen Villeseneux som genomfördes 2008 har med framgång lagts på långsiktig produktionstest under 2009 och producerade 150 boepd.

Nederländerna

Gasproduktionen, netto, för Nederländerna var i genomsnitt 2 100 boepd för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009.

Prospekteringsborrningen Vinkega-1 (l.a. 7,75%) resulterade i en fyndighet och flödade vid test på en nivå om 40 miljoner kubikfot per dag (MMcfd), brutto. En utbyggnadsplan förbereds för närvarande.

Försäljningen av Lundin Petroleum's aktieinnehav om 1,8 procent i NOGAT B.V. till Venture Production plc, mot en kontant köpeskilling på 96,4 MSEK (9,0 MEUR), slutfördes under tredje kvartalet 2009.

Irland

En ansökan om licensförklänning har medgivits för Slyne basinlicensen 04/06, där arbetet inför den planerade insamlingen av 3D seismik pågår. Under det fjärde kvartalet 2009 beslutade Lundin Petroleum att inte fortsätta in i nästa fas i Donegal Basinlicensen 03/06 och licensen återlämnades.

SYDOSTASIEN

Indonesien

Salawati Island och Basin (Papua)

Nettoproduktionen från Salawati (Salawati Island l.a. 14,5% och Salawati Basin l.a. 25,9%) var 2 400 boepd för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009.

Efter den framgångsrika prospekteringsborrningen South East Walio-1 har ytterligare tre utvärderingsborrningar genomförts med resultat under förväntan.

Lematang (Södra Sumatra)

Utbyggnaden av gasfältet Singa (l.a. 25,9%) pågår och anläggningarna är så gott som färdigställda. Den första av två producerande borrningar förväntas börja producera under första halvåret 2010. Gasförsäljningsavtalet som ingåtts med PT PLN (Persoro), ett indonesiskt elbolag, reviderades i februari 2010 till att innefatta ett ökat gaspris på över 5 USD per miljoner British thermal units (MMbtu) och att tillåta PT PGN (Persoro), en indonesisk statligt ägd gasdistributör, att köpa de första tre årens gasproduktion från Singa. Förväntad platåproduktion från gasfältet Singa är cirka 12,5 miljoner standard kubikfot per dag (2 000 boepd), netto till Lundin Petroleum.

Rangkas (Java)

Under 2009 farmades en licensandel om 49 procent i Rangkas blocket (l.a. 51%) ut till Carnarvon Petroleum Limited och Tap Oil Limited. Ett insamlingsprogram för 2D seismik kommer att slutföras under 2010.

Malaysia

Insamling av 2 150 km² av 3D seismik på block PM308A (l.a. 35%), PM308B (l.a. 75%) och SB303 (l.a. 75%) slutfördes under 2009. Processandet av seismisk data är i ett framskridet skede och kommer att följas upp av tolkning för att identifiera potentiella strukturer för det kommande borrrprogrammet under 2011/2012.

Kambodja

Den insamlade 3D seismiken i Block E (l.a. 34%) offshore Kambodja, visade på begränsad potential och licensen återlämnades under fjärde kvartalet 2009.

Vietnam

Under 2009 genomfördes den första av tre prospekteringsborrningar i Block 06/94 (l.a. 33,33%). Tuong Vi strukturen fann icke-kommersiella mängder gas och pluggades igen. Ytterligare två prospekteringsborrningar kommer att genomföras under 2010 med start av den första borringen under första halvåret 2010 på strukturen Hoa Hong-1X.

RYSSLAND

Nettoproduktionen av olja från Ryssland för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009 var 4 800 boepd efter minoritetsintressen.

Under det första kvartalet 2009 träffades en överenskommelse med den ryska licensmyndigheten Rosnedra avseende förlängningen av licensen för Laganskyblocket fram till 2014.

Under det tredje kvartalet slutförde Lundin Petroleum försäljningen av dess andel om 50 procent i CJSC Oilgaztet vilket innehade Ashirovskoyafältet i Orenburgregionen för en köpeskilling om 4 MUSD. Under fjärde kvartalet 2009 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av dess andel om 51 procent i CJSC Kalmeastern som innehade Kaspiskoyafältet i Republiken Kalmykien mot en kontant köpeskilling om 0,5 MUSD. Innan försäljningarna producerade fälten tillsammans cirka 500 bopd netto efter minoritetsintressen.

Under tredje kvartalet 2009 förvärvade Gunvor Cyprus Holding Ltd (Gunvor) en licensandel om 30 procent i Laganskyblocket och Lundin Petroleum innehar den återstående licensandelen om 70 procent. Under villkoren för transaktionen utgör Gunvor en fullt betalande partner i Laganskyblocket från och med borrtarten av prospekteringsborrningen Petrovskaya. Köpeskillingen för förvärvet är 30 MUSD plus en uppskjuten köpeskilling beroende på framtida fyndigheter och reserver inom Laganskyblocket. Lundin Petroleum behåller rätten att bli återgäldad för historiska kostnader hänförliga till Laganskyblocket. Transaktionen är villkorad av olika godkännanden från ryska staten.

Under fjärde kvartalet 2009 genomfördes prospekteringsborrningen Petrovskaya-1 och pluggades igen som ett torrt hål. Konceptuella utbyggnadsstudier pågår för Morskayafältet och utvärderingsborrningar kommer sannolikt att påbörjas under 2011 jämte ytterligare prospekteringsborrningar i Laganskyblocket. Resultatet från insamlingen av 3D seismik under 2009 över delar av Laganskyblocket indikerar ytterligare prospekteringspotential.

AFRIKA

Tunisien

Produktionen från Oudnafältet (l.a. 40%) var i genomsnitt 1 400 boepd, netto för tolv månadersperioden som avslutades den 31 december 2009. Produktionen från Oudnafältet fortsätter att överträffa förväntningarna.

Kongo (Brazzaville)

Prospekteringsborrningen Liyeke Marine-1 i Block Marine XI (l.a. 18,75%) som genomfördes under tredje kvartalet 2009 påträffade en kolumn med tung olja och borringen pluggades igen. En utvärderingsborrning på Viodyfyndigheten slutfördes under fjärde kvartalet 2009 och resulterade i ytterligare en fyndighet. Resultatet från borringen analyseras för närvarande med hänsyn till utbyggnadspotentialen för Viodyfältet.

I Block Marine XIV (l.a. 21,55%) har en 3D seismisk undersökning genomförts och prospekteringsborrning kommer att påbörjas under 2010.

Sudan

Under 2009 beslutade Lundin Petroleum att inte fortsätta in i den andra prospekteringsfasen i Block 5B och som ett resultat har Lundin Petroleum lämnat verksamheten i Sudan.

Etiopien/Kenya

I april 2009 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av dess kenyanska och etiopiska tillgångar till Africa Oil Corporation i utbyte mot ett konvertibelt lån på 23,7 MUSD.

FRAMTIDEN

Lundin Petroleum söker ständigt nya möjligheter för att ytterligare utöka dess olje- och gasportfölj och öka dess reserver genom organisk tillväxt av producerande tillgångar, prospektering och utvinning av existerande tillgångar kompletterat med förvärv. För ytterligare information avseende avknoppningen av verksamheten i Storbritannien under 2010 se not 44.

MILJÖ

Lundin Petroleum och dess internationella dotterbolag bedriver all internationell prospekterings- och produktionsverksamhet som ett minimum i enlighet med gällande miljökrav och miljöprogram. Koncernen har ingen verksamhet i Sverige.

KONCERNENS FINANSIELLA RESULTAT OCH POSITION**Resultat**

Lundin Petroleum uppvisar ett resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 om -3 790,0 MSEK (310,3 MSEK).

Resultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 påverkades av följande engångs- och ej kassaflödespåverkande poster:

Belopp i MSEK	Resultat före skatt	Skatt	Resultat efter skatt	Minoritets-intresse	Resultat hänförligt till Lundin Petroleum
Resultat	-3 376,5	-413,5	-3 790,0	-899,5	-2 890,5
Nedskrivning av ryska bokförda värden	4 588,5	-618,4	3 970,1	761,5	3 208,6
Övriga engångsposter					
- Nedskrivning av Etrion	409,3	-	409,3	-	409,3
- Försäljning av Lundin International BV	-211,2	-	-211,2	-	-211,2
- Försäljning av NOGAT	-80,4	-	-80,4	-	-80,4
- Försäljning av ryska onshorefält	179,1	-	179,1	-	179,1
Prospekteringskostnader	1 051,0	-544,1	506,9	59,8	447,1
Resultat efter skatt före justering	2 559,8	-1 576,0	983,8	-78,2	1 062,0

Resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -2 890,5 MSEK (560,0 MSEK), vilket motsvarar en vinst per aktie, efter full utspädning, om -9,22 SEK (1,77 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Operativt kassaflöde för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 3 597,3 MSEK (4 092,1 MSEK) motsvarande operativt kassaflöde per aktie, efter full utspädning, om 11,48 SEK (12,96 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Resultat före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 3 678,5 MSEK (3 878,4 MSEK) motsvarande EBITDA per aktie, efter full utspädning, om 11,74 SEK (12,29 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Koncernförändringar

I april 2009 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av de helägda dotterbolagen Lundin Kenya B.V. och Lundin East Africa B.V., som innehade koncernens kenyanska och etiopiska tillgångar, till Africa Oil Corporation i utbyte mot ett konvertibelt lån på 23,7 MUSD (181,3 MSEK).

I juli 2009 sålde Lundin Petroleum sin andel om 50 procent i CJSC Oilgazzet (Oilgazzet) för en kontant köpeskilling på 4 MUSD (27,9 MSEK). Resultatet från Oilgazzet har ingått i Lundin Petroleum koncernredovisning fram till transaktionens slutförande.

I augusti 2009 ingick Lundin Petroleum ett avtal om att förvärva andelen om 30 procent i Laganskyblocket som en minoritetspartner ägde för 30 MUSD (209,6 MSEK) och en viss uppskjuten köpeskilling där vissa belopp kommer att betalas i fall av framtida kommersiella fyndigheter och vid vissa nivåer av certifierade reserver inom Laganskyblocket. Avtalet är villkorat av godkännanden från ryska staten. Lundin Petroleum har betalat köpeskillingen om 30 MUSD i form av ett räntefritt lån till säljaren i väntan på statliga godkännanden.

I september 2009 ingick Lundin Petroleum ett avtal om att sälja en andel om 30 procent i Laganskyblocket till Gunvor Cyprus Holding Ltd (Gunvor) för 30 MUSD och en viss uppskjuten köpeskilling där vissa belopp kommer att betalas i fall av framtida kommersiella fyndigheter och vid vissa nivåer av certifierade reserver inom Laganskyblocket. Avtalet är villkorat av ryska statliga godkännanden. Lundin Petroleum har från Gunvor erhållit köpeskillingen om 30 MUSD i form av ett räntefritt lån i väntan på statliga godkännanden. Till följd av denna transaktion kommer Gunvor att utgöra en fullt betalande partner för dess andel om 30 procent från starten av förberedelserna inför borrhningen av Petrovskaya-1. Lundin Petroleum kommer att behålla rätten att bli återgäldad för det aktieägarlån som tidigare finansierats till 100 procent av Lundin Petroleum för Laganskyblocket. Som ett resultat av de två ovannämnda transaktionerna kommer Lundin Petroleum även i fortsättningen att inneha 70 procent av Laganskyblocket.

I slutet av 2008 ägde Lundin Petroleum cirka 45 procent av de utställda och utestående stamaktierna i PetroFalcon Corporation (PetroFalcon). Innehavet i PetroFalcon har redovisats enligt kapitalandelsmetoden där endast förändringen i eget kapital redovisats i koncernens resultaträkning under rubriken resultat från intressebolag. Under tredje kvartalet 2009 ändrade PetroFalcon namn till Etrion Corporation (Etrion) och förvärvade en andel om 90 procent i ett bolag för förnyelsebar energi, vilket kommer att vara Etrions primära affärsinriktning i framtiden. Samtidigt fick Lundin Petroleum kontrollposition i Etrions styrelse, och detta, tillsammans med Lundin Petroleum och vissa av dess styrelseledamöters kombinerade aktieinnehav i Etrion, ledde till ett bestämmande inflytande för Lundin Petroleum ur ett bokföringsmässigt perspektiv. Som ett resultat av det bestämmande inflytandet, skall Lundin Petroleum konsolidera Etrions resultat i Lundin Petroleum koncernredovisning, vilket har gjorts från och med den 30 september 2009.

Resultatet av konsolideringen av Etrion in i Lundin Petroleum bokföring visas nedan.

	TUSD	TSEK
Bokfört värde 30 september 2009	14 899	104 103
Överlåtet värde vid konsolidering		
Övriga materiella anläggningstillgångar	460	3 217
Övriga aktier och andelar	10 000	69 876
Övriga finansiella tillgångar	44	307
Övriga immateriella tillgångar	3 079	21 512
Rörelsekapital	-418	-2 909
Goodwill	674	4 708
Likvida medel	27 006	188 709
Uppskjuten skattekostnad	-840	-5 873
Övriga avsättningar	-111	-777
IFRS 2 reserv	-6 225	-43 501
Minoritetsintresse	-18 770	-131 166
Totalt överlåtet värde 30 september 2009	14 899	104 103

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

I november 2009 sålde Lundin Petroleum sin andel om 51 procent i CJSC Kalmeastern som innehade som operatör produktionstillgångarna i Kalmykia, onshore Ryssland, för en kontant köpeskilling om 0,5 MUSD (3,6 MSEK). Resultatet från CJSC Kalmeastern ingick i Lundin Petroleums koncernredovisning fram till transaktionens slutförande.

Rörelsens intäkter

Försäljning av olja och gas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 6 064,2 MSEK (6 269,1 MSEK) och beskrivs i not 1. Produktionen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 14 093,9 (11 842,2) tusen fat oljeekvivalenter (Mboe) motsvarande 38,6 Mboe per dag (Mboepd) (32,4 Mboepd). Uppnått genomsnittspris per fat oljeekvivalenter (boe) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 var 57,16 USD (87,29 USD). Det genomsnittliga Dated Brentpriset för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 61,67 USD (97,26 USD) per fat.

Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 126,9 MSEK (124,6 MSEK). I detta belopp ingår tariffintäkter från Norge, Storbritannien, Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike.

Försäljning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 omfattar nedanstående:

Försäljning	2009	2008
Genomsnittspris per boe i USD		
Storbritannien		
- Kvantitet i Mboe	3 630,8	3 523,3
- Genomsnittspris per boe	62,83	96,41
Frankrike		
- Kvantitet i Mboe	1 277,9	1 325,8
- Genomsnittspris per boe	60,94	92,63
Norge		
- Kvantitet i Mboe	5 200,1	2 385,0
- Genomsnittspris per boe	60,48	90,45
Nederländerna		
- Kvantitet i Mboe	759,3	839,1
- Genomsnittspris per boe	50,49	70,90
Indonesien		
- Kvantitet i Mboe	609,4	483,4
- Genomsnittspris per boe	60,58	92,92
Ryssland		
- Kvantitet i Mboe	1 976,4	1 985,4
- Genomsnittspris per boe	37,64	62,85
Tunisien		
- Kvantitet i Mboe	465,5	441,0
- Genomsnittspris per boe	54,72	116,22
Totalt		
- Kvantitet i Mboe	13 919,4	10 983,0
- Genomsnittspris per boe	57,16	87,29

Oljan som produceras i Ryssland säljs antingen på den inhemska ryska marknaden eller exporteras till den internationella marknaden. Av den ryska försäljningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 såldes 40 procent på den internationella marknaden till ett genomsnittspris om 57,23 USD per fat och återstående 60 procent av den ryska försäljningen såldes på den inhemska marknaden till ett genomsnittspris om 24,67 USD per fat.

Produktion

Produktion	2009	2008
Storbritannien		
- Kvantitet i Mboe	3 743,3	3 706,0
- Kvantitet i Mboepd	10,2	10,2
Frankrike		
- Kvantitet i Mboe	1 249,2	1 394,1
- Kvantitet i Mboepd	3,4	3,8
Norge		
- Kvantitet i Mboe	5 060,9	2 372,1
- Kvantitet i Mboepd	13,9	6,5
Nederländerna		
- Kvantitet i Mboe	759,3	839,1
- Kvantitet i Mboepd	2,1	2,3
Indonesien		
- Kvantitet i Mboe	896,3	853,3
- Kvantitet i Mboepd	2,4	2,3
Ryssland		
- Kvantitet i Mboe	1 890,0	2 091,2
- Kvantitet i Mboepd	5,2	5,7
Tunisien		
- Kvantitet i Mboe	494,9	586,4
- Kvantitet i Mboepd	1,4	1,6
Totalt		
- Kvantitet i Mboe	14 093,9	11 842,2
- Kvantitet i Mboepd	38,6	32,4
Minoritetsintresse i Ryssland		
- Kvantitet i Mboe	162,2	239,9
- Kvantitet i Mboepd	0,4	0,7
Totalt exklusive minoritetsintresse		
- Kvantitet i Mboe	13 931,7	11 602,3
- Kvantitet i Mboepd	38,2	31,7

Lundin Petroleum har konsoliderat dotterbolagen i Ryssland över vilka det utövar kontroll med den icke-ägda andelen redovisad som minoritetsintresse. Den genomsnittliga produktionen i Ryssland för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 4,8 Mboepd (5,0 Mboepd) efter justeringar för Lundin Petroleums ägda andel. Lundin Petroleum avyttrade de två ryska dotterbolagen, i vilka det utövade ett bestämmande inflytande, under 2009.

Antalet producerade fat under en period kan variera från antalet sålda fat på grund av en rad anledningar. Tidsskillnader kan ske på grund av lagerhållning, lager och volymer i pipeline. Andra skillnader uppstår på grund av royaltybetalningar i sak såväl som av effekterna av produktionsdelningskontrakt.

Produktionskostnader

Produktionskostnaderna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 2 299,9 MSEK (2 378,7 MSEK) och beskrivs i not 2. Utvinningskostnaderna uppgick till 16,40 USD per fat (21,44 USD per fat) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Produktionskostnader i USD för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 omfattas av nedanstående:

Produktionskostnader och avskrivningar i TUSD	2009	2008
Utvinningsskostnader	231 089	253 933
Tariff- och transportkostnader	31 149	32 590
Royalty och direkta skatter	40 987	80 738
Förändringar i lager/överuttag	-4 570	-3 511
Övriga kostnader	3 082	-
Totala produktionskostnader	301 737	363 750
Avskrivningar	169 907	157 823
Totalt	471 644	521 573

Produktionskostnader och avskrivningar i USD per boe	2009	2008
Utvinningsskostnader	16,40	21,44
Tariff- och transportkostnader	2,21	2,75
Royalty och direkta skatter	2,91	6,82
Förändringar i lager/överuttag	-0,32	-0,30
Övriga kostnader	0,22	-
Totala produktionskostnader	21,42	30,71
Avskrivningar	12,06	13,33
Total kostnad per boe	33,48	44,04

Den verkliga utvinningsskostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 var 7 procent under prognos i USD termer. Denna variation i USD termer är främst relaterad till gynnsamma växelkurser jämfört med prognosen. Detta hade störst effekt för verksamheten i Storbritannien där utvinningsskostnader var något över prognos i GBP termer men var 8 procent lägre än prognos i USD termer.

Utvinningsskostnaderna per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 var betydligt lägre än för jämförelseperioden 2008 som ett resultat av att Alvhheimfältet stod för 36 procent av Lundin Petroleum's produktion under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 jämfört med 20 procent under jämförelseperioden 2008 till en utvinningsskostnad som är lägre än 5 USD per fat.

I royalty och direkta skatter ingår rysk mineralresursskatt (Russian Mineral Resource Extraction Tax, MRET) och rysk exportskatt. Skattesatsen MRET varierar i förhållande till världsmarknadspotentialen på olja och baseras på den ryska produktionsvolymen. MRET-genomsnittet uppgick till 10,23 USD (18,04 USD) per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009. Exportskattesatsen på rysk olja justeras av den Ryska Federationen varje månad och är beroende av det pris som erhålls för Urals Blend den föregående månaden. Exportskatten baseras på volymen exporterad olja från Ryssland och genomsnittet uppgick till 21,42 USD (49,73 USD) per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009. Royalty och direkta skatter har minskat jämfört med jämförelseperioden till följd av priset på råolja vilket påverkar kostnaden för MRET och exportskatt, vilka står för majoriteten av den totala kostnaden.

Som nämnts i produktionsdelen finns det både permanenta och temporära skillnader som resulterar i att försäljningsnivåerna inte är desamma som produktionsnivåerna under en given tidsperiod. Förändringar i kolvetlager och under-/överuttag är resultatet av dessa tidsskillnader.

Avskrivningar av olje- och gastillgångar

Avskrivningar av olje- och gastillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 1 295,1 MSEK (1 032,1 MSEK) och beskrivs i not 3. De totala avskrivningarna är högre under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 än under jämförelseperioden på grund av en högre produktionsvolym under 2009.

Avskrivningssatsen per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 är något över prognosen till följd av bättre produktionsresultat i Storbritannien med en högre avskrivningssats per fat än i genomsnitt.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnaderna uppgick för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 till 1 051,0 MSEK (901,7 MSEK) och beskrivs i not 4. Kostnader för prospekterings- och utvärderingsprojekt kapitaliseras när de uppkommer. När prospekteringsborrningar inte är framgångsrika kostnadsförs kostnaderna direkt i resultaträkningen som prospekteringskostnader. Samtliga kapitaliserade kostnader omprövas regelbundet och kostnadsförs så snart det föreligger osäkerhet om deras framtida återvinning.

Under 2009 kostnadsfördes de kostnader som är hänförliga till prospekteringsborrningarna i Paris Basin, Dordives 1-D och Vaxy-1, uppgående till 21,7 MSEK.

Under 2009 kostnadsfördes de kostnader som är hänförliga till prospekteringsborrningen Tuong Vi-1X i block 6/94 i Vietnam, uppgående till 60,1 MSEK.

Inom vår norska verksamhet gjordes fyra icke-framgångsrika prospekteringsborrningar i licenserna PL006c, PL304, PL363 och PL412. Kostnaderna för dessa borrningar uppgående till 506,3 MSEK har kostnadsförts under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Kostnaderna för prospekteringsborrningen Liyeke Marine-1 i Block Marine XI, Kongo (Brazzaville), har kostnadsförts under 2009 till ett belopp om 25,5 MSEK.

Den ej framgångsrika prospekteringsborrningen, Petrovskaya-1, borrad i Laganskyblocket i Ryssland har kostnadsförts till ett belopp om 249,1 MSEK under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Kapitaliserade kostnader för Block E i Kambodja om 78,2 MSEK har kostnadsförts under 2009 efter beslut om att lämna detta block.

Nedskrivningar

Lundin Petroleum granskar det bokförda värdet på alla dess tillgångar minst en gång per år och vid behov redovisas en nedskrivning i resultaträkningen.

Den 31 juli 2006 förvärvade Lundin Petroleum 100 procent av aktierna i Valkyries Petroleum Corp. (Valkyries) i en transaktion genomförd med aktier. Lundin Petroleum redovisade en köpeskilling om 5 067,6 MSEK vilket motsvarade värdet av de aktier i Lundin Petroleum som gavs ut i samband med slutförandet av transaktionen och efter en bokföringsmässig justering för uppskjutna skatter och minoritetsintresse, redovisades ett belopp om 7 683,5 MSEK som olje- och gas tillgångar.

Lundin Petroleum har gjort tre borrningar i Laganskyblocket och medan två ej var framgångsrika, har Morskayaborrningen gett betingade resurser på blocket, brutto, om 233 MMboe av vilka 213 MMbbls är olja. Medan värderingen av dessa resurser i hög grad är subjektiv och en mängd värden kan erhållas och stödjas, har Lundin Petroleum uppskattat värdet på fyndigheter till dags dato och skrivit ned det bokförda värdet av Laganskyblocket, efter uppskjuten skatt och minoritetsintresse, till 2 798,2 MSEK. Detta har resulterat i en nedskrivningskostnad i resultaträkningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 om 3 741,3 MSEK. Nedskrivningskostnaden om 613,7 MSEK som redovisades för 2008 är främst hänförlig till nedskrivningen av de ryska onshore produktionsstillgångarna där koncernen var operatör.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Som en del Valkyriesförväret tilldelades ett belopp om 862,1 MSEK (119,0 MUSD) goodwill, som hänför sig till den del av köpeskillingen som överstiger verkligt värde i de förvärvade tillgångarna. Det finns fortfarande prospekteringspotential i Laganskyblocket men efter resultaten av Petrovskaya- och Laganskayaborrningarna bedöms en nedskrivning av det bokförda goodwillvärdet som skälig under dessa förhållanden och därmed har resultaträkningen belastats med 847,2 MSEK (119,0 MUSD) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Nedan visas nedskrivningseffekten på resultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Belopp i MSEK	Resultat före nedskrivning	Nedskrivning	Resultat
Resultat före skatt	1 212,0	-4 588,5	-3 376,5
Skatt	-1 031,9	618,4	-413,5
Resultat efter skatt	180,1	-3 970,1	-3 790,0
Minoritetsintresse	138,0	761,5	899,5
Resultat hänförligt till Lundin Petroleum			
aktieägare	318,1	-3 208,6	-2 890,5

Försäljning av tillgångar

Försäljning av tillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 32,1 MSEK (130,5 MUSD) och är hänförlig till försäljningar som beskrivs nedan.

I oktober 2009 erhöll Lundin Petroleum 50 miljoner aktier i ShaMaran Petroleum Corp. (ShaMaran) som ersättning för försäljningen av Lundin International BV (LIBV), ett helägt dotterbolag, som hade påbörjat förhandlingar om produktionsdelningsavtal (PSC) för tre separata prospekterings- och utbyggnadsblock i Kurdistan. En realisationsvinst om 211,2 MSEK bokfördes under 2009 baserat på aktiernas marknadsvärde vid transaktionens slutförande.

Under 2009 bokfördes en realisationsförlust om 96,1 MSEK, hänförlig till försäljningen av Lundin Petroleum andel om 51 procent i CJSC Kalmeastern och en realisationsförlust om 83,0 MSEK hänförlig till försäljningen av Lundin Petroleum andel om 50 procent i CJSC Oilgaztet. De bokförda olje- och gastillgångarna i bolagen hade skrivits ned till noll i slutet av 2008 och realisationsförlusterna motsvarar de uppkomna förlusterna på det kvarstående egna kapitalet i de sålda bolagen.

Jämförelseperioden inkluderar försäljningen av det helägda dotterbolaget Lundin Latina de Petróleos S.A. till PetroFalcon i utbyte mot aktier i PetroFalcon samt försäljningsvinsten från Jotunfältet i Norge.

Övriga intäkter

Övriga intäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 9,3 MSEK (3,0 MUSD) och utgörs av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part samt vinst vid försäljning av en del övriga materiella tillgångar motsvarande 2,5 MSEK (- MUSD).

Administrationskostnader och avskrivningar

Administrationskostnader och avskrivningar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 222,0 MSEK (139,7 MUSD). I kostnaden för 2009 ingår engångskostnader för Etrion som stöd för dess förvärv av bolaget för förnyelsebar energi. Avskrivningarna som ingår i detta belopp uppgick till 26,1 MSEK (24,9 MUSD) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 494,2 MSEK (488,8 MUSD) och beskrivs i not 9. Ränteintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009

uppgick till 35,3 MSEK (56,0 MUSD) och i beloppet ingår ränteintäkter från banktillgodohavanden och från den upplupna norska skatteåterbäringen till ett totalt belopp om 31,4 MSEK (51,5 MUSD) såväl som ränteintäkter från lån till ett intresseföretag till belopp om 3,9 MSEK (4,5 MUSD).

Valutakursvinsterna, netto, för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 369,6 MSEK (-871,1 MUSD). Valutakursvinsten för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 inkluderar netto en förlust för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 om 171,5 MSEK (- MUSD) relaterad till de valutaterminskontrakt som avslutades under 2009. Valutakursrörelser är främst resultatet av US-dollarns värdeförändringar mot en pool av valutor där bland annat EUR, NOK, GBP och ryska rubel (RUR) ingår. Lundin Petroleum har lån utgivna i USD till dotterbolag vars funktionella valuta är annan än USD.

Erhållen utdelning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 4,5 MSEK (12,0 MUSD) och är hänförlig till en icke-konsoliderad investering i ett bolag med ägarintresse i den holländska infrastrukturen för gasbearbetning och transport (NOGAT). Lundin Petroleum sålde sin aktieandel i NOGAT och gjorde en vinst om 80,4 MSEK under 2009.

I de finansiella intäkterna för jämförelseåret ingår ett belopp om 259,2 MSEK hänförligt till försäljningen av investeringen i Revus Energy ASA och ett belopp om 131,8 MSEK hänförligt till försäkringsintäkter hänförliga till Thistlefältets anläggning.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 452,4 MSEK (1 038,4 MUSD) och beskrivs i not 10. Räntekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 91,4 MSEK (107,8 MUSD) och är främst hänförliga till kreditfaciliteten.

Amortering av kapitaliserade lånekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 19,4 MSEK (11,4 MUSD). Under det fjärde kvartalet 2007 ingick Lundin Petroleum två nya kreditfaciliteter uppgående till totalt en miljard USD. Per den 31 december 2009, avslutades den osäkrade kreditfaciliteten om 150 MUSD och de återstående lånekostnaderna hänförliga till lånet kostnadsfördes i resultaträkningen. De kapitaliserade lånekostnaderna hänförliga till den säkrade kreditfaciliteten på 850 MUSD kommer fortsättningsvis att amorteras över den förväntade utnyttjandeperioden av krediten.

Övriga finansiella kostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 257,2 MSEK (15,7 MUSD). I beloppet ingår 231,8 MSEK som hänför sig till nedskrivningen av andelen i intressebolag vilken förklaras nedan.

Resultat från intressebolag

Resultat från intressebolag för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till -194,4 MSEK (29,3 MUSD) och består av Lundin Petroleum kapitalandel på 44,81 procent av Etrions resultat (tidigare PetroFalcon) som ägs av Lundin Petroleum och beskrivs i not 11.

Under tredje kvartalet 2009 beslutade Etrion att skriva ned värdet på sina olje- och gastillgångar i Venezuela. Detta har resulterat i en nedskrivning på 409,3 MSEK som har redovisats som resultat från intressebolag i Lundin Petroleum bokföring till ett belopp om 177,5 MSEK och som övriga finansiella kostnader till ett belopp om 231,8 MSEK. Jämförelseperioden innefattar en justering av det verkliga värdet av investeringen i PetroFalcon efter försäljningen av Lundin Petroleum dotterbolag, Lundin Latina de Petróleos S.A.

Skatt

Skattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 413,5 MSEK (630,8 MSEK) och beskrivs i not 12.

Den aktuella skattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 293,9 MSEK (-77,1 MSEK) och omfattar framförallt skattekostnader i länder med produktion.

Den uppskjutna skattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 119,6 MSEK (707,9 MSEK) och omfattar bolagsskatt uppgående till 165,1 MSEK (691,9 MSEK) samt en petroleumskatteskatt uppgående till 45,5 MSEK (-16,0 MSEK). Den uppskjutna skattekostnaden inkluderar en upplösning av uppskjuten skatt om 618,4 MSEK från nedskrivningen av Laganskyblocket.

Koncernen är verksam i ett flertal länder och skattesystem där bolagsskattesatserna skiljer sig från det svenska regelverket. Bolagsskattesatserna inom koncernen varierar mellan 20 procent och 78 procent. Koncernens effektiva skattesats för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 är snedvriden på grund av nedskrivningar av de ryska tillgångarna och övriga engångsposter. Bortser man från effekten av dessa poster är den effektiva skattesatsen för koncernen under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 cirka 62 procent.

Minoritetsintresse

Resultat efter skatt hänförligt till minoritetsintresse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till -899,5 MSEK (-249,7 MSEK) och är främst hänförligt till den del av nedskrivningen av Laganskyblocket som är hänförligt till minoritetsintresse.

BALANSRÄKNINGEN**Anläggningstillgångar**

Olje- och gastillgångar per den 31 december 2009 uppgick till 18 078,3 MSEK (20 996,2 MSEK) och finns beskrivna i not 13. Utbyggnads- och prospekteringsutgifter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 beskrivs nedan:

Utbyggnadsutgifter Belopp i MSEK	2009	2008
Storbritannien	484,2	1 027,0
Frankrike	48,2	123,3
Norge	671,7	853,5
Nederländerna	40,5	63,0
Indonesien	266,2	96,0
Ryssland	77,2	158,0
Tunisien	0,1	6,3
Utbyggnadsutgifter	1 588,1	2 327,1

Prospekteringsutgifter

Prospekteringsutgifter Belopp i MSEK	2009	2008
Storbritannien	17,8	175,2
Frankrike	23,6	45,7
Norge	1 513,2	932,5
Indonesien	73,8	58,6
Ryssland	344,9	541,7
Sudan	-12,0	219,3
Etiopien	7,8	16,8
Vietnam	70,5	47,3
Kambodja	9,5	63,2
Kongo (Brazzaville)	105,5	22,5
Kenya	6,9	55,9
Malaysia	182,0	49,8
Övriga	23,5	36,1
Prospekteringsutgifter	2 367,0	2 264,6

Övriga anläggningstillgångar per den 31 december 2009 uppgick till 113,3 MSEK (128,0 MSEK) och avser kontorsutrustning och fast egendom och beskrivs i not 14.

Goodwill uppgick till 4,8 MSEK (929,8 MSEK) per den 31 december 2009 och är hänförlig till Etrions förvärv av bolaget för förnyelsebar energi under 2009 och beskrivs i not 15. Goodwill om 929,8 MSEK per den 31 december 2008 är hänförlig till Lundin Petroleum AB:s förvärv av Valkyries 2006 och skrevs ned till fullo under 2009.

Övriga immateriella tillgångar per den 31 december 2009 uppgick till 36,4 MSEK (- MSEK) och representerar licenser för att utveckla projekt för förnyelsebar energi och beskrivs i not 16.

Finansiella tillgångar uppgick per den 31 december 2009 till 608,0 MSEK (895,3 MSEK) och beskrivs i not 17–21. Aktier i intressebolag per den 31 december 2009 uppgick till - MSEK (505,7 MSEK) och är hänförlig till ägarandelen om 44,81 procent i Etrion. Från och med den 30 september 2009 ingår Etrion i Lundin Petroleum AB:s koncernredovisning. Övriga aktier och andelar uppgick till 230,4 MSEK (121,6 MSEK) per den 31 december 2009 och är främst hänförliga till aktier som innehas i ShaMaran. Kapitaliserade lånekostnader per den 31 december 2009 uppgick till 53,5 MSEK (75,7 MSEK) och hänför sig till kostnader som uppkom vid etableringen av bankkreditfaciliteten och som amorteras över den förväntade utnyttjandeperioden av krediten. Långfristiga fordringar per den 31 december 2009 uppgick till 172,5 MSEK (22,3 MSEK) och är främst hänförliga till ett konvertibelt lån till Africa Oil Corporation på 169,3 MSEK (- MSEK). Övriga finansiella tillgångar per den 31 december 2009 uppgick till 150,0 MSEK (169,9 MSEK) och är främst hänförliga till moms betald i Ryssland som förväntas återvinnas.

Den uppskjutna skattefordran per den 31 december 2009 uppgick till 198,2 MSEK (201,8 MSEK).

Omsättningstillgångar

Fordringar och lager uppgick till 1 408,7 MSEK (1 680,6 MSEK) per den 31 december 2009 och beskrivs i not 22–25. Lager inkluderar kolväten och förbrukningstillgångar för fältarbeten. Kortfristiga lånefordringar som uppgick till 27,8 MSEK (53,9 SEK) är hänförliga till den kortfristiga delen av BNP Paribas fordran och för betalningen i samband med köpet av andelen om 30 procent i Laganskyblocket till minoritetspartnern på 213,5 MSEK (- MSEK). Bolagsskattefordringar uppgick per den 31 december 2009 till 15,9 MSEK (461,3 MSEK) och är främst hänförliga till upplupna skatteåterbärningar i Nederländerna.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2009 till 550,4 MSEK (448,9 MSEK). Likvida medel innehades per den 31 december 2009 för att möta verksamhets- och investeringskrav och inkluderat i likvida medel är ett belopp om 166,9 MSEK som innehas av Etrion.

Långfristiga skulder

Avsättningar per den 31 december 2009 uppgick till 6 387,9 MSEK (6 087,3 MSEK) och beskrivs i not 12 och 27–29. I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 944,3 MSEK (700,2 MSEK).

Avsättningen för uppskjuten skatt per den 31 december 2009 uppgick till 5 292,1 MSEK (5 266,6 MSEK) och är främst hänförlig till skillnaden mellan bokfört värde och skattemässigt värde på olje- och gastillgångar. I enlighet med IFRS har uppskjutna skattefordringar nettats mot uppskjutna skatteskulder där nettning är möjlig. I den uppskjutna skatteskulden, netto, ingår förlustavdrag hänförliga främst till Norge och Storbritannien om 1 012,1 MSEK respektive 401,9 MSEK.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Avsättningen hänförlig till derivatinstrument uppgick till 22,2 MSEK (54,9 MSEK) per den 31 december 2009 och avser den långfristiga delen av det verkliga värdet för ränteswappen som ingicks i januari 2008.

Övriga avsättningar uppgick till 119,6 MSEK (55,5 MSEK) per den 31 december 2009 och är hänförliga till en förpliktelse att omvandla optioner till aktier som ingåtts av Etrion som uppgick till 40,5 MSEK (- MSEK), ersättningar att betalas vid uppsägningar i Indonesien och Tunisien som uppgick till 28,9 MSEK (27,0 MSEK) och övriga avsättningar som uppgick till 50,2 MSEK (28,5 MSEK).

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 31 december 2009 till 3 883,7 MSEK (4 339,8 MSEK). Finansieringen består av en 850 MUSD "revolving borrowing base" och "letter of credit"-facilitet med en sjuårig löptid med utgång 2014. Under faciliteten om 850 MUSD har "letters of credit" om 35 MUSD getts ut som stöd till framtida återställningskostnader att betala till de tidigare ägarna av Heatherfältet, offshore Storbritannien. Utestående kredit under denna kreditfacilitet uppgick till 544 MUSD (3 871,4 MSEK) per den 31 december 2009. I de långfristiga räntebärande skulderna ingår även den långfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag i Ryssland och ett långfristigt banklån som Etrion ingått.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2009 till 1 832,5 MSEK (2 026,5 MSEK) och beskrivs i not 33-34. Överuttag per den 31 december 2009 uppgick till 9,2 MSEK (106,8 MSEK). Skulder gentemot joint venturepartners per den 31 december 2009 uppgick till 996,6 MSEK (954,5 MSEK) och är hänförliga till fortlöpande operationella kostnader. Kortfristiga räntebärande skulder per den 31 december 2009 uppgick till 230,6 MSEK (53,9 MSEK) och är hänförliga till den kortfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag i Ryssland till ett belopp på 17,1 MSEK (53,9 MSEK) och till betalningen avseende avtalet med Gunvor om 213,5 MSEK (- MSEK). Skatteskulden per den 31 december 2009 uppgick till 148,5 MSEK (123,4 MSEK). Den kortfristiga delen av verkligt värde av det ränteswapkontrakt som ingicks i januari 2008 och det ränteswapkontrakt som ingicks i november 2009 av ett bolag för förnyelsebar energi ingår i kortfristiga skulder och uppgick per den 31 december 2009 till 50,3 MSEK (304,5 MSEK).

ÅRSSTÄMMAN

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 6 maj 2010.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt styrelsens uppfattning ger principerna i den ersättningspolicy som tillämpats under 2009 adekvat ersättning till koncernledningen och möjliggör för bolaget att rekrytera och behålla de kvalificerade befattningshavare som krävs för att uppnå koncernens strategiska mål. Styrelsen avser därför att föreslå årsstämman 2010 att godkänna en ersättningspolicy som följer samma principer som tillämpades 2009

och som består av samma komponenter, d v s grundlön, årlig rörlig lön, långfristigt incitamentsprogram (LTIP), pensionsförmåner och icke-monetära förmåner.

Förslaget till LTIP för 2010 för övriga ledande befattningshavare än den högsta koncernledningen innebär en aktiekursrelaterad kontant ersättning som utbetalas under en treårsperiod. Den högsta koncernledningen, vilket innefattar verkställande direktören, Chief Operating Officer, Chief Financial Officer och Senior Vice President Operations, kommer inte att delta i något föreslaget LTIP under 2010. Lundin Petroleum's åtagande enligt förslaget till LTIP är en förpliktelse som regleras med kontanter och kommer inte att medföra någon utspädning av aktiekapitalet. Detaljerna i förslaget till LTIP återfinns i styrelsens fullständiga förslag till beslut som återfinns i handlingarna inför årsstämman.

Styrelsen kommer begära bemyndigande av årsstämman att genomföra återköp av aktier, bland annat för att vid behov kunna fixera bolagets åtaganden enligt LTIP. Styrelsen kommer även att begära bemyndigande att frånga ersättningspolicyn om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

För en detaljerad beskrivning av den ersättningspolicy som tillämpades 2009 och ersättningar till ledande befattningshavare under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009, se not 42.

AKTIEINFORMATION

För årsstämmans beslut om nyemission av aktier se sidan 41, Lundin Petroleum's aktie och aktieägare.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret. För detaljer om policy för utdelning se Lundin Petroleum's aktie och aktieägare, sidan 42.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att moderbolagets fria egna kapital om 6 976 267 TSEK, inklusive årets resultat om -32 271 TSEK, överförs till nästa år.

FÖRÄNDRINGAR I STYRELSEN

På årsstämman den 13 maj 2009 valdes Dambisa F. Moyo in som styrelseledamot i Lundin Petroleum. Inga förändringar föreslås till årsstämman 2010.

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultatet för koncernens verksamhet samt dess finansiella ställning vid räkenskapsårets slut framgår av efterföljande resultaträkning, rapport över totalresultat, balansräkning, kassaflödesanalys, förändring i eget kapital samt tillhörande noter.

Moderbolagets resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys, förändring i eget kapital samt tillhörande noter finns på sidorna 84-89.

RESULTATRÄKNING

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2009	2008
Rörelsens intäkter			
Försäljning av olja och gas	1	6 064 210	6 269 130
Övriga rörelseintäkter	1	126 859	124 607
		6 191 069	6 393 737
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader	2	-2 299 894	-2 378 706
Avskrivningar av olje- och gastillgångar	3	-1 295 061	-1 032 068
Prospekteringskostnader	4	-1 051 024	-901 683
Nedskrivningar av olje- och gastillgångar	5	-3 741 279	-613 693
Nedskrivningar av goodwill	6	-847 196	-
		-3 043 385	1 467 587
Bruttoresultat			
Vinst vid försäljning av tillgångar	7	32 098	130 547
Övriga intäkter		9 317	3 000
Administrationskostnader och avskrivningar	8	-221 984	-139 665
		-3 223 954	1 461 469
Rörelseresultat			
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	9	494 242	488 774
Finansiella kostnader	10	-452 353	-1 038 417
		41 889	-549 643
Resultat från intressebolag			
	11	-194 399	29 298
Resultat före skatt			
		-3 376 464	941 124
Bolagsskatt	12	-458 984	-614 781
Petroleumskatt	12	45 482	-16 056
		-413 502	-630 837
Årets resultat			
		-3 789 966	310 287
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-2 890 510	560 011
Minoritetsintresse		-899 456	-249 724
Årets resultat			
		-3 789 966	310 287
Resultat per aktie – SEK ¹	37	-9,22	1,77
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK ¹	37	-9,22	1,77

¹ Baserat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2009	2008
Årets resultat		-3 789 966	310 287
Övrigt totalresultat			
Valutaomräkningsdifferens		-755 602	1 787 001
Kassaflödessäkring		368 338	-262 313
Investeringar som kan säljas		-136 340	-20 917
Skatt på totalresultat	12	-152 313	36 491
Övrigt totalresultat efter skatt		-675 917	1 540 262
Totalresultat		-4 465 883	1 850 549
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-3 359 778	1 800 021
Minoritetsintresse		-1 106 105	50 528
		-4 465 883	1 850 549

BALANSRÄKNING

KONCERNENS BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2009	2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	13	18 078 331	20 996 161
Övriga materiella anläggningstillgångar	14	113 348	128 016
Goodwill	15	4 795	929 825
Övriga immateriella tillgångar	16	36 447	–
Aktier i gemensamt styrda företag och intresseföretag	17	0	505 721
Övriga aktier och andelar	18	230 356	121 634
Långfristiga fordringar		172 498	22 255
Uppskjutna skattefordringar	12	198 193	201 843
Derivatinstrument	19	1 647	–
Övriga finansiella tillgångar	20–21	203 517	245 676
Summa finansiella anläggningstillgångar		19 039 132	23 151 131
Omsättningstillgångar			
Lager	22	194 799	206 161
Kundfordringar	23	574 452	581 978
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	69 973	77 746
Kortfristig fordran		241 302	53 893
Derivatinstrument	19	–	3 438
Skattefordringar		15 949	461 293
Fordran på joint venture		205 877	208 416
Övriga fordringar	25	106 373	87 713
Likvida medel		550 372	448 855
Summa omsättningstillgångar		1 959 097	2 129 493
SUMMA TILLGÅNGAR		20 998 229	25 280 624
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		3 179	3 179
Övrigt tillskjutet kapital		6 241 774	6 210 880
Övriga reserver	26	47 252	516 520
Balanserad vinst		4 725 055	4 140 398
Årets resultat		-2 890 510	560 011
Eget kapital hänförligt till aktieägare		8 126 750	11 430 988
Minoritetsintresse		677 777	1 396 046
Totalt eget kapital		8 804 527	12 827 034
Långfristiga skulder			
Avsättning för återställningskostnader	27	944 339	700 206
Pensionsavsättning	28	9 635	10 140
Avsättning för uppskjuten skatt	12	5 292 142	5 266 552
Avsättning för derivatinstrument	19	22 218	54 896
Övriga avsättningar	29	119 576	55 546
Banklån	30	3 883 670	4 339 769
Övriga långfristiga skulder		89 656	–
Summa långfristiga skulder		10 361 236	10 427 109
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		145 792	276 443
Skatteskulder	12	148 523	123 429
Derivatinstrument	19	50 342	304 459
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	117 225	102 837
Kortfristig skuld	30	230 575	53 893
Joint venture-skulder		996 632	954 544
Övriga skulder	34	143 377	210 876
Summa kortfristiga skulder		1 832 466	2 026 481
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 998 229	25 280 624
Ställda säkerheter	35	4 978 037	4 605 804
Ansvarsförbindelser	36	–	183 549

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2009	2008
Kassaflöde från verksamheten			
Årets resultat		-3 789 966	310 287
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster:	38–39	7 523 255	3 820 673
Erhållen ränta		25 769	50 151
Betald ränta		-48 091	-73 976
Betald skatt		-200 502	-408 895
Förändringar i rörelsekapital:			
Ökning i lager		-14 484	-4 562
Ökning/minskning i underuttag		-34 470	6 409
Minskning i fordringar		200 043	165 881
Minskning i överuttag		-94 456	-64 805
Ökning i skulder		126 774	163 801
Summa kassaflöde från verksamheten		3 693 872	3 964 964
Kassaflöde använt för investeringar			
Investeringar i intressebolag		–	-170 500
Investeringar i övriga aktier och andelar		–	-279 939
Försäljning av övriga aktier och andelar		96 389	539 178
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		902	21 149
Övriga betalningar		-15 517	-1 334
Avyttring av anläggningstillgångar		–	5 383
Investeringar i immateriella tillgångar		-15 070	–
Investeringar i olje- och gastillgångar		-3 927 944	-4 591 836
Investeringar i kontorsinventarier samt övriga anläggningstillgångar		-18 246	-36 630
Summa kassaflöde använt för investeringar		-3 879 486	-4 514 529
Kassaflöde från finansiering			
Upptagna lån		8 716 825	1 570 732
Återbetalning av lån		-8 678 399	-1 022 713
Betalda finansieringskostnader		-742	-13 885
Nyemission		–	142 072
Köp av egna aktier		–	-234 103
Utdelning till minoritet		-351	-646
Summa kassaflöde från finansiering		37 333	441 457
Förändring av likvida medel		-148 281	-108 108
Likvida medel vid årets början		448 855	483 452
Förvärvat vid konsolidering		184 531	–
Valutakursdifferenser i likvida medel		65 267	73 511
Likvida medel vid årets slut		550 372	448 855

Effekterna av investering i/avyttring av dotterbolag har exkluderats från förändringar i balansposter. Effekterna av valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska koncernbolag har också exkluderats då dessa inte påverkar kassaflödet. Likvida medel består av kontanta medel och kortfristiga depositioner med en förfallotid inom tre månader.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Totalt eget kapital består av: Belopp i TSEK	Aktie- Kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver ²	Balanserad vinst	Årets resultat	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Balans per den 1 januari 2008	3 155	6 285 613	-723 490	3 183 718	956 953	1 346 164	11 052 113
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	956 953	-956 953	-	-
Totalresultat	-	-	1 240 010	-	560 011	50 528	1 850 549
Nyemission	24	142 048	-	-	-	-	142 072
Köp av egna aktier	-	-234 103	-	-	-	-	-234 103
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	17 322	-	-17 322	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	17 049	-	-	17 049
Minoritetsandel i utdelning	-	-	-	-	-	-646	-646
Balans per den 31 december 2008	3 179	6 210 880	516 520	4 140 398	560 011	1 396 046	12 827 034
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	560 011	-560 011	-	-
Totalresultat	-	-	-469 268	-	-2 890 510	-1 106,105	-4 465 883
Förvärvat vid konsolidering	-	-	-	44 311	-	132 847	177 158
Avyttring	-	-	-	-	-	255 340	255 340
Nyemission	-	-	-	-	-	-	-
Köp av egna aktier	-	-	-	-	-	-	-
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	30 894	-	-30 894	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	11 229	-	-	11 229
Minoritetsandel i utdelning	-	-	-	-	-	-351	-351
Balans per den 31 december 2009	3 179	6 241 774	47 252	4 725 055	-2 890 510	677 777	8 804 527

¹ Lundin Petroleum AB:s registrerade aktiekapital per den 31 december 2009 uppgick till 3 179 106 SEK vilket motsvarar 317 910 580 aktier med ett kvotvärde per aktie på 0,01 SEK. I antalet aktier per den 31 december 2009 ingår 4 490 300 aktier som Lundin Petroleum AB innehar i eget namn.

² Övriga reserver beskrivs i detalj i not 26.

Nyckeltal, aktie	2009	2008	2007	2006	2005
Aktieägarnas eget kapital per aktie, SEK ¹	25,93	36,49	35,02	33,63	14,32
Operativt kassaflöde per aktie, SEK ²	11,48	12,96	9,91	8,05	10,22
Kassaflöde från verksamheten per aktie, SEK ³	11,79	12,56	9,97	7,35	9,89
Resultat per aktie, SEK ⁴	-9,22	1,77	3,04	2,86	3,89
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK ⁵	-9,22	1,77	3,03	2,85	3,87
EBITDA per aktie efter full utspädning, SEK ⁶	11,74	12,29	9,67	9,68	10,83
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
Börskurs vid räkenskapsårets utgång (avser moderbolaget), SEK	56,60	41,00	67,50	79,50	85,00
Antal utställda aktier vid årets slut	317 910 580	317 910 580	315 550 580	314 215 080	257 140 166
Antal aktier i cirkulation vid årets slut	313 420 280	313 420 280	315 550 580	314 215 080	257 140 166
Vägt genomsnittligt antal aktier för året ⁷	313 420 280	315 682 981	315 020 401	280 867 805	255 685 730
Vägt genomsnittligt antal aktier för året, efter full utspädning ⁷	313 420 280	315 682 981	315 409 915	282 251 337	256 974 123

¹ Koncernens redovisade egna kapital hänförligt till aktieägare dividerat med antalet aktier vid årets slut.

² Koncernens intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

³ Kassaflöde från verksamheten enligt koncernens kassaflödesanalys dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

⁴ Koncernens vinst efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

⁵ Koncernens vinst efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året efter full utspädning för utestående teckningsoptioner.

⁶ Koncernens EBITDA dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året efter full utspädning för utestående teckningsoptioner. EBITDA som används i denna rapport definieras som rörelseresultat före avskrivning av olje- och gastillgångar, prospekteringskostnader, nedskrivningar och försäljning av tillgångar.

⁷ Antal aktier vid årets början med tidsvägning för nyemitterade aktier efter full utspädning för utestående teckningsoptioner.

Nyckeltal, koncern	2009	2008	2007	2006	2005
Räntabilitet på eget kapital, % ⁸	-35	3	9	11	33
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁹	-28	11	14	22	49
Nettoskuldssättningsgrad, % ¹⁰	40	35	21	12	9
Soliditet, % ¹¹	42	51	52	51	47
Andel riskbärande kapital, % ¹²	66	71	71	81	70
Räntetäckningsgrad, % ¹³	-2 613	973	2 203	4 010	4 231
Operativt kassaflöde/räntekostnader, TSEK ¹⁴	2 605	3 797	3 631	4 848	5 833
Direktavkastning ¹⁵	-	-	-	-	-

⁸ Koncernens vinst efter skatt dividerat med koncernens genomsnittliga eget kapital.

⁹ Koncernens resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnittet av balansomslutningen minus icke-räntebärande skulder).

¹⁰ Koncernens netto räntebärande skulder i förhållande till eget kapital hänförligt till aktieägare.

¹¹ Koncernens totalt eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

¹² Summan av totalt eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

¹³ Koncernens resultat efter finansnetto plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.

¹⁴ Koncernens intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter dividerat med årets räntekostnad.

¹⁵ Utdelning i förhållande till börskurs vid räkenskapsårets utgång

REDOVISNINGSPRINCIPER

Introduktion

Lundin Petroleums årsredovisning för 2009 har upprättats i överensstämmelse med internationell redovisningsstandard (IFRS). Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med gällande IFRS standarder och IFRIC tolkningar som antagits av EU kommissionen samt årsredovisningslagen (1995:1554). Vidare har RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, utgivna av Rådet för finansiell rapportering.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar och kräver även att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under rubriken "Kritiska redovisningsuppskattningar och bedömningar".

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden, förutom vad beträffar omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde i resultaträkningen.

En beskrivning av bolagets verksamhet och säte är inkluderad i avsnitten "Bolagets bildande" och "Verksamheten" i förvaltningsberättelsen på sidan 45.

Redovisningsstandarder, tillägg och tolkningar effektiva under 2009 och som antagits av koncernen

IFRIC 14, "IAS 19 – Begränsning av en förmånsbestämd tillgång, lägsta finansieringskrav och samspelet dem emellan" (effektiv från den 1 januari 2009). IFRIC 14 ger vägledning på att bedöma gränser i IAS 19 på den del överskott som kan klassificeras som tillgång. Den förklarar även hur värdet av pensionstillgången eller skulden kan påverkas av en lagstadgad eller ett kontraktuellt minimikrav på finansiering. Denna tolkning kommer inte att ha någon inverkan på koncerns finansiella rapporter.

IFRIC 16 "Säkring av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet" (effektiv från den 1 oktober 2008). IFRIC 16 klargör den redovisningsmässiga behandlingen av säkring av nettoinvesteringar. Här ingår det faktum att säkring av nettoinvestering avser skillnader i funktionell valuta, inte rapporteringsvaluta, och att säkringsinstrument kan innehåsa av vilket bolag som helst i koncernen. IFRIC 16 är inte relevant för bolagets verksamhet.

IFRS 2 Ändring), "Aktierelaterade ersättningar" (effektiv från den 1 januari 2009). Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Den klargör att intjäningsvillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Övriga inslag i aktierelaterade ersättningar utgör så kallade "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjäningsvillkor). Dessa inslag skall beaktas när det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs för transaktioner med anställda och andra som tillhandahåller liknande tjänster. De påverkar inte antalet optioner som förväntas bli intjänade eller värderingen av dessa efter tilldelningsdagen. Alla indragningar, oavsett om de görs av bolaget eller andra parter, skall behandlas på samma sätt i redovisningen. Ändringen har inte någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 7 (Ändring) "Finansiella instrument – Upplysningar" (effektiv från den 1 januari 2009). Ändringen kräver utökade upplysningar om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk. I synnerhet kräver ändringen upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki. Eftersom denna ändring endast medför ytterligare upplysningar, har den ingen påverkan på resultat per aktie.

IFRS 8, "Rörelsesegment" (effektiv från den 1 januari 2009). IFRS 8 ersätter IAS 14. Den nya standarden kräver att segmentsinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv under vilket segmenten ska presenteras på samma sätt som under den interna rapporteringen. Standarden medför inga ändringar på upplysningarna.

IAS 1 (Ändring/Reviderad), "Utformning av finansiella rapporter" (effektiv från den 1 januari 2009). Ändringen klargör att vissa men inte alla finansiella tillgångar och skulder som klassificerats som innehav för handel i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: redovisning och värdering" är exempel på omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder. Ändringen har inte någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Den reviderade standarden kommer att förbjuda presentation av intäkt- och kostnadsposter (dvs. "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare") i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräva att "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare" redovisas separat från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare. Det kommer att krävas att alla förändringar i eget kapital som inte avser ägare ska redovisas i en räkning (rapport över totalresultat) eller i två räkningar (resultaträkning och rapport över totalresultat). Både resultaträkning och rapport över totalresultat kommer att presenteras.

IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader" (effektiv från den 1 januari 2009). Ändringen kräver att ett bolag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång (som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning) som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. I tillägg har ändring gjorts i definitionen av lånekostnader så att räntekostnader beräknas med hjälp av effektivräntemetoden så som den definieras i IAS 39. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009.

IAS 27 (Ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (effektiv från den 1 januari 2009). Då ett innehav i ett dotterföretag som redovisas enligt IAS 39, "Finansiella instrument: redovisning och värdering" klassificeras som ett innehav för försäljning enligt IFRS 5, "Anläggningstillgångar som innehåsa för försäljning och avvecklade verksamheter", skall IAS 39 tillämpas även fortsättningsvis. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernens verksamhet, eftersom koncernen har som princip att innehav i dotterföretag redovisas till anskaffningskostnad i varje bolags redovisning.

IAS 28 (Ändring), "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: upplysningar") (effektiv från den 1 januari 2009). När innehav i ett intresseföretag redovisas i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: redovisning och värdering", behöver endast vissa men inte alla upplysningar enligt kraven i IAS 28 lämnas utöver de upplysningar som krävs enligt IAS 32, "Finansiella instrument: klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: upplysningar". Ändringen har inte någon inverkan på koncernens verksamhet eftersom koncernen har som princip att redovisa intresseföretag med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

IAS 32 (Ändring), "Finansiella instrument: klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: upplysningar" och IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter" – "Inlösningsbara finansiella instrument och åtaganden som uppkommer vid likvidation" (effektiv från den 1 januari 2009). Ett innehav i ett intresseföretag behandlas som en enskild tillgång vad avser prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. En eventuell nedskrivningsförlust fördelas inte på specifika tillgångar som ingår i innehavet, exempelvis goodwill. Återföringar av nedskrivningar redovisas som en justering av innehavets värde i den utsträckning som

REDOVISNINGSPRINCIPER

intresseföretagets återvinningsbara belopp ökar. Koncernen tillämpar IAS 28 (Ändring) vid prövning av nedskrivningsbehov avseende innehav i dotterföretag och hänförliga nedskrivningar från den 1 januari 2009.

Enligt de ändrade standarderna skall klassificering som eget kapital ske för inlösningsbara finansiella instrument och åtaganden, eller delar av åtaganden, som påför företaget en förpliktelse att till en annan part överlämna en proportionell andel av bolagets nettotillgångar endast vid likvidation, under förutsättning att de finansiella instrumenten har särskilda egenskaper och uppfyller vissa villkor. Koncernen tillämpar IAS 32 och IAS 1 (Ändring) från den 1 januari 2009. Detta har inte någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 36 (Ändring), "Nedskrivning av tillgångar" (effektiv från den 1 januari 2009). När verkligt värde minus försäljningskostnader beräknas på basis av diskonterade kassaflöden, skall upplysningar motsvarande dem avseende beräkning av nyttjandevärde lämnas. Koncernen tillämpar ändringen och lämnar där så är tillämpligt erforderliga upplysningar om prövning av nedskrivningsbehov från den 1 januari 2009.

IAS 38 (Ändring) 1, "Immateriella tillgångar" (effektiv från den 1 januari 2009). Ändringen tar bort formuleringen som anger att det "sällan eller aldrig" finns övertygande stöd för en avskrivningsmetod som ger en lägre avskrivningstakt än den linjära metoden och en förskottsbetalning får endast redovisas i de fall betalning har gjorts innan koncernen har fått tillgång till varor eller tjänster har erhållits. Ändringen har inte någon inverkan på koncernen.

IAS 39 (Ändring), "Finansiella instrument: redovisning och värdering" (effektiv från den 1 januari 2009). Denna ändring klargör att det är möjligt att det kan finnas rörelser in och ut från kategorin verkligt värde via resultaträkningen, då ett derivat för kassaflödessäkring eller säkring av nettoinvestering börjar eller upphör att uppfylla kraven för säkringsredovisning.

Ändringen förtydligar hur definitionen av finansiell tillgång eller finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen förhåller sig till poster som innehas för handel. Detta tydliggör att en finansiell tillgång eller skuld som ingår i en portfölj med finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns bevisat ett aktuellt faktiskt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, inkluderas i portföljen vid det första redovisningstillfället.

Den nuvarande vägledningen om hur säkringar identifieras och dokumenteras fastslår att ett säkringsinstrument måste involvera en part utanför den rapporterade enheten och anger att ett segment kan vara ett exempel på en rapporterad enhet. Detta innebär att om säkringsredovisning ska tillämpas på segmentnivå, måste kraven för säkringsredovisning för närvarande uppfyllas av det aktuella segmentet. Ändringen tar bort exemplet med segment så att IAS 39 överensstämmer med IFRS 8, "Rörelsesegment". När ändringen trätt i kraft fortsätter säkringen att redovisas i det segment till vilket de säkrade posterna hör (och om vilket information lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren) men koncernen kommer inte att formellt dokumentera och testa detta säkringsförhållande.

När nytt redovisat värde fastställs för ett skuldinstrument, i samband med att det upphör att redovisas som en säkring av verkligt värde, klargör ändringen att en reviderad effektivräntesats (beräknad den dag då säkringsredovisningen upphör) skall användas.

Koncernen tillämpar IAS 39 (Ändring) från den 1 januari 2009. Detta har inte någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är företag för vilka koncernen har ensamrätt till att utöva bestämmande inflytande över verksamheterna och de finansiella riktlinjerna som vanligen medföljer vid ett aktieinnehav på mer än hälften av rösterna. När koncernens inflytande bedöms tas det hänsyn till förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som kan nyttjas eller är konvertibla. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från de datum då bestämmande inflytande har överförts till koncernen och exkluderas ur koncernredovisningen per det datum då bestämmande inflytande upphör.

Förvärvsmetoden används för koncernredovisning av förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden vid ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, utgivna egetkapitalinstrument, uppkomna skulder eller skulder övertagna per överlåtelsesdagen, plus direkta förvärvskostnader. Identifierbara tillgångar och skulder och ansvarsförbindelser i ett företagsförvärv värderas initialt till det verkliga värdet på förvärvstidpunkten, oavsett omfattningen på minoritetsintresset. Avseende redovisningen för det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet av de identifierbara förvärvade nettotillgångarna hänvisas till avsnittet "Goodwill".

Minoritetens andel i dotterbolaget representerar den del av dotterbolaget som inte ägs av koncernen. Dotterbolagets eget kapital hänförligt till minoritetsaktieägare visas på en separat post i koncernens eget kapital.

Alla koncerninterna vinster, transaktioner och mellanhavanden elimineras i konsolideringen. Även orealiserade förluster elimineras om inte transaktionerna utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlättna tillgången. Dotterbolagens redovisningsprinciper har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens redovisningsprinciper.

Transaktioner med minoritetsaktieägare

Koncernen tillämpar principen att behandla transaktioner med minoritetsaktieägare som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid köp från minoritetsintressen redovisas skillnaden mellan den ersättning som har betalats och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster vid avyttringar till minoritetsaktieägare redovisas också i eget kapital.

Gemensamt styrda bolag

Som redovisats ovan kommer ett bolag som koncernen utövar kontroll över att konsolideras in i Lundin Petroleum's resultat. Gemensamt bestämmandeinflytande existerar när koncernen inte har beslutanderätten att avgöra strategiska, operationella, investerings- och finansiella policier av ett delvist ägt bolag utan samverkan med andra. När detta är fallet kan bolaget konsolideras proportionellt i enlighet med IFRS definition av gemensamt bestämmandeinflytande.

Intrasseföretag

En investering i ett intrasseföretag är en investering i ett bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, allmänt åtföljt av ett aktieinnehav på minst 20 procent men högst 50 procent av rösterna. Sådana innehav redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet på andelarna i ett intrasseföretag och verkliga värdet, netto efter eventuella ackumulerade nedskrivningar, av intrasseföretagets tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser redovisade vid förvärvstidpunkten behandlas som goodwill. Goodwill ingår i innehavets redovisade värde och ingår som en del av innehavet vid bedömning av nedskrivningsbehov.

Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och koncernens andel av förändringar i eget kapital i intresseföretaget efter förvärvet redovisas direkt i koncernens eget kapital. När koncernens ackumulerade andel i ett intresseföretagets förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget redovisas koncernen inte ytterligare förluster om inte den har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Tillämpade redovisningsprinciper i intresseföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Övriga aktier och andelar

Investeringar där aktieinnehavet är mindre än 20 procent av rösterna behandlas som tillgångar som innehas för försäljning. Om en värdenedgång för en aktie är betydande eller utdragen redovisas en nedskrivning i resultaträkningen. Om de villkor som föregick nedskrivningen inte längre existerar kan nedskrivningen återföras över resultaträkningen, om nedskrivningen inte är hänförlig till ett egetkapitalinstrument. Utdelning hänförlig till dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen under finansnetto.

Gemensamt ägda bolag – icke konsoliderade

Olje- och gasverksamhet drivs av koncernen via gemensamma licenser i icke-konsoliderade joint ventures med andra bolag. Koncernens finansiella rapporter reflekterar koncernens andel av produktion, kapitalkostnader, verksamhetskostnader och kortfristiga tillgångar och skulder i joint venturebolaget.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Koncernredovisningen presenteras i SEK, vilket är koncernens rapporteringsvaluta.

IAS 21 säger att ett bolag kan presentera sina finansiella rapporter i valfri valuta. Den mest accepterade valutan inom oljebranchen är US dollar och därför har Lundin Petroleum styrelse beslutat att Lundin Petroleum från och med den 1 januari 2010 skall redovisa sina finansiella rapporter i US dollar. Styrelsen tror att presentation av de finansiella rapporterna i denna valuta kommer att underlätta för läsaren att förstå den underliggande finansiella positionen av bolaget och dess resultat.

Transaktioner och balansposter

Monetära tillgångar och skulder noterade i utländska valutor omräknas till balansdagens kurs och valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen. Transaktioner i utländska valutor omräknas till den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser redovisas som finansiella intäkter/kostnader i resultaträkningen förutom då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Rapporteringsvaluta

Utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagen omräknas till balansdagens kurs medan resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året förutom där det ansetts mer relevant att

använda transaktionsdagens kurs. Omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som resultat från försäljning. Omräkningsdifferenser på nettointiveringar i dotterbolag, använda för finansiering av prospekteringsarbeten, redovisas direkt mot eget kapital hänförligt till aktieägare.

Vid upprättandet av årsredovisningen har följande valutakurser använts:

	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
1 EUR motsvarar SEK	10,6200	10,2520
1 USD motsvarar SEK	7,6223	7,1165
1 NOK motsvarar SEK	1,2166	1,2352
1 RUR motsvarar SEK	0,2406	0,2376

Klassificering av tillgångar och skulder

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består till större delen enbart av belopp som förväntas att återvinnas eller betalas mer än tolv månader efter balansdagen. Kortfristiga tillgångar och kortfristiga skulder består enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader efter balansdagen.

Goodwill

Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger det verkliga värdet för de förvärvade nettotillgångarna redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på kassagenererande enheter. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter som rörelseförvärvet förväntas gynnas av. Eventuellt nedskrivningsbehov på de kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokaterats testas åtminstone årligen. Om bokfört värde överstiger återvinningsvärdet redovisas nedskrivning först som en minskning av goodwill och sedan till enhetens andra tillgångar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

När ett dotterbolag eller gemensamt ägt bolag avyttras redovisas goodwill som en del i resultatberäkningen för avyttringen.

Övriga immateriella tillgångar

Godkända projekt och licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Godkända projekt och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för godkända projekt och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod som vanligtvis bestäms enligt villkor i energileverantörskontraktet underskrivet med den lokala nätverksoperatören för solenergiprojekt.

Olje- och gastillgångar

Olje- och gasverksamhet redovisas till historisk kostnad minus avskrivning och nedskrivning. Alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningskontrakt samt för undersökning, borring och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält.

Kostnader som är direkt hänförliga till en utbyggnadsborring aktiveras tills reservernas värde har utvärderats. Ingen avskrivning görs under denna period. När utbyggnad har slutförts och produktion påbörjats kommer fältet att redovisas som en producerande tillgång. Om det fastställs att kommersiella möjligheter inte föreligger, redovisas kostnaderna i resultaträkningen.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Aktiverade kostnader vid rapporteringsdatumet, tillsammans med förväntade framtida aktiverade kostnader för utbyggnaden av bevisade och sannolika reserver fastställda enligt den prisnivå som förelåg på balansdagen, avskrivs i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja och gas i enlighet med produktionsenhetsmetoden. Avskrivning per fält kostnadsförs i resultaträkningen när produktion påbörjas.

Bevisade reserver är de petroleumreserver som, genom analys av geologiska och tekniska studier, med skälig tillförlitlighet kan uppskattas vara kommersiellt utvinningsbara från och med ett givet datum, från kända reservoarer under rådande ekonomiska villkor, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda. Om deterministiska metoder tillämpas anses termen tillförlitlighet uttrycka en hög grad av tilltro att dessa kvantiteter kan utvinnas. Om sannolikhetslära tillämpas bör det vara minst 90 procent sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är lika med eller överstiger uppskattningarna.

Sannolika reserver är icke-bevisade reserver som genom analys av geologisk- samt ingenjördata anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen. I detta sammanhang anses det vara minst 50 procent sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.

Erhållna ersättningar vid försäljning eller utfarmning av olje- och gaskoncessioner i prospekteringsstadiet reducerar de aktiverade kostnaderna för varje kostnadsställe. Eventuell ersättning överstigande de aktiverade kostnaderna redovisas i resultaträkningen i Resultat vid försäljning av tillgångar. Vid en försäljning under prospekteringsstadiet redovisas eventuell förlust i resultaträkningen i Resultat vid försäljning av tillgångar. En vinst eller förlust vid försäljning eller utfarmning av producerande fält redovisas när detta innebär att avskrivningstakten materiellt förändras.

Prövning av eventuell nedskrivningsbehov utförs åtminstone årligen eller när det finns händelser eller omständigheter som tyder på att bokfört värde på aktiverade kostnader inom varje fält med avdrag för återställningskostnader, royalty och uppskjutna produktions- eller intäktrelaterade skatter är högre än förväntad framtida nettointäkt från olje- och gasreserver hänförliga till koncernens andelar i fälten. Aktiverade kostnader kostnadsförs inte inom ett fälts kostnadsställe om dessa kostnader inte understöds av framtida kassaflöden från det specifika fältet. Reservering görs för varje värdeminskning, där bokfört värde, enligt ovan, överstiger återvinningsvärdet, vilket är det högre av nyttjandevärde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnad, vilket bestäms av framtida diskonterade kassaflöden med användande av de priser och kostnader som används av koncernledningen för interna prognoser. Om inget beslut tas att fortsätta med ett fälts specifika prospekteringsprogram redovisas kostnaden vid tidpunkten för beslutet.

Övriga materiella tillgångar

Övriga materiella tillgångar upptas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning. Avskrivningen är baserad på anskaffningskostnaden och görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden om 20 år för fastighet, och 3 till 5 år för kontorsinventarier och övriga tillgångar.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för eventuella ersatta delar skrivs bort från balansräkningen. Andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Bokfört värde skrivs direkt ned till sitt återvinningsvärde om bokfört värde är högre. Återvinningsvärde är det högre av en tillgångs verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Anläggningstillgångar som innehas för försäljning

För att kunna klassificeras som en anläggningstillgång som innehas för försäljning måste det antas att bokfört värde kommer att återvinnas genom en försäljning istället för genom fortsatt nyttjande. Den måste också vara tillgänglig för omedelbar försäljning i sitt förevarande skick och det måste vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Om tillgången klassificeras som en anläggningstillgång som innehas för försäljning kommer den att värderas till det lägre av bokfört värde och verkligt värde minskat med försäljningskostnad.

Nedskrivning av tillgångar exklusive goodwill och olje- och gastillgångar

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns indikationer att nedskrivningsbehov föreligger bland tillgångarna. När en indikation om nedskrivningsbehov finns eller när ett nedskrivningstest för en tillgång krävs, genomför koncernen en formell bedömning av återvinningsvärdet. När det bokförda värdet av en tillgång överstiger återvinningsvärdet skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet.

Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärde. Nyttjandevärde beräknas genom att diskontera framtida kassaflöden till deras nuvärde med användande av en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med den specifika tillgången. Om återvinningsvärdet bedöms vara lägre än det redovisade värdet minskas det redovisade värdet till dess återvinningsvärde och en nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Om det föreligger indikationer på att behovet av redovisade nedskrivningar inte längre existerar eller har minskat genomförs bedömning av återvinningsvärdet. När en tidigare redovisad nedskrivning återförs ökar tillgångens redovisade värde till det uppskattade återvinningsvärdet men ökningen i redovisat värde får ej överstiga det ursprungliga redovisade värdet för tillgången.

Finansiella instrument

Tillgångar och skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde om inte annat anges. Inledningsvis redovisas kundfordringarna till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Lundin Petroleum redovisar följande finansiella instrument:

- » Lån och fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med användande av effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Omräkningsdifferenser redovisas i resultaträkningen, med undantag för omräkningsdifferenser på långfristiga koncerninterna lån som används vid finansiering av prospekteringsaktiviteter, vilka förs direkt till eget kapital hänförligt till aktieägarna.
- » Övriga aktier och andelar (investeringar som kan säljas) som värderas till verkligt värde och vilkas förändring i verkligt värde redovisas direkt i eget kapital hänförligt till aktieägarna tills det att avyttring sker. Om övriga aktier och andelar inte har något noterat marknadspris på en aktiv marknad och det verkliga värdet inte kan mätas tillförlitligt så redovisas de till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.
- » Derivatinstrument. Derivat värderas initialt till verkligt värde vid kontraktetsdag och omvärderas därefter löpande till verkligt värde. Metoden att avräkna en vinst eller förlust beror på om derivatet är definierat som ett säkringsinstrument eller inte.

Koncernen kategoriserar derivat som följer:

1. **Säkring av verkligt värde**
Förändringar av verkligt värde på derivat som kvalificerar för säkringsredovisning för verkligt värde redovisas i resultaträkningen, tillsammans med en eventuell förändring i det verkliga värdet på den säkrade tillgången eller skulden
2. **Kassaflödessäkring**
Den effektiva delen av förändring av verkligt värde på derivat som kvalificerar som kassaflödessäkring redovisas i eget kapital. Vinsten eller förlusten hänförlig till den ineffektiva delen redovisas direkt över resultaträkningen. Ackumulerade belopp i eget kapital överförs till resultaträkningen under samma period som när den säkrade posten redovisas i resultaträkningen. När ett säkringsinstrument inte längre möter kraven för säkringsredovisning, löper ut eller säljs, kvarstår eventuell ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital tills dess den prognostiserade transaktionen inte längre är sannolik att inträffa, då den redovisas i resultaträkningen.
3. **Nettoinvesteringssäkring**
Säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter redovisas på liknande sätt som kassaflödessäkringar. Den ackumulerade vinsten eller förlusten i eget kapital överförs till resultaträkningen när den utländska verksamheten avyttras.
4. **Derivat som inte kvalificerar för säkringsredovisning**
När derivat inte kvalificerar för säkringsredovisning redovisas förändringar i verkligt värde direkt över resultaträkningen.

Spärrade medel

Spärrade medel representerar belopp som har en villkorlig inskränkning på dess uttag och upptas som finansiell anläggningstillgång i balansräkningen.

Lager

Lager av förbrukningsmaterial upptas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärde beräknas på basis av vägd genomsnittlig kostnad. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Lager av olja och naturgas upptas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Under- eller överuttag av olja värderas till marknadspris per balansdagen. Ett underuttag av produktion från ett fält ingår i kortfristiga fordringar och värderas till avistapriset eller gällande kontraktspris och ett överuttag av produktion från ett fält ingår i kortfristiga skulder och värderas till rapporteringsdagens avistapris eller gällande kontraktspris.

Likvida medel

I likvida medel ingår banktillgodohavanden, kontanter, och mycket likvida räntebärande värdepapper med förfallodag inom tre månader.

Eget kapital

Aktiekapitalet består av moderbolagets registrerade aktiekapital. Kostnader hänförliga till emission av nya aktier redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Överskottet hänförligt till en aktieemission redovisas under posten övrigt tillskjutet kapital.

Då något koncernföretag köper Moderföretagets aktier (återköp av egna aktier) reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader (netto efter skatt), den balanserade vinsten, tills dess aktierna annulleras eller avyttras. Om dessa aktier senare avyttras, redovisas erhållna belopp (netto efter eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader och skatteeffekter) i balanserad vinst.

Förändring i verkligt värde avseende Övriga aktier och andelar redovisas i reserven för investeringar som kan säljas. Vid realisering av värdetförändringen kommer den redovisade förändringen i verkligt värde att överföras till resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde

av säkringsinstrument redovisas i säkringsreserven. Vid reglering av säkringsinstrument, kvarstår eventuell ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital tills den säkrade transaktionen redovisas i resultaträkningen. Valutaomräkningsreserven innefattar orealiserade omräkningsdifferenser hänförliga till omräkningen av de funktionella valutorna till rapporteringsvalutan.

Balanserad vinst innehåller de ackumulerade resultaten hänförliga till moderbolagets aktieägare.

Avsättningar

En avsättning redovisas när bolaget har ett formellt eller informellt åtagande, till en följd av en tidigare händelse, och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning kan göras av beloppet.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som finansiella kostnad.

För fält där koncernen är skyldig att bidra till återställningskostnader görs en avsättning som motsvarar det framtida beräknade åtagandet. En tillgång, som del av olje- och gastillgången, motsvarande den anteciperade återställningskostnaden redovisas. Tillgången skrivs av över fältets livstid baserat på fältets produktion, enligt produktionsenhetsmetoden. Motsvarande bokföringspost till redovisningen av tillgången är redovisningen av en skuld som visar nuvärdet av den framtida skyldigheten. Nuvärdesfaktorn av den förväntade återställningsskyldigheten löses gradvis upp över fältets livstid och belastar de finansiella kostnaderna. Förändringar i återställningskostnader och reserver tillämpas framåtriktat och i enlighet med den initiala principen för redovisning.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med användande av effektivräntemetoden och räntekostnad beräknad på effektiv avkastning.

Effektivräntemetoden är en metod som används för att beräkna den upplupna kostnaden på en finansiell skuld och allokera räntekostnaden över den relevanta perioden. Den effektiva räntan är den ränta beräknat utifrån exakta diskonterade förväntade framtida betalningar baserat på den finansiella skuldens förväntade livslängd, eller en kortare period när det är lämpligt.

Intäkter

Intäkter från försäljning av olja och gas upptas i resultaträkningen netto efter avdrag för royaltandel uttagen i sak. Försäljning av olja och gas redovisas först när produkterna levererats och kunden accepterat eller när tjänst utförts. Tillfälliga intäkter från produktion av olja eller naturgas reducerar de aktiverade kostnaderna för olje- och gastillgången i fråga tills dess storlek på bevisade och sannolika reserver konstaterats och kommersiell produktion påbörjats.

Serviceintäkter, vilka avser tekniska tjänster och tjänster utförda av ledande befattningshavare till joint ventures, redovisas som övriga intäkter.

Den lokala skattelagstiftningen bestämmer om royalty skall betalas kontant eller i natura. Royalty som betalas kontant periodiseras över den räkenskapsperiod när skulden uppkommer. Royalty som tas i natura dras av från produktionen under den period som avses.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Lånekostnader

Lånekostnader direkt hänförliga till förvärv, konstruktion eller produktion av producerande olje- och gastillgångar läggs till anskaffningskostnaden för dessa tillgångar. Tillgångar för vilka lånekostnader kan inräknas i anskaffningsvärdet är tillgångar som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning. Om intäkter uppkommer från en tillfällig investering av ett specifikt lån, vars avsikt är att användas för en tillgång för vilken lånekostnader kan inräknas i anskaffningsvärdet, ska intäkterna dras av från den del av lånekostnaden som kapitaliseras. Detta gäller ränta på lån som används för att finansiera fält under utbyggnad och som kapitaliseras inom olje- och gastillgångar till dess produktion påbörjas. Alla övriga lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer. Ränta på lån för finansiering av förvärv av producerande olje- och gastillgångar kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppkommer.

Leasing

För att kunna klassificera leasing som finansiell leasing ska en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet ha övergått till leasetagaren. I alla övriga fall klassificeras leasing som operationell leasing. Betalningar gjorda under ett operationellt leasingavtal (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda som löner, sociala kostnader och semesterlön kostnadsförs när de uppkommer.

Pensionsförpliktelser

Pensioner är den mest vanliga långfristiga ersättningen till anställda. Pensionsprogrammen finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernens pensionsförpliktelser består främst av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan där koncernen betalar fasta avgifter. Koncernen har inga ytterligare betalningsåtaganden efter det att premierna har betalats. Premierna redovisas som kostnad när de förfaller till betalning.

Koncernen har en förmånsbestämd plan. Den skuld som redovisas i balansräkningen värderas till nuvärdet av diskonterat framtida kassaflöde beräknat av en oberoende aktuarie. Aktuariella vinster och förluster kostnadsförs i resultaträkningen. Koncernen har inga avsedda förvaltningsstillgångar.

Aktierelaterade ersättningar

Lundin Petroleum redovisar aktierelaterade ersättningar, där regleringen görs med aktier, i resultaträkningen som kostnader och som en reserv i eget kapital hänförligt till programmet för teckningsoptioner till personalen. Åtagandet för personalteckningsoptionsprogrammet värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten av optionerna genom användning av Black & Scholes optionsvärderingsmetod. Det verkliga värdet på optionsprogrammet redovisas som en personalkostnad över intjänandeperioden. Det verkliga värdet på åtagandet för optionsprogrammet justeras vid varje rapporteringstillfälle för att reflektera förändringar i antalet optioner som förväntas bli inlösbare. De eventuella avvikelser, om några, mot de ursprungliga bedömningarna, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

Lundin Petroleum redovisar kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter i resultaträkningen under intjänandeperioden och som en skuld avseende det långfristiga incitamentsprogrammet. Skulden redovisas till verkligt värde och omvärderas varje balansdag och dag för reglering, med förändringar i verkligt värde redovisade i resultaträkningen för perioden.

Inkomstskatter

De huvudsakliga skattekomponenterna är aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för aktuellt år och innefattar även justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten inkomstskatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna inkomstskatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är företagsförvärv och som, vid transaktionstillfället, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har antagits eller aviseras per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Rörelser i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas direkt i eget kapital.

Lundin Petroleum fördelar skatt på bolagsskatt och petroleumskatt. Petroleum Revenue Tax, PRT, (Petroleum intäktskatt) klassificeras som petroleumskatt och kostnadsförs som en skattekostnad på vinst från skattebetalande fält och upptas i resultaträkningen.

Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledningen, vilken är per land på grund av det unika i varje lands verksamhet, kommersiella villkor och skattemässiga miljöer. Information för segment beskrivs enbart om tillämpligt.

Transaktioner med närstående

Lundin Petroleum erkänner följande närstående: intresseföretag, gemensamt ägda bolag, nyckelpersoner i ledande ställning eller deras familjemedlemmar eller andra parter som är delvis, direkt eller indirekt, kontrollerade av nyckelpersoner i ledande ställning eller dennes familj.

Kritiska redovisningsuppskattningar och bedömningar

Lundin Petroleums ledning måste göra uppskattningar och antaganden vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Osäkerheter i uppskattningar och antaganden skulle kunna ha effekt på redovisade värden för tillgångar och skulder och koncernens resultat. De viktigaste uppskattningarna och antagandena i relation till detta är:

Uppskattningar av olje- och gasreserver

Koncernens verksamhet är prospektering, utbyggnad och produktion av olje- och gasreserver. Uppskattningar av olje- och gasreserver används i beräkningar vid bedömning om eventuellt nedskrivningsbehov och vid redovisning av avskrivning av olje- och gastillgångar samt återställningskostnader. Förändringar i uppskattningar av olje- och gasreserver, vilka resulterar i förändrade framtida produktionsprofiler, kommer att påverka diskonterat kassaflöde som används vid bedömning av nedskrivningsbehov, förväntade datumet för återställning av borrhållsplatser och avskrivningar i enlighet med produktionsenhetsmetoden. Under räkenskapsåret 2009 redovisades nedskrivningar för olje- och gasreserver baserat på värdet av dessa tillgångar.

Investeringar i intressebolag

Koncernen bedömer om det redovisade värdet för investeringar i intressebolag behöver skrivas ned då det föreligger objektiva bevis för att ett nedskrivningsbehov föreligger. Denna bedömning genomförs för att identifiera om redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet har bestämts genom beräkningar av nyttjandevärdet. Antaganden som använts vid dessa beräkningar inkluderar bedömning av framtida kassaflöden, diskonteringsräntor och valutakurser. Under räkenskapsåret 2009 redovisades nedskrivningar för investeringar i intressebolag baserat på värdet av dessa tillgångar.

Avsättning för återställningskostnader

De belopp som används vid redovisning av en avsättning för återställning av borrhål är uppskattningar baserade på aktuella legala och konstruktiva krav och aktuell teknologi och prisnivåer för förflyttning av anläggningar och nedläggning av borrhål. På grund av förändringar i dessa komponenter kan det framtida verkliga kassaflödet avvika från de avsatta återställningskostnaderna. För att återspegla effekterna på grund av förändringarna i lagstiftning, krav och teknologi och prisnivåer granskas regelbundet det redovisade värdet av avsättningen för återställningskostnader.

Effekterna av förändrade uppskattningar leder inte till justeringar av tidigare år och hänförs till återstående beräknade kommersiella reserver för varje fält. Även om koncernen använder bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningsgrunder kan det faktiska utfallet komma att avvika från uppskattningarna.

Uppskattningar av nedskrivningsbehov av goodwill

En prövning av om nedskrivningsbehov föreligger för goodwill kräver en uppskattning av nyttjandevärdet av de kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokaterats. Nuvärdesberäkningen kräver att bolaget uppskattar den kassagenererande enhetens framtida kassaflöden samt använder sig av en rimlig diskonteringsränta för att kunna beräkna nuvärdet. Under räkenskapsåret 2009 redovisades nedskrivningar för goodwill baserat på värdet av de underliggande tillgångarna.

Händelser efter balansdagen

Upplysningar har lämnats om alla händelser fram till datumet då de finansiella rapporterna godkändes för utfärdande och vilka har materiell effekt på de finansiella rapporterna.

Kommande IFRS redovisningsprinciper

Följande, av EU godkända och ännu icke godkända nya standarder, ändringar och tolkningar av existerande standarder, är inte obligatoriska för 2009 års årsredovisning och har inte tillämpats i förtid av koncernen. De hänförs till koncernens redovisningsperioder som börjar på eller efter den 1 januari 2010 eller senare perioder.

IFRIC 17, "Utdelning av saktillgångar till aktieägare" (gäller för räkenskapsår som börjar den 1 juli 2009 eller senare). Denna tolkning ger vägledning om redovisning av överenskommelser enligt vilka ett bolag delar ut saktillgångar till aktieägarna antingen som en utdelning av reserver eller som utdelning. En ändring har också gjorts i IFRS 5 där det krävs att tillgångarna klassificeras som innehav för utdelning endast om de är tillgängliga för utdelning i sitt nuvarande skick och utdelningen är mycket sannolik. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 17 från 1 januari 2010, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 2 (Ändring), "Group cash-settled and share based payment transactions". Ändringen medför att IFRIC 8 "Tillämpningsområde för IFRS 2" och IFRIC 11 "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" inarbetas i standarden. Den tidigare vägledningen i IFRIC 11 kompletteras dessutom beträffande klassificering av koncerninterna transaktioner, vilket inte behandlas i tolkningen. Denna nya vägledning väntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 3 (Reviderad), "Rörelseförvärv" (effektiv från 1 juli 2009). Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (Reviderad) framåttriktat för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.

IFRS 5 (Ändring), "Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter". Ändringen klargör att IFRS 5 specificerar de upplysningskrav som finns för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som klassificerats som anläggningstillgångar som innehas för försäljning eller avvecklade verksamheter. Den klargör också att det allmänna kravet i IAS 1 fortfarande gäller, särskilt punkt 15 (att ge en rättvisande bild) och punkt 125 (källor till osäkerhet i uppskattningar). Koncernen kommer att tillämpa IFRS 5 (Ändring) från den 1 januari 2010. Ändringen förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter". Ändringen klargör att den potentiella regleringen av en skuld genom emission av aktier inte är relevant för dess klassificering som kort- eller långfristig. Genom en förändring i definitionen av kortfristig skuld, tillåter ändringen att en skuld klassificeras som långfristig (under förutsättning att företaget har en ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen genom överföring av kontanta medel eller andra tillgångar under minst 12 månader efter räkenskapsårets slut) trots att motparten när som helst kan kräva reglering med aktier. Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 (ändring) från den 1 januari 2010. Den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 27 (Reviderad), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (effektiv från den 1 juli 2009). Den reviderade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med minoritetsaktieägare redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (Reviderad) framåttriktat för transaktioner med minoritetsaktieägare från den 1 januari 2010.

IAS 38 (Ändring), "Immateriella tillgångar". Koncernen kommer att tillämpa IAS 38 (Ändring) från samma tidpunkt som IFRS 3 (Reviderad) tillämpas. Ändringen ger förtydliganden vid värdering till verkligt värde av en immateriell tillgång som förvärvats i ett rörelseförvärv. Enligt ändringen får immateriella tillgångar grupperas och behandlas som en enda tillgång om varje tillgång har liknande nyttjandeperioder. Ändringen kommer inte att ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1 – SEGMENTSINFORMATION (TSEK)

	2009	2008
Rörelsens intäkter		
Försäljning av:		
Olja		
- Storbritannien	1 725 095	2 200 178
- Frankrike	593 548	803 075
- Norge	2 257 930	1 330 259
- Indonesien	279 102	290 979
- Ryssland	567 074	816 039
- Tunisien	194 130	335 153
- Nederländerna	1 058	4 561
	5 617 937	5 780 244
Kondensat		
- Storbritannien	13 610	21 197
- Nederländerna	6 465	7 442
- Indonesien	942	2 327
	21 017	30 966
Gas		
- Norge	139 158	80 475
- Nederländerna	284 717	377 026
- Indonesien	1 381	419
	425 256	457 920
	6 064 210	6 269 130
Övriga intäkter:		
- Storbritannien	45 016	59 457
- Frankrike	11 378	15 960
- Norge	48 745	36 131
- Nederländerna	9 360	9 186
- Ryssland	431	295
- Övriga	11 929	3 578
	126 859	124 607
Totalt rörelseintäkter	6 191 069	6 393 737
Rörelseresultat		
- Storbritannien	273 837	646 034
- Frankrike	276 156	548 519
- Norge	1 166 552	1 102 027
- Nederländerna	115 291	218 066
- Ryssland	-4 982 568	-564 822
- Indonesien	27 729	15 120
- Tunisien	24 077	34 795
- Sudan	12 057	-482 965
- Vietnam	-54 907	-
- Kongo (Brazzaville)	-19 246	-
- Övriga	-62 932	-55 305
Totalt rörelseresultat	-3 223 954	1 461 469

Intäkter hänförs till olika externa kunder. Koncernintern försäljning uppgår till noll TSEK (noll TSEK) och koncerninterna inköp uppgår till noll TSEK (noll TSEK) och därför förekommer det inga avstämningsposter mot beloppen i resultaträkningen.

	2009 SEK	2009 USD	2008 SEK	2008 USD
Genomsnittligt försäljningspris råvaror, per fat eller boe				
- Storbritannien	478,88	62,83	630,49	96,41
- Frankrike	464,49	60,94	605,73	92,63
- Norge	460,97	60,48	591,48	90,45
- Nederländerna	384,88	50,49	463,61	70,90
- Indonesien	461,79	60,58	607,64	92,92
- Ryssland	286,93	37,64	411,02	62,85
- Tunisien	417,06	54,72	760,03	116,22
Konsoliderat	435,67	57,16	570,80	87,29

	2009 SEK	2009 USD	2008 SEK	2008 USD
Genomsnittliga avskrivningar, per fat eller boe				
- Storbritannien	105,42	13,83	110,78	16,94
- Frankrike	78,20	10,26	59,44	9,09
- Norge	98,33	12,90	107,90	16,50
- Nederländerna	127,75	16,76	107,31	16,41
- Indonesien	62,35	8,18	33,94	5,19
- Ryssland	34,76	4,56	33,74	5,16
- Tunisien	174,32	22,87	158,84	24,29
Konsoliderat	91,92	12,06	87,17	13,33

	Tillgångar		Eget kapital och skulder	
	2009 TSEK	2008 TSEK	2009 TSEK	2008 TSEK
Storbritannien	4 521 248	4 911 488	3 527 534	4 224 200
Frankrike	1 730 232	1 844 737	654 420	781 315
Norge	7 150 303	5 663 022	3 233 155	4 876 864
Nederländerna	1 165 039	1 649 250	3 116 681	355 935
Ryssland	4 710 221	9 904 608	963 750	1 599 842
Indonesien	643 682	363 913	200 988	186 052
Tunisien	121 124	166 832	185 524	142 039
Sudan	2 681	28 809	6 885	78 959
Kongo (Brazzaville)	218 095	147 372	47 320	26 797
Etiopien	-	98 398	-	22 491
Kenya	-	82 999	-	17 406
Vietnam	125 437	129 549	34 492	33 284
Kambodja	1 116	76 291	4 320	16 906
Malaysia	239 261	64 653	64 679	21 735
Venezuela	83 999	-	14 701	-
Övriga	285 791	148 703	139 253	69 765
Tillgångar/skulder per land	20 998 229	25 280 624	12 193 702	12 453 590

Eget kapital hänförligt till aktieägare	N/A	N/A	8 126 750	11 430 988
Minoritetsintresse	N/A	N/A	677 777	1 396 046
Summa eget kapital koncern	N/A	N/A	8 804 527	12 827 034

Summa koncern	20 998 229	25 280 624	20 998 229	25 280 624
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Se även not 13 för detaljerad information över olje- och gastillgångar per land. Det förekommer inga avstämningsposter mot beloppen i balansräkningen.

NOT 2 – PRODUKTIONSKOSTNADER (TSEK)

Produktionskostnader består av:	2009	2008
Utvinningkostnader	1 760 988	1 660 573
Tariff- och transportkostnader	237 421	213 116
Direkta produktionsskatter	312 408	527 978
Förändring i över- och underuttag	3 917	-25 527
Lagerförändring – olja och naturgas	-39 824	-2 389
Lagerförändring – borrhutrustning och förbrukningsmaterial	1 076	4 955
Övriga	23 908	-
	2 299 894	2 378 706

NOT 3 – AVSKRIVNING AV OLJE- OCH GASTILLGÅNGAR (TSEK)

Avskrivning av olje- och gastillgångar per land:	2009	2008
Storbritannien	394 666	410 523
Frankrike	97 726	82 867
Norge	497 737	255 894
Nederländerna	97 010	90 048
Indonesien	55 901	28 968
Ryssland	65 758	70 620
Tunisien	86 263	93 148
	1 295 061	1 032 068

NOT 4 – PROSPEKTERINGSKOSTNADER (TSEK)

Prospekteringskostnader var enligt följande:	2009	2008
Storbritannien	46 872	134 984
Frankrike	23 842	-
Ryssland	249 077	234 071
Indonesien	28 293	4 078
Norge	530 077	-
Albanien	-	45
Singapore	27 349	8 844
Vietnam	54 905	-
Kongo (Brazzaville)	19 223	-
Kambodja	78 203	-
Sudan	-12 041	482 738
Nederländerna	312	10 135
Övriga – utvärdering av projekt	4 912	26 788
	1 051 024	901 683

Under året kapitaliseras kostnaderna för prospekterings- och utvärderingsprojekt när de uppkommer och omprövas regelbundet för att uppskatta framtida återvinningsvärde. När ett beslut har fattats att inte fortsätta med ett projekt kostnadsförs de hänförliga kostnaderna.

Under 2009 har kostnader hänförliga till borrhningen i Paris Basin av prospekteringsborrningarna Dordives 1-D och Vaxy-1 i Frankrike, och borrhningen av Tuong Vi-1X i Block 6-94, Vietnam, kostnadsförts till belopp om 21,7 MSEK respektive 54,9 MSEK.

För vår norska verksamhet genomfördes fyra icke-framgångsrika prospekteringsborrningar i licencerna PL006c, PL304, PL363 och PL412. Kostnaderna hänförliga till dessa borrhningar uppgick totalt till 506,3 MSEK och har kostnadsförts under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Kostnaderna för prospekteringsborrningen Liyeke Marine-1 i Kongo (Brazzaville) Block Marine XI och den ej framgångsrika prospekteringsborrningen, Petrovskaya-1, genomförd i Laganskyblocket i Ryssland har kostnadsförts under 2009 till belopp om 19,2 MSEK respektive 249,1 MSEK.

Efter beslut om att dra sig tillbaka från blocket, har kapitaliserade kostnader för Block E i Kambodja om 78,2 MSEK kostnadsförts under 2009. Övriga prospekteringskostnader är "new venture" projekt.

NOT 5 – NEDSKRIVNING AV OLJE- OCH GASTILLGÅNGAR (TSEK)

Olje- och gastillgångar har skrivits ned enligt följande:	2009	2008
Ryssland	3 741 279	396 396
Tunisien	-	150 586
Indonesien	-	66 711
	3 741 279	613 693

Fram till 31 december 2009 har Lundin Petroleum gjort tre borrhningar i Laganskyblocket och medan två ej var framgångsrika, har Morskayaborrningen givit betingade resurser i blocket, brutto, om 233 MMboe av vilka 213 MMbbls är olja. Medan värderingen av dessa resurser i hög grad är subjektiv och en mängd av värden kan erhållas och stödjas, har Lundin Petroleum uppskattat värdet på fyndigheter till dags dato och skrivit ned det bokförda värdet av Laganskyblocket, efter uppskjuten skatt och minoritetsintresse, till 2 798,2 MSEK. Detta har resulterat i en nedskrivningskostnad i resultaträkningen om 3 741,3 MSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009. En nedskrivning om 613,7 MSEK redovisades i 2008 som följde av en nedrevidering av reserverna för de ryska fälten i Kalmeastern och Oilgazet och förväntningarna avseende lägre oljepris för produktionen i Salawati Island i Indonesien.

NOT 6 – NEDSKRIVNING AV GOODWILL (TSEK)

Som en del Valkyriesförvärvet den 31 juli 2006 avsatte Lundin Petroleum ett belopp om 862 137 TSEK (119 047 TUSD) till goodwill, som hänförs sig till den del av köpeskillingen som överstiger verkligt värde i de förvärvade tillgångarna. Det finns fortfarande prospekteringspotential i Laganskyblocket men efter resultaten av Petrovskaya- och Laganskayaborrningarna, bedöms nedskrivningen av det bokförda goodwillvärdet som skälig under dessa förhållanden och därmed har resultaträkningen belastats med 847 196 TSEK (119 047 TUSD) under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

NOT 7 – FÖRSÄLJNING AV TILLGÅNGAR (TSEK)

Försäljning av tillgångar var enligt följande:	2009	2008
Lundin International B.V.	211 195	-
Ryska onshorefält	-179 097	-
Lundin Latina de Petróleos S.A.	-	89 822
Jotunfältet, Norge	-	39 472
Solanfältet, Storbritannien	-	1 211
Övriga	-	42
	32 098	130 547

För ytterligare information om försäljning av tillgångar se avsnittet Försäljning av tillgångar i förvaltningsberättelsen, sidan 51.

NOT 8 – ERSÄTTNINGAR TILL KONCERNENS REVISORER (TSEK)

Ersättningar till koncernens revisorer består av:	2009	2008
Revisionsarvodet		
- PricewaterhouseCoopers	8 336	7 572
- Övriga	1 508	840
	9 844	8 412
Övrigt		
- PricewaterhouseCoopers	388	434
- Övriga	537	-
	925	434
Totalt	10 769	8 846

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 9 – FINANSIELLA INTÄKTER (TSEK)

Finansiella intäkter består av:	2009	2008
Ränteintäkter	35 265	55 988
Erhållen utdelning	4 471	12 022
Valutakursvinster, netto	369 649	–
Försäkringsintäkter	4	131 814
Vinst vid försäljning av aktier	80 376	259 239
Garanti-intäkter	869	25 674
Justering av verkligt värde av pension	-967	815
Minskning avsättningar för osäkra fordringar	4 575	3 222
	494 242	488 774

Valutakursvinsterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 uppgick till 369 649 TSEK (-871 053 TSEK). Valutakursvinsten för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 inkluderar netto en förlust för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 om 171 467 TSEK (- TSEK) relaterad till de valutaterminkontrakt som avslutades under 2009. Valutakursrörelser är främst resultatet av US-dollarars värdeförändringar mot en pool av valutor där bland annat EUR, NOK, GBP och ryska rubel (RUR) ingår. Lundin Petroleum har lån utgivna i USD till dotterbolag vars funktionella valuta är annan än USD.

Vinst vid försäljning av aktier uppgående till 80 376 TSEK (259 239 TSEK) hänför sig till investeringen i NOGAT. Förre årets vinst vid försäljning av aktier hänför sig till en investering i Revus Energy ASA.

Garanti-intäkter till ett belopp om 869 TSEK (25 674 TSEK) är hänförliga till en avgift från Africa Oil Corp. för utställandet av en bolagsgaranti av Lundin Petroleum till BNP Paribas för AOC:s åtaganden under dess moderbolagsgarantier utställda till BNP Paribas. Jämförelsebeloppet hänför sig till den externa delen av värdet av aktierna erhållna från PetroFalcon för utställandet av en garanti 2008. Den redovisade intäkten var efter eliminering av delen som motsvarar Lundin Petroleums ägarandel i PetroFalcon.

NOT 10 – FINANSIELLA KOSTNADER (TSEK)

Finansiella kostnader består av:	2009	2008
Räntekostnader	91 420	107 774
Förändring i marknadsvärdering av ränteswapkontrakt	3 443	–
Resultat från avräkning av ränteswapkontrakt	43 207	1 236
Valutakursförluster, netto	–	871 053
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	41 208	31 263
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader	19 354	11 415
Nedskrivning av andel i intressebolag	231 820	–
Övriga finansiella kostnader	21 900	15 676
	452 353	1 038 417

För ytterligare detaljer avseende nedskrivningskostnaderna om 231 820 TSEK (- TSEK) se not 11.

NOT 11 – RESULTAT FRÅN INTRESSEBOLAG (TSEK)

Resultat från intressebolag var enligt följande:	2009	2008
Negativ goodwill vid förvärv	–	52 170
Koncernens del av resultatet	-194 399	-22 872
	-194 399	29 298

Under 2009 skrev Etrion ned värdet på sina olje- och gastillgångar i Venezuela. Då Etrion inte erhållit någon utdelning under de senaste 12 månaderna och då det efter de senaste diskussionerna med de olika inblandade bolagen i Venezuela förefaller osannolikt att någon utdelning kommer att erhållas i en nära framtid, är det skäligt att värdet av investeringarna har skrivits ned. Detta har resulterat i en nedskrivning om 409 274 TSEK som har redovisats som resultat från intressebolag till ett belopp om 177 454 TSEK och som övriga finansiella kostnader till ett belopp om 231 820 TSEK. Negativ goodwill uppgående till 52 170 TSEK för jämförelseperioden var hänförlig till förvärvet av aktier i PetroFalcon.

NOT 12 – SKATTER (TSEK)

Skattekostnad	Bolagsskatt		Petroleumskatt	
	2009	2008	2009	2008
Skattekostnaden består av:				
Aktuell				
- Storbritannien	49 893	16 754	–	–
- Frankrike	68 499	189 000	–	–
- Norge	16 669	-457 607	–	–
- Nederländerna	42 139	78 441	–	–
- Indonesien	19 096	38 351	–	–
- Ryssland	16 450	20 379	–	–
- Tunisien	60 427	35 351	–	–
- Singaper	139	–	–	–
- Sverige	17 600	–	–	–
- Schweiz	2 997	2 224	–	–
	293 909	-77 107	–	–
Uppskjutet				
- Storbritannien	17 051	349 110	-45 482	16 056
- Frankrike	7 681	8 780	–	–
- Norge	847 891	698 343	–	–
- Nederländerna	27 100	-80 362	–	–
- Indonesien	742	-21 602	–	–
- Ryssland	-721 788	-298 807	–	–
- Tunisien	-26 195	21 333	–	–
- Kongo (Brazzaville)	11 960	4 921	–	–
- Kenya	-16 050	13 047	–	–
- Vietnam	6 739	11 451	–	–
- Etiopien	-17 765	5 538	–	–
- Malaysia	47 170	12 915	–	–
- Kambodja	-16 052	13 772	–	–
- Singaper	-3 409	171	–	–
- Sudan	–	-46 722	–	–
	165 075	691 888	-45 482	16 056
Totalskatt	458,984	614,781	-45 482	16 056

Den totala skattekostnaden uppgår till 413 502 TSEK (630 837 TSEK). I detta belopp ingår en upplösning om 618 395 TSEK av den uppskjutna skattekostnaden från nedskrivningen av Laganskyblocket. I den totala skattekostnaden för jämförelseperioden ingår en justering om 228 500 TSEK av den uppskjutna skattekostnaden i Ryssland efter en ändring av skattesatsen från 24% till 20%.

Skatten på koncernens vinst före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle uppkomma om svensk skattesats hade tillämpats på följande sätt:

	2009	2008
Vinst före skatt	-3 376 464	941 124
Skatt enligt gällande bolagsskatt i Sverige (26,3%/28%)	888 010	-263 515
Effekt av utländska skattesatser	-1 028 569	-145 728
Skatteeffekt på ej avdragsgilla kostnader	-628 270	-892 982
Skatteeffekt på avdrag för petroleumskatt	242 671	61 941
Skatteeffekt på ej skattepliktiga intäkter	134 125	180 201
Utnyttjande av ej bokförda skattemässiga underskott	21 727	122 007
Justeringar av föregående års uppskjutna skatter	–	226 571
Justeringar av föregående års taxeringar	-43 196	80 668
	-413 502	-630 837

fortsättning – NOT 12

Den skatt som är hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat uppgår till följande belopp:

	2009			2008		
	Före skatt	Skatteeffekt	Efter skatt	Före skatt	Skatteeffekt	Efter skatt
Valutaomräkningsdifferens	-755 602	–	-755 602	1 787 001	–	1 787 001
Kassaflödessäkring	368 338	-166 610	201 728	-262 313	36 491	-225 822
Investeringar som kan säljas	-136 340	14 297	-122 043	-20 917	–	-20 917
Övrigt totalresultat	-523 604	-152 313	-675 917	1 503 771	36 491	1 540 262
Aktuell skatt		–			–	
Uppskjuten skatt		-152 313			36 491	
		-152 313			36 491	

Den uppskjutna skattekostnaden om 152 313 TSEK (-36 491 TSEK) har förts direkt till eget kapital.

Skatteskuld - aktuell och uppskjuten	Aktuell skatteskuld		Uppskjuten skatteskuld	
	2009	2008	2009	2008
Bolagsskatt				
- Storbritannien	11 420	4 272	1 389 834	1 936 341
- Frankrike	7 172	68 308	277 631	269 291
- Norge	12 666	–	2 374 304	1 351 973
- Nederländerna	38 247	33 701	53 846	72 638
- Indonesien	13 797	8 938	99 875	108 857
- Ryssland	-6 379	-6 776	555 515	1 400 036
- Tunisien	53 348	14 986	15 580	17 896
- Sverige	17 600	–	–	–
- Schweiz	652	–	–	–
- Italien	–	–	5 884	–
- Kongo (Brazzaville)	–	–	30 117	20 799
- Kenya	–	–	–	16 447
- Vietnam	–	–	28 772	24 672
- Etiopien	–	–	–	18 204
- Malaysia	–	–	58 095	15 425
- Kambodja	–	–	–	16 449
- Singapore	–	–	1 885	5 560
Summa bolagsskatteskuld	148 523	123 429	4 891 338	5 274 588
Petroleumskatt				
- Storbritannien	–	–	400 804	-8 036
Summa petroleumskatteskuld	–	–	400 804	-8 036
Summa skatteskuld	148 523	123 429	5 292 142	5 266 552

De helägda franska bolagen har skattemässigt konsoliderats inom Frankrike från och med den 1 januari 2003. Skatteskulden i ett franskt bolag kan reduceras helt eller delvis genom att utnyttja ett annat franskt bolags förluster. Förluster som uppstått i ett bolag före konsolidering kan endast balanseras och utnyttjas gentemot detta bolags intäkter på obegränsad framtid.

Under 2005 genomförde Skatteverket en skatterevison av Lundin Petroleum AB för räkenskapsåren 2002 och 2003. Skatteverket vägrade avdrag för managementtjänster som debiterats Lundin Petroleum AB av koncernbolag, och för vissa andra kostnader. Eftersom Lundin Petroleum AB inte befinner sig i en skattebetalande position, minskar de nekade avdragen underskottsavdragen men resulterar inte i en aktuell skattekostnad. De uppkomna underskottsavdragen har inte redovisats som uppskjutna skattefordringar på grund av osäkerheten i när de kan utnyttjas. Skatteverket debiterade ut skattetillägg, baserade på den skattemässiga effekten av de nekade avdragen, uppgående till 5 038,1 TSEK. Beslutet överklagades till Länsrätten i Stockholm och betalningsansånd för skattetillägget medgavs. Länsrätten undanröjde delvis Skatteverkets beslut i dess dom den 15 december 2008, emellertid avlogs överklagandet bland annat avseende fullt avdrag för managementavgifter och vissa andra avgifter. Länsrättens dom har överklagats till Kammarrätten avseende avdrag för managementavgifter och påfört skattetillägg eftersom bolaget anser att de utgör korrekta kostnader för Lundin Petroleum koncernens moderbolag och att skattetillägg inte skall utgå. Anstånd med betalning av skattetillägget, som till följd av Länsrättens dom nu uppgår till 4 906,6 TSEK, har medgivits och Lundin Petroleum har därför inte gjort en reservering för skattetillägget.

Specifikation av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

	31 december 2009	31 december 2008
Uppskjuten skattefordran		
Icke-utnyttjade underskottsavdrag	1 549 665	1 438 240
Verkligt värde på derivatinstrument	33 244	41 397
Övriga avdragsgilla temporära skillnader	26 064	11 192
	1 608 973	1 490 829
Uppskjutna skatteskulder		
Reserveringar utöver plan	6 116 511	5 127 565
Verkligt värde på derivatinstrument	–	151
Aktiverad förvärvskostnad	8 349	8 852
Uppskjuten skatt på övervärden	559 893	1 400 512
Övriga avdragsgilla temporära skillnader	18 169	18 458
	6 702 922	6 555 538

Den uppskjutna skattefordran är främst hänförlig till förlustavdrag i Norge uppgående till 1 012 112 TSEK (823 031 TSEK) och Storbritannien uppgående till 401 911 TSEK (439 895 TSEK). Uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag redovisas enbart när det finns en rimlig säkerhet om när och i vilken omfattning förlustavdragen kan utnyttjas gentemot framtida vinster.

Den uppskjutna skatteskulden är hänförlig främst till den del av bokfört värde som överstiger det skattemässiga värdet på olje- och gastillgångar och skatt på övervärdena i de förvärvade tillgångarna i Ryssland.

Outnyttjade skattemässiga förluster

Koncernen har ett holländskt förlustavdrag, inklusive skatteförluster som uppstått under innevarande räkenskapsår, vilka delvis inte är taxerade, uppgående till 295,6 MSEK. Majoriteten av förlustavdragen kan utnyttjas i upp till nio år. En uppskjuten skattefordran på dessa förlustavdrag har ej beaktats per den 31 december 2009 på grund av osäkerheten i när och i vilken omfattning de kan utnyttjas. Denna behandling är konsistent med föregående års bokslut.

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 13 – OLJE- OCH GASTILLGÅNGAR (TSEK)

	31 december 2009	31 december 2008
Kostnadsställen med produktion	8 707 284	9 162 955
Kostnadsställen utan produktion	9 371 047	11 833 206
	18 078 331	20 996 161

2009 Kostnadsställen med produktion	Storbritannien	Frankrike	Norge	Nederländerna	Indonesien	Ryssland	Tunisien	Summa
Ansaffningsvärde								
1 januari	5 997 869	1 801 356	2 999 408	678 305	476 164	1 099 301	810 422	13 862 825
Investeringar	484 197	48 198	121 263	40 517	12 134	76 785	112	783 206
Avyttringar	-	-	-	-	-	-473 941	-	-473 941
Förändringar i uppskattningar	24 103	-471	110 302	45 570	-	-	15 953	195 457
Omklassificeringar	82 780	-	-	-	9 491	-	-	92 271
Omräkningsdifferens	-565 907	-104 578	325 470	-41 140	-46 131	-67 428	-64 465	-564 179
31 december	6 023 042	1 744 505	3 556 443	723 252	451 658	634 717	762 022	13 895 639
Avskrivningar								
1 januari	-2 158 864	-527 164	-228 378	-211 174	-240 024	-594 563	-739 703	-4 699 870
Årets avskrivningar	-394 666	-97 726	-497 737	-97 010	-55 901	-65 758	-86 263	-1 295 061
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-
Avyttringar	-	-	-	-	-	463 477	-	463 477
Omklassificeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	211 447	33 870	-32 221	16 539	28 152	21 368	63 944	343 099
31 december	-2 342 083	-591 020	-758 336	-291 645	-267 773	-175 476	-762 022	-5 188 355
Bokfört värde	3 680 959	1 153 485	2 798 107	431 607	183 885	459 241	0	8 707 284

2008 Kostnadsställen med produktion	Storbritannien	Frankrike	Norge	Nederländerna	Indonesien	Ryssland	Tunisien	Summa
Ansaffningsvärde								
1 januari	4 023 862	1 442 567	258 340	826 792	369 358	850 687	639 285	8 410 891
Investeringar	1 027 021	123 319	1 008	63 019	18 836	157 954	6 299	1 397 456
Avyttringar	-	-	-242 829	-306 899	-	-855	-	-550 583
Förändringar i uppskattningar	-	298	-	-	-	3 307	42 907	46 512
Omklassificeringar	-	-	2 983 985	66	-	-	-	2 984 051
Omräkningsdifferens	946 986	235 172	-1 096	95 327	87 970	88 208	121 931	1 574 498
31 december	5 997 869	1 801 356	2 999 408	678 305	476 164	1 099 301	810 422	13 862 825
Avskrivningar								
1 januari	-1 368 736	-375 787	-93 627	-394 580	-110 914	-98 962	-409 707	-2 852 313
Årets avskrivningar	-410 523	-82 867	-255 894	-90 048	-28 968	-70 620	-93 148	-1 032 068
Nedskrivningar	-	-	-	-	-66 711	-396 396	-150 586	-613 693
Avyttringar	-	-	110 126	306 899	-	-	-	417 025
Omklassificeringar	-	-	-	-	1 595	-	-	1 595
Omräkningsdifferens	-379 605	-68 510	11 017	-33 445	-35 026	-28 585	-86 262	-620 416
31 december	-2 158 864	-527 164	-228 378	-211 174	-240 024	-594 563	-739 703	-4 699 870
Bokfört värde	3 839 005	1 274 192	2 771 030	467 131	236 140	504 738	70 719	9 162 955

fortsättning – NOT 13

2009 Kostnadsställen utan produktion	1 januari	Ytterligare kostnader	Avyttringar	Avskrivningar	Förändringar i uppskattning	Omklassifiering	Omräkningsdifferens	31 december
Norge	2 123 046	2 063 584	–	-530 077	63 241	–	255 461	3 975 255
Storbritannien	672 077	17 850	–	-46 872	–	-82 780	-50 444	509 831
Frankrike	51 682	23 627	–	-23 842	–	–	-2 931	48 536
Nederländerna	1 276	6 592	–	-312	–	–	-290	7 266
Indonesien	229 915	341 842	–	-55 642	–	-9 491	-38 876	467 748
Ryssland	8 187 200	344 844	-574	-3 990 356	–	–	-739 583	3 801 531
Tunisien	1 589	105	–	–	–	–	-150	1 544
Irland	6 372	2 748	–	-3 372	–	–	-339	5 409
Sudan	–	-12 041	–	12 041	–	–	–	–
Kongo (Brazzaville)	144 350	105 496	–	-19 223	–	–	-18 552	212 071
Etiopien	87 619	7 422	-92 885	–	–	–	-2 156	–
Kenya	77 175	6 536	-81 830	-2	–	–	-1 879	–
Vietnam	113 383	70 499	–	-54 905	–	–	-11 101	117 876
Kambodja	76 085	9 511	–	-78 203	–	–	-7 393	–
Malaysia	59 663	181 965	–	–	–	–	-17 648	223 980
Övriga	1 774	857	–	-1 538	–	–	-1 093	–
Bokfört värde	11 833 206	3 171 437	-175 289	-4 792 303	63 241	-92 271	-636 974	9 371 047

2008 Kostnadsställen utan produktion	1 januari	Ytterligare kostnader	Avyttringar	Avskrivningar	Förändringar i uppskattning	Omklassifiering	Omräkningsdifferens	31 december
Norge	3 638 524	1 784 987	-14 690	–	–	-2 983 983	-301 792	2 123 046
Storbritannien	513 784	175 205	-1 647	-134 984	–	414	119 305	672 077
Frankrike	–	45 724	–	–	–	–	5 958	51 682
Nederländerna	–	11 264	–	-10 135	–	–	147	1 276
Indonesien	60 689	145 204	–	-12 922	–	-2 270	39 214	229 915
Ryssland	6 554 659	541 703	–	-234 071	–	4 481	1 320 428	8 187 200
Tunisien	703	609	–	–	–	–	277	1 589
Irland	2 659	7 020	–	-4 086	–	–	779	6 372
Sudan	222 967	219 344	–	-482 738	–	–	40 427	–
Kongo (Brazzaville)	96 477	22 488	–	–	–	–	25 385	144 350
Etiopien	55 251	16 797	–	–	–	–	15 571	87 619
Kenya	8 394	55 932	–	–	–	–	12 849	77 175
Vietnam	46 707	47 307	–	–	–	–	19 369	113 383
Kambodja	454	63 240	–	–	–	–	12 391	76 085
Malaysia	–	49 819	–	–	–	–	9 844	59 663
Övriga	16 278	7 734	–	-22 747	–	–	509	1 774
Bokfört värde	11 217 546	3 194 377	-16,337	-901 683	–	-2 981 358	1 320 661	11 833 206

Omklassifiering från kostnadsställen utan produktion till produktion under 2008 hänför sig till produktionsstarten av Alveimfältet.

Nedskrivningstest

Lundin Petroleum har utfört sitt årliga nedskrivningstest per 31 december 2009 i samband med den årliga certifieringen avseende olje- och gasreserver. Lundin Petroleum har använt ett fast pris om 75 USD per fat, samt en diskonteringsränta om 10%, för beräkning av framtida kassaflöden före skatt. Nedskrivningstestet för Laganskyblocket genomfördes genom att ta ett fast pris om 70 USD per fat, samt en diskonteringsränta om 8%, för beräkning av kassaflöden efter skatt. För information om nedskrivningar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009, se not 5 på sidan 68.

Aktiverad ränta

Den aktiverade räntan som ingår är hänförlig till olje- och gastillgångar i Norge och uppgår till 22,1 MSEK (67,3 MSEK).

Åtagande avseende prospekteringskostnader

Koncernen deltar i joint ventures med externa parter i olje- och gasprospektering. Koncernen är bunden av olika koncessionsavtal att fullfölja vissa prospekteringsprogram. Nuvarande åtaganden uppskattas uppgå till högst 1 802,2 MSEK (2 749,8 MSEK) varav externa parter, som är joint venture partners, har kontraktuellt förbundit sig att bidra med cirka 587,5 MSEK (572,0 MSEK).

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 14 – ÖVRIGA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (TSEK)

Övriga materiella anläggningstillgångar består av:	2009			2008		
	Fastigheter	Kontorsinventarier och övriga tillgångar	Summa	Fastigheter	Kontorsinventarier och övriga tillgångar	Summa
Anskaffningsvärde						
1 januari	82 296	115 217	197 513	65 649	77 859	143 508
Förvärvad vid konsolidering	–	7 559	7 559	–	–	–
Avyttringar	-551	-3 316	-3 867	–	–	–
Investeringar	241	23 254	23 495	3 177	33 454	36 631
Nedskrivningar	–	-9 330	-9 330	–	-5 014	-5 014
Omklassificeringar	–	–	–	–	-2 035	-2 035
Omräkningsdifferens	-7 328	-5 669	-12 997	13 470	10 953	24 423
31 december	74 658	127 715	202 373	82 296	115 217	197 513
Avskrivning enligt plan						
1 januari	-7 749	-61 748	-69 497	-2 615	-37 127	-39 742
Förvärvad vid konsolidering	–	-4 342	-4 342	–	–	–
Avyttringar	55	6 978	7 033	–	2 135	2 135
Årets avskrivningar	-2 131	-23 917	-26 048	-4 828	-20 087	-24 915
Omklassificeringar	–	–	–	–	-2 251	-2 251
Omräkningsdifferens	845	2 984	3 829	-306	-4 418	-4 724
31 december	-8 980	-80 045	-89 025	-7 749	-61 748	-69 497
Bokfört värde	65 678	47 670	113 348	74 547	53 469	128 016

Förvärv vid konsolidering innehåller värden som tilldelades övriga materiella anläggningstillgångar vid den första konsolideringen av Etrion per den 30 september 2009.

Avyttringar innehåller värden från övriga materiella anläggningstillgångar i bolag som såldes under året som avslutades den 31 december 2009.

Årets avskrivningar avser avskrivningar enligt plan vilka baseras på anskaffningskostnaden och en bedömd nyttjandeperiod om 20 år för fastighet, och 3 till 5 år för kontorsinventarier och övriga tillgångar. Avskrivningar ingår i raden för administrationskostnader och avskrivningar i resultaträkningen.

NOT 15 – GOODWILL (TSEK)

Goodwill består av:	2009	2008
1 januari	929 825	763 521
Förvärvade vid konsolidering	4 708	–
Nedskrivningar	-847 196	–
Omräkningsdifferens	-82 542	166 304
31 december	4 795	929 825

Förvärv vid konsolidering innehåller värden som tilldelades goodwill vid den första konsolideringen av Etrion per den 30 september 2009. Denna goodwill reflekterar överskottet på köpeskillingen över det verkliga värdet på ett förvärvat solkraftprojekt.

Det bokförda värdet för goodwill redovisat per den 31 december 2008 härrör från förvärvet av Valkyries den 31 juli 2006. Denna goodwill skapades vid förvärvet av Valkyries under 2006 och relaterar främst till prospektering av Laganskyblocket samt tillhörande områden och aktiviteter. Goodwill hänförlig till förvärvet av Valkyries skrevs ned till fullo under 2009. Nedskrivningstest görs årligen för goodwill med beaktande av de underliggande tillgångarna från vilka det härrör. För ytterligare information avseende nedskrivningskostnaderna för goodwill se not 6.

NOT 16 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR (TSEK)

Övriga immateriella tillgångar:	2009	2008
	Licenser	Licenser
Anskaffningsvärde		
1 januari	–	–
Förvärvade vid konsolidering	21 512	–
Investeringar	15 052	–
Omräkningsdifferens	-117	–
31 December	36,447	–

Licenserna hänförs till solenergi projekt vilka innehas av närstående bolag till Etrion. Vid slutförande av utvecklingsprojekten under 2010 kommer licenserna att skrivas av under deras livslängd.

NOT 17 – AKTIER I GEMENSAMT STYRDA BOLAG OCH INTRESSEFÖRETAG (TSEK)

Gemensamt styrda bolag och intresseföretag består av:	Konsolideringsmetod	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde 31 december 2009	Bokfört värde 31 december 2008
PetroFalcon Corp.	Kapitalandelsmetoden	71 020 500	44,81	–	505 721
Ikdam Production SA	Kapitalandelsmetoden	1 600	40,00	0	0
Oil Service ¹	Proportionell konsolidering	2	50,00	–	–
RF Energy Investments Ltd.	Proportionell konsolidering	11 540	50,00	–	–
- CJSC Pechoraneftegas ²		20 000	Direkt 100,00, indirekt 50,00	–	–
- LLC Zapolyarneftegas ²		1	Direkt 100,00, indirekt 50,00	–	–
- LLC NK Recher-Komi ²		1	Direkt 100,00, indirekt 50,00	–	–
- Geotundra BV ²		20 000	Direkt 100,00, indirekt 50,00	–	–
				0	505 721

¹ Söld i november 2009

² Genom proportionell konsolidering av RF Energy Investments Ltd är dotterbolagen i RF Energy Investments Ltd, också proportionellt konsoliderade i Lundin Petroleums koncernredovisning.

Direkt hänför sig till RF Energys ägarandel, *indirekt* hänför sig till koncernens slutliga ägarandel.

Den 1 februari 2008, efter godkännandet från det venezuelanska energi- och petroleumministeriet, slutförde Lundin Petroleum försäljningen av det helägda dotterbolaget Lundin Latina de Petróleos S.A., innehållande en 5-procentig andel i Baripetrol SA, till PetroFalcon Corporation (PetroFalcon) och förvärvet av aktier och optioner i PetroFalcon genom en riktad nyemission. Som ett resultat av dessa transaktioner blev Lundin Petroleum den största aktieägaren i PetroFalcon med ett aktieinnehav om cirka 64 miljoner aktier i PetroFalcon vilket representerar 42% av de utställda och utestående aktierna i PetroFalcon. Verkligt värde av de 64 miljoner erhållna aktierna uppgick till 481 264 TSEK vid den ursprungliga värderingen, vilket resulterade i en reavinst från försäljning av tillgångar om 89 822 TSEK och en negativ goodwill om 52 170 TSEK. Lundin Petroleum har även förvärvat optioner i PetroFalcon som kan lösas in när som helst under en tvåårsperiod efter utställandet, för att förvärva upp till 5 000 000 aktier i PetroFalcon till ett lösenpris om 1,20 CDN per aktie. I april 2008 ingick PetroFalcon ett avtal om att förvärva Anadarko Petroleum Corporations venezuelanska tillgångar. Lundin Petroleum kom överens om att garantera vissa av PetroFalcon's skyldigheter under det avtalet och erhöll 7,1 miljon aktier i PetroFalcon som ersättning. Detta gör att Lundin Petroleum, tillsammans med de ursprungligen förvärvade aktierna i PetroFalcon, nu innehar cirka 45% av aktierna i PetroFalcon. Avtalet angående förvärvet av Anadarko erhöll inte statliga godkännanden och slutfördes ej, och således har Lundin Petroleum inget kvarstående garantiåtagande. Under tredje kvartalet 2009 ändrade PetroFalcon namn till Etrion Corporation (Etrion) och förvärvade en andel om 90% i ett bolag för förnyelsebar energi, vilket kommer att vara Etrions primära affärsinriktning i framtiden. Samtidigt fick Lundin Petroleum kontrollposition i Etrions styrelse, och detta, tillsammans med Lundin Petroleums och vissa av dess styrelseledamöters kombinerade aktieinnehav i Etrion, ledde till ett bestämmande inflytande för Lundin Petroleum ur ett redovisningsmässigt perspektiv. Som ett resultat av det bestämmande inflytandet, skall Lundin Petroleum konsolidera Etrions resultat i Lundin Petroleums koncernredovisning, vilket har gjorts från och med den 30 september 2009. Etrion Corporation innehar fortfarande sin olje- och gasverksamhet i Venezuela med bevisade och sannolika reserver innan royalties om 30 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) per den 1 januari 2010. Etrion är noterat på Torontobörsen (ticker ETX).

Lundin Petroleum innehar följande direkta och indirekta investeringar i Etrion:

Bolag	Registreringsland	Procent
Etrion Corporation	Kanada	44,81
- Solar Resources Holding Sarl	Luxemburg	90,00
- Etrion SA	Schweiz	100,00
- Etrion Italia Srl	Italien	100,00
- SVE Srl	Italien	100,00
- PetroFalcon Oil and Gas SA	Venezuela	100,00
- PetroCumarebo SA	Venezuela	40,00
- Baripetrol SA	Venezuela	5,00

I beloppen nedan ingår de gemensamt styrda bolagens och intresseföretagets finansiella resultat med 100%.

Resultaträkning per den 31 december 2009	Etrion Corp.	Ikdam Productions SA	Oil Service	RF Energykoncernen
Rörelsens intäkter	–	20 868	1 799	1,006 634
Rörelsens kostnader	–	31 021	-1 921	-858 109
Årets resultat	-507 378	-18 139	-408	76 173

Balansräkning per den 31 december 2009	Etrion Corp.	Ikdam Production SA	Oil Service	RF Energykoncernen
Anläggningstillgångar	125 628	49 835	4 571	916 703
Omsättningstillgångar	176 326	12 026	1 159	147 284
Summa tillgångar	301 954	61 861	5 730	1 063 987
Eget kapital	212 897	-76 603	1 415	588 199
Långfristiga skulder	61 111	134 547	704	331 913
Kortfristiga skulder	27 946	3 917	3 611	143 875
Summa skulder	301 954	61 861	5 730	1 063 987

NOT 18 – ÖVRIGA AKTIER OCH ANDELAR (TSEK)

Övriga aktier och andelar består av:	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde 31 december 2009	Bokfört värde 31 december 2008
ShaMaran Petroleum Corp.	50 000 000	10,01	152 482	–
Baripetrol SA	30 026	5,00	57 644	–
PetroCumarebo SA	497 080	40,00	13 521	–
Noorderlijke Aardgas Transportmij B.V. (NOGAT)	–	–	–	112 109
Cofraland B.V.	31	7,75	3 100	3 287
Island Oil and Gas plc	4 000 000	3,62	3 579	6 205
Maison de la géologie	2	1,25	30	33
			230 356	121 634

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

I oktober 2009 erhöj Lundin Petroleum 50 miljoner aktier i ShaMaran Petroleum Corp. (ShaMaran) som ersättning för försäljningen av Lundin International BV (LIBV), ett helägt dotterbolag, som hade påbörjat förhandlingar om produktionsdelningsavtal (PSC) för tre separata prospekterings- och utbyggnadsblock i Kurdistan. En bokföringsmässig vinst om 211 195 TSEK redovisades under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 baserat på aktiernas marknadsvärde vid transaktionens slutförande. Lundin Petroleum kommer att få ytterligare 50 000 000 aktier i ShaMaran vid godkännandet av en utvecklingsplan för PSC:n som täcker Pulkhanablocket, Kurdistan.

I juli 2009 sålde Lundin Petroleum sin aktieandel i NOGAT mot en kontant köpeskilling om 96 387 TSEK (9 000 TEUR), och gjorde en bokföringsmässig vinst om 80,4 MSEK.

Det verkliga värdet för ShaMaran och Island Oil & Gas är beräknat utifrån marknadspriset på aktien på Torontobörsen respektive Londonbörsen och det verkliga värdet på aktierna i Baripetrol SA och PetroCumarebo SA är baserat på diskonterat förväntat kassaflöde.

I övriga aktier och andelar per den 31 december 2009 ingår 3,1 MSEK som värderats till anskaffningsvärde eftersom deras verkliga värde inte tillförlitligt kan mätas då det inte finns ett marknadspris på aktien och på grund av osäkerheten när framtida kassaflöden kan förväntas från dessa bolag.

NOT 19 – FINANSIELLA RISKER, SENSITIVITETSANALYS OCH DERIVATINSTRUMENT (TSEK)

I egenskap av ett internationellt bolag som globalt prospekterar efter och producerar olja och gas, är Lundin Petroleum exponerad mot finansiella risker såsom förändringar i valutakurser, oljepris, räntor såväl som kreditrisker. Bolaget skall söka kontrollera dessa risker genom sunt ledarskap och användandet av internationellt accepterade finansiella instrument, såsom oljeprissäkringar och räntesvappar. Lundin Petroleum använder finansiella instrument enbart i syfte att minimera risker i bolagets verksamhet.

Valutakursförändringar

Lundin Petroleum är ett svenskt bolag som är globalt verksamt och är därför under betydande inverkan från valutakursförändringar, både för transaktioner såväl som omräkning från funktionell valuta till rapporteringsvalutan. De funktionella valutorna för majoriteten av Lundin Petroleum dotterbolag är USD, NOK, EUR och RUR, vilket gör Lundin Petroleum känsligt för fluktuationer i dessa valutor gentemot den svenska kronan, som är rapporteringsvalutan.

Omräkningsexponering

Tabellen som följer sammanfattar den inverkan en förändring i dessa valutor gentemot den svenska kronan skulle ha på rörelseresultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 vid en konvertering av koncernens dotterbolags resultaträkningar från funktionell valuta till rapporteringsvalutan SEK.

Rörelseresultatet i resultaträkningen (MSEK)	-3 224	-3 224
Förändring av valutakurser till:		
EUR/SEK	9,5580	11,6820
USD/SEK	6,8601	8,3845
NOK/SEK	1,0950	1,3383
RUR/SEK	0,2165	0,2647
Summa påverkan på rörelseresultatet (MSEK)	320,8	-320,8

Koncernens valutakursrisk på resultatet och eget kapital från omräkningsexponering är ej säkrad.

Betalningsexponering

Lundin Petroleum policy beträffande valutakurssäkringar, vid valutaexponering, är att överväga att bestämma valutakursen för kända kostnader i icke-USD valutor gentemot USD i förväg, så att framtida kostnadsnivåer i USD kan förutsägas med rimlig säkerhet. Vid beslut om kurssäkring tar bolaget hänsyn till nuvarande valutakurser och marknadsförväntningar i jämförelse med historiska trender och volatilitet.

Per den 31 december 2008 hade koncernen ingått följande valutaterminkontrakt för 2009 för att säkra valutakursen från USD till GBP, EUR, NOK och CHF, för att begränsa valutaexponeringen från operationella kostnader i utländska dotterbolag.

Köp	Sälj	Genomsnittlig kontraktuell valutakurs	Avräkningsperiod
78,0 MGBP	139,8 MUSD	USD 1,79 : 1 GBP	2 jan 2009 – 16 dec 2009
21,6 MEUR	31,6 MUSD	USD 1,47 : 1 EUR	2 jan 2009 – 1 dec 2009
192,0 MNOK	33,7 MUSD	NOK 5,70 : 1 USD	2 jan 2009 – 1 dec 2009
12,0 MCHF	11,2 MUSD	CHF 1,07 : 1 USD	2 jan 2009 – 16 dec 2009

Per den 31 december 2009 hade inga terminkontrakt ingåtts.

Priset på olja och naturgas

Priset på olja och naturgas påverkas av de normala drivkrafterna för tillgång och efterfrågan samt av finansiella investeringar och marknadsosäkerhet. Faktorer som påverkar dessa är verksamhetsbeslut, naturkatastrofer, ekonomiska förhållanden, politisk instabilitet eller konflikter eller handlingar av större oljeexporterande länder. Förändringar i pris kan påverka Lundin Petroleum finansiella position.

Tabellen nedan sammanfattar den inverkan en förändring i oljepriset skulle ha på resultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Resultat i resultaträkningen (MSEK)	-3 790,0	-3 790,0
Möjlig rörelse (USD/boe)	-5	5
Summa påverkan på resultatet (MSEK)	-205,6	205,6

Lundin Petroleum policy är att anta en flexibel hållning gentemot oljeprissäkring, baserad på uppskattningar om fördelarna av säkringskontrakten under specifika omständigheter. Utifrån analyser av omständigheterna kommer Lundin Petroleum att ta hänsyn till fördelarna av att terminssäkra de månatliga försäljningskontrakten med syfte att skapa kassaflöde. Om man är övertygad att säkringskontrakten kommer att tillhandahålla ökat kassaflöde, kan beslut fattas att ingå en oljeprissäkring.

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009, ingick koncernen inga oljeprissäkringskontrakt. Det finns inga utstående oljeprissäkringskontrakt per den 31 december 2009.

Ränterisk

En ränterisk är en risk mot resultatet på grund av osäkra framtida räntor. Lundin Petroleum är utsatt för ränterisk via kreditfaciliteten (se även likviditetsrisk nedan). Lundin Petroleum kommer kontinuerligt att bedöma fördelarna av räntesäkring av lån. Om säkringskontraktet innebär en minskning av ränterisken till ett för bolaget acceptabelt pris, kan Lundin Petroleum överväga att säkra räntan.

Tabellen nedan sammanfattar den inverkan en ökning/minskning avräntan på kreditfaciliteten skulle ha på resultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009:

Resultat i resultaträkningen	-3 790,0	-3 790,0
Möjlig rörelse (%)	-10	10
Summa påverkan på resultatet (MSEK)	6,3	-6,3

Per den 31 december 2009 har koncernen ingått en ränteswap där LIBOR räntan låstes till 3,75% per år och säkrade 200 MUSD av koncernens banklån för perioden januari 2008 till januari 2012.

Kreditrisk

Lundin Petroleum policy är att begränsa kreditrisken genom att begränsa motparter till de stora bankerna och oljebolagen. Då kreditrisk anses föreligga vid försäljning av olja och gas, är policyn att efterfråga oåterkallliga letters of credit för det totala värdet av försäljningen. Policyn för joint venture partners är att förlita sig på villkoren i de underliggande gemensamma verksamhetsrelaterade avtalen för att ta över licensandelar, eller joint venture partners andelar av produktionen, vid utebliven betalning för cash calls eller andra belopp som förfallit till betalning.

Per den 31 december uppgick koncernens kundfodringar till 574,5 MSEK (582,0 MSEK). För befintliga kunder finns det inga nyligen inträffade betalningsförsummelser och avsättningar för likviditeten, finansiering och hantering av avslut. Dessutom överses likviditets- och finansieringsriskerna och de relaterade processerna och policier av ledningen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som en risk att koncernen inte skulle kunna avsluta eller möta dess skyldigheter i tid eller till ett rimligt pris. Koncernens finansavdelning är ansvarig för likviditeten, finansiering och hantering av avslut. Dessutom överses likviditets- och finansieringsriskerna och de relaterade processerna och policier av ledningen.

Efter föregående års finansiella kris, som satte press på koncernens likviditetsposition genom lägre genererade kassaflöden och en åtsramning av kreditmarknaderna, har världsekonomin visat positiva tecken som tyder på början av en återhämtning. Under 2009 har Lundin Petroleum genererat starkt operativt kassaflöde som till fullo har finansierat bolagets omfattande investeringsprogram. För mer information se Marknadsöversikt på sidan 9.

Lundin Petroleum har en säkrad kreditfacilitet på 850 MUSD, av vilka 544 MUSD har utnyttjats i kontanter och 35 MUSD har tagits ut i form av "letters of credit" per den 31 december 2009. Därutöver hade Lundin Petroleum en osäkrad kreditfacilitet om 150 MUSD, med en giltighetstid fram till den 26 oktober 2010, med icke utnyttjad kredit. Denna facilitet sades upp av Lundin Petroleum per den 31 december 2009. Krediten om 850 MUSD är en "revolving borrowing base" som är säkrad mot vissa kassaflöden som genererats av bolaget. Beloppet som är tillgängligt under faciliteten beräknas på nytt var sjätte månad och är baserat på det beräknade kassaflödet som genererats av vissa producerande fält till ett oljepris och ekonomiska antaganden som överenskommit med det banksyndikat som tillhandahåller faciliteten. Som del i 850 MUSD facilitetens halvårsvisa beräkningsprocess har ett nytt "revolving borrowing base" belåningsvärde om cirka 1,1 miljarder USD beräknats per den 1 januari 2010. Se också not 30.

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

fortsättning – NOT 19

Lundin Petroleum har, via sitt dotterbolag Lundin Malaysia BV, ingått tre produktionsdelningskontrakt (PSC) med Petrolim Nasional Berhad, den malaysiska statens olje- och gasbolag (Petronas) avseende licenserna PM308A, PM308B och SB303 i Malaysia. BNP Paribas har, för Lundin Malaysia BV:s räkning, gett ut bankgarantier avseende arbetsåtaganden hänförliga till dessa PSC:s uppgående till 101,9 MUSD. Utöver detta har BNP Paribas gett ut bankgarantier avseende arbetsåtaganden i Indonesien uppgående till 15,0 MUSD.

Det förväntas att koncernens pågående utbyggnads- och prospekteringskostnader kommer finansieras av operativt kassaflöde samt utnyttjande av kreditfaciliteten. Under 2010 och 2011 krävs inga återbetalningar av kreditfaciliteten.

Finansiella instrument per kategori

Redovisningsprinciperna för finansiella instrument har tillämpats på följande tillgångar:

31 december 2009 Belopp i TSEK	Lånefordringar och övriga fordringar	Investeringar som kan säljas	Derivat för säkringsändamål	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar				
Övriga aktier och andelar		230 356		
Långfristiga fordringar	172 498			
Kundfordringar	574 452			
Kortfristig fordran	241 302			
Derivatinstrument			1 647	
Likvida medel	550 372			
	1 538 624	230 356	1 647	
Skulder				
Leverantörsskulder				145 792
Banklån				3 883 670
Övriga långfristiga skulder				89 656
Derivatinstrument			72 560	
Kortfristig skuld				230 575
			72 560	4 349 693

31 december 2008 Belopp i TSEK	Lånefordringar och övriga fordringar	Investeringar som kan säljas	Derivat för säkringsändamål	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar				
Övriga aktier och andelar		121 634		
Långfristiga fordringar	22 255			
Kundfordringar	581 978			
Kortfristig fordran	53 893			
Derivatinstrument			3 438	
Likvida medel	448 855			
	1 106 981	121 634	3 438	
Skulder				
Leverantörsskulder				276 443
Banklån				4 339 769
Derivatinstrument			359 355	
Kortfristig skuld				53 893
			359 355	4 670 105

För finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen, används följande värderingshierarki:

- Nivå 1: baserad på noterade priser på aktiva marknader;
- Nivå 2: baserad på annan ingångsdata än noterade priser som i nivå 1, som är antingen direkt eller indirekt observerbara;
- Nivå 3: baserad på ingångsdata som inte baserar sig på observerbar marknadsdata.

Baserat på denna hierarki, kan finansiella instrument värderade till verkligt värde beskrivas enligt följande:

31 december 2009 Belopp i TSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Investeringar som kan säljas			
- Aktier	156 061		74 295
Derivat för säkringsändamål		1 647	
	156 061	1 647	74 295

Skulder			
Derivat för säkringsändamål		72 560	
		72 560	

Utestående derivat kan specificeras enligt följande:

Verkligt värde på utestående derivatinstrument i balansräkningen:	31 december 2009		31 december 2008	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar	1 647	72 560	–	94 282
Valutaterminkontrakt	–	–	3 438	265 073
Summa	1 647	72 560	3 438	359 355
Långfristigt	1 647	22 218	–	54 896
Kortfristigt	–	50 342	3 438	304 459
Summa	1 647	72 560	3 438	359 355

För risker i den finansiella rapporteringen se avsnittet Intern kontroll och riskhantering i den finansiella rapporteringen i Bolagsstyrningsrapporten på sidorna 36–37 för mer information och för operationella risker se sidan 40 för mer information.

NOT 20 – UPPSKJUTNA FINANSIERINGSKOSTNADER

Uppskjutna finansieringskostnader uppgick till 53 475 TSEK (75 748 TSEK) och är hänförliga till kostnaderna för kreditfaciliteten och skrivs av under den förväntade nyttjandeperioden. 2009 uppgick avskrivningarna till 19 354 TSEK (11 415 TSEK). Se även not 10.

NOT 21 – ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Övriga finansiella tillgångar uppgår till ett belopp om 150 042 TSEK (169 928 TSEK) och är främst hänförliga till moms betald på prospekterings- och utbyggnadskostnader i Ryssland som förväntas återbetalas genom moms erhållen från framtida projektintäkter.

NOT 22 – LAGER (TSEK)

Lager består av:	31 december 2009	31 december 2008
Lager av olja och naturgas	113 272	103 735
Borrutrustning och förbrukningsmaterial	81 527	102 426
	194 799	206 161

Borrutrustning och förbrukningsmaterial består av:	2009	2008
1 januari	102 426	98 424
Avyttringar	-3 365	–
Inköp	42 658	22 671
Använt i produktionen	-51 405	-28 522
Omräkningsdifferenser	-6 706	10 252
	83 608	102 825
Reserveringar	-2 081	-399
31 december	81 527	102 426

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 23 – KUNDFORDRINGAR (TSEK)

Kundfordringar hänför till ett antal oberoende kunder från vilka det inte finns några nyligen inträffade betalningsförsummelser. Avsättningen till osäkra fordringar är därmed noll.

NOT 24 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER (TSEK)

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter består av:	31 december 2009	31 december 2008
Förutbetalda hyra	2 213	7 797
Upplupna intäkter – Joint venture	12 332	14 250
Förutbetalda försäkringar	2 673	5 377
Upplupna intäkter	827	120
Övriga	51 928	50 202
	69 973	77 746

De joint venture-balansposter som ingår i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter är endast hänförliga till joint ventures som saknar bolagsform.

NOT 25 – ÖVRIGA FORDRINGAR (TSEK)

Övriga fordringar består av:	31 december 2009	31 december 2008
Underuttag	61 554	32 236
Mervärdesskattfordran	21 353	43 875
Övriga kortfristiga fordringar	23 466	11 602
	106 373	87 713

NOT 26 – ÖVRIGA RESERVER (TSEK)

Övriga reserver i förändringar i eget kapital består av:	Reserv för investering som kan säljas	Säkrings-reserv	Valuta-omräknings-reserv	Summa övriga reserver
Balans per den 1 januari 2008	67 672	–	-791 162	-723 490
Totalresultat	-12 569	-256 145	1 508 724	1 240 010
Balans per den 31 december 2008	55 103	-256 145	717 562	516 520
Totalresultat	-126 940	205 790	-548 118	-469 268
Balans per den 31 december 2009	-71 837	-50 355	169 444	47 252

NOT 27 – AVSÄTTNINGAR – ÅTERSTÄLLNINGSKOSTNADER (TSEK)

	2009	2008
1 januari	700 206	700 763
Nuvärdesjustering (not 10)	41 208	31 263
Betalningar	-1 531	-1 410
Förändring i uppskattningar	258 698	46 512
Avyttringar	-5 971	-64 973
Omräkningsdifferens	-48 271	-11 949
31 december	944 339	700 206

Vid beräkning av nuvärdet av avsättningen för återställningskostnader användes en diskonteringsfaktor, före skatt, om 5,5% (5,5%). Baserad på uppskattningarna använda i beräkningen av återställningskostnaderna per den 31 december 2009, förväntas 70% av den totala summan att regleras efter mer än 20 år.

NOT 28 – PENSION (TSEK)

I maj 2002 rekommenderade ersättningskommittén styrelsen, som antog beslutet, att pension skulle utgå till Adolf H. Lundin vid hans avgång som styrelseordförande och hans tillträdande som hedersordförande. Vidare bestämdes att om Adolf H. Lundin skulle avlida, skall månatliga utbetalningar utgå till hans fru, Eva Lundin, under hennes livstid.

Fram till oktober 2006 har den pension som beslutades bestått av månatliga utbetalningar motsvarande en årlig ersättning om 206 TCHF (1 236 TSEK) och därefter har månatliga

utbetalningar motsvarande en årlig ersättning om 138 TCHF (925 TSEK) betalats till Adolf H. Lundins änka Eva Lundin, och kommer att fortsätta att betalas under hennes livstid. Bolaget kan, om det så väljer, betala ut denna pensionsutfästelse genom en engångsbetalning om 1 800 TCHF (12 438 TSEK).

Pensionsavsättning	2009	2008
1 januari	10 140	9 478
Justering för verkligt värde	967	-815
Gjorda utbetalningar	-925	-833
Omräkningsdifferens	-547	2 310
31 december	9 635	10 140

NOT 29 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR (TSEK)

Övriga avsättningar består av:	Avsättning för avgångsvederlag	Övriga	Summa
1 januari 2009	26 987	28 559	55 546
Förvärd vid konsolidering	–	777	777
Avyttring	–	-609	-609
Investeringar	4 633	83 457	88 090
Upplösning	–	-18	-18
Utbetalningar	–	-13 986	-13 986
Omklassificeringar	–	-2 098	-2 098
Omräkningsdifferens	-2 705	-5 421	-8 126
31 december 2009	28 915	90 661	119 576

Avsättningen för avgångsvederlag återspeglar Lundin Petroleums andel i avsättningarna för kostnader för avgångsvederlag till anställda i de indonesiska Salawati joint ventures och Oudna joint venture i Tunisien. Avsättningarna hänförliga till Salawati joint ventures är fullt underbyggda av depositioner som innehas av dessa joint ventures och som är inkluderade i finansiella anläggningstillgångar.

NOT 30 – BANKLÅN OCH KORTFRISTIG SKULD (TSEK)

I förhållande till banklån var följande belopp utstående:

Banklån består av:	31 december 2009	31 december 2008
Kortfristiga		
Återbetalning inom 6 månader	13 877	26 947
Återbetalning mellan 6–12 månader	3 202	26 946
Långfristiga		
Återbetalning inom 2–5 år	3 875 822	4 339 769
Återbetalning efter 5 år	7 848	–
	3 900 749	4 393 662

Tabellen ovan ger en analys av koncernens finansiella skulder, grupperat på löptid baserat på den återstående perioden från balansdagen fram till det kontraktuella avräkningsdatumet. Återbetalningar av lån baseras på en nuvärdesberäkning av tillgångarnas framtida kassaflöden. Inga återbetalningar är för närvarande förutsedda enligt denna beräkning. Återbetalningarna som visas i tabellen är baserade på en lånereduceringsplan.

Den rörliga räntan på Lundin Petroleums kreditfacilitet uppgick till LIBOR + 1,1% till och med den 26 oktober 2007 och därefter LIBOR + 0,9%.

I november 2009 undertecknade Etrion en kreditfacilitet om 17,2 MEUR med Centrobanco för konstruktion av solkraftsverk i södra Italien. Krediten har en löptid på 17,5 år och löper med en ränta om sexmånaders EURIBOR plus en marginal på 250 räntepunkter under de fem första åren, 270 räntepunkter under de följande fem åren och 300 räntepunkter därefter.

Verkligt värde på banklånen per den 31 december 2009 har uppskattats till det bokförda värdet då lånen hade rörlig ränta.

Koncernens kreditavtal stipulerar att ett "event of default" äger rum när koncernen inte följer vissa väsentliga avtalsvillkor eller när vissa händelser sker enligt specifikation i avtalet, något som är sedvanligt för finansiella avtal av denna storlek och typ. Om en sådan händelse sker kan, med hänsyn tagen till tillämplig tidsfrist för åtgärdande, externa långivare vidta specifika åtgärder för att göra gällande deras säkerhet, vilka inkluderar en snabbare återbetalning av utestående belopp under kreditfaciliteten. Koncernen bryter inte mot dessa skuldöverenskommelser.

Per den 31 december 2009 var ett belopp om 213 496 TSEK (– TSEK) utstående som kortfristig skuld hänförlig till köpeskillingen hänförlig till avtalet med Gunvor.

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 31 – FINANSIELL LEASING (TSEK)

Koncernen har ingen finansiell leasing.

NOT 32 – OPERATIONELL LEASING (TSEK)

Betalningar för operationell leasing uppgår i resultaträkningen till – MSEK (15,6 MSEK). Operationella leaseingbetalningar under 2008 är hänförliga till försäljning och återförhyrning (sale-and-leaseback) av ett transportfartyg som används vid Jotunfältet, offshore Norge. Den 31 juli 2008 avslutades försäljningen av Jotunfältet och med anledning därav fanns inga utestående leasingbetalningar per den 31 december 2009.

NOT 33 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TSEK)

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter består av:	31 december 2009	31 december 2008
Upplupen semesterlöneskuld	15 398	11 180
Upplupna rörelsekostnader	52 604	39 163
Upplupna sociala avgifter	11 058	8 409
Upplupna löner	4 193	2 652
Övrigt	33 972	41 433
	117 225	102 837

NOT 34 – ÖVRIGA SKULDER (TSEK)

Övriga skulder består av:	31 december 2009	31 december 2008
Överuttag	9 161	106 844
Skulder avseende bolagsförvärv	42 167	44 708
Joint venture partners	44 836	17 714
Mervärdesskatteskuld	8 691	13 893
Skuld avseende sociala avgifter	8 866	4 873
Övrigt	29 656	22 844
	143 377	210 876

Under 2002 slutförde koncernen förvärvet av 95,3% av de utestående aktierna i Lundin International SA (tidigare Coparex International SA) med en kontantbetalning om 172,5 MUSD och en tilläggsköpeskilling om upp till 27,5 MUSD som är beroende av produktionen från vissa tunisiska tillgångar. 2005 redovisades ett belopp om 38 615 TSEK (4 113 TEUR) som köpeskilling för aktierna baserat på Lundin Petroleum's uppskattning av tilläggsköpeskillingen. Ansvarförbindelsen att betala tilläggsköpeskillingen fortgick till den 31 december 2005 och efter detta datum har tilläggsköpeskillingen till fullo redovisats under övriga skulder.

Skulden till joint venture partners om 44 836 TSEK (17 714 TSEK) är främst hänförlig till en uppgörelse avseende licensgränser och avräkningar för gemensamma uttag.

NOT 35 – STÄLLDA SÄKERHETER

Den 26 oktober 2007 tecknade koncernen en ny kreditfacilitet för vilken 544,0 MUSD var utestående per den 31 december 2009. Finansieringen består av en "revolving borrowing base" och "letter of credit"-facilitet om 850 MUSD. Som säkerhet för krediten ligger aktierna i koncernens tillgångsbärande bolag samt framtida kassaflöden som genereras från de pantsatta bolagen.

De ställda säkerheterna per den 31 december 2009 uppgår till 4 978 037 TSEK (4 605 804 TSEK) och representerar de bokförda nettotillgångarna i de pantsatta bolagen.

NOT 36 – ANSVARSFÖRBINDELSER

Vid tidpunkten för Lundin Petroleum's förvärv hade Valkyries fyra utestående ansvarsförbindelser. Två av ansvarsförbindelserna är hänförliga till Laganskyblocket och uppgår till 12,5 MUSD att betala om en kommersiell fyndighet görs, och 10,0 MUSD att betala vid beviljandet av en utbyggnadslicens för en fyndighet. Under 2009 har dessa ansvarsförbindelser ersatts, i det fall att förvärvet av minoritetspartners 30-procentiga andel slutförs, med en överenskommelse enligt vilken Lundin Petroleum skall betala den tidigare ägaren av Laganskyblocket ett resultatberoende arvode som skall baseras på 0,30 USD per fat olja i förhållande till 30% av de bevisade och sannolika reserverna i Laganskyblocket vid det datum då beslut fattas om att påbörja utbyggnad.

Ytterligare 1 MUSD skulle betalas ut till säljaren beträffande Ashirovskoyefältet det första kalenderår då produktionen från fältet överstiger 100 000 ton. I och med försäljningen under 2009 av CJSC Kalmeastern har denna ansvarsförbindelse överförs till den nya ägaren. Valkyries hade även kommit överens om att betala ytterligare 1 USD per ton olja som hittas på nyupptäckta fält inom Orenburglicensens område, förutsatt kommersiella kvantiteter av olja. Detta var en ansvarsförbindelse från Oilgastetförvärvet som med försäljningen av CJSC Oilgastet under 2009 har överförs till den nya ägaren.

Eventualtillgång

I samband med avtalet med Gunvor om att förvärva en licensandel om 30% i Laganskyblocket, i det fall att förvärvet slutförs, har en överenskommelse träffats med Gunvor om att Gunvor skall betala ett resultatberoende arvode som skall baseras på 0,15 USD per fat olja (upp till 150 MMbbls, brutto) och 0,30 USD per fat olja (över 150 MMbbls, brutto) av de bevisade och sannolika reserverna i Laganskyblocket vid det datum då beslut fattas om att påbörja utbyggnad.

Beloppen avseende eventualtillgången och ansvarsförbindelsen hänförliga till Laganskyblocket är berorende av framtida prospekterings- och produktionsverksamheter. På grund av osäkerheter hänförliga till dessa verksamheter, kan inte uppskattningar av kassaflöden och -utflöden beräknas med säkerhet.

NOT 37 – RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

	2009	2008
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (SEK)	-2 890 510 000	560 011 000

Vägt genomsnittligt antal aktier för året	313 420 280	315 682 981
Resultat per aktie (SEK)	-9,22	1,77

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att justera vägt genomsnittligt antal utestående aktier för året med utspädningseffekten på utestående teckningsoptioner och dividera koncernens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

	2009	2008
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (SEK)	-2 890 510 000	560 011 000

Vägt genomsnittligt antal aktier för året	313 420 280	315 682 981
Utspädningseffekt på utestående teckningsoptioner	-	-
Vägt genomsnittligt antal aktier för året efter hänsyn tagen till utspädningseffekten av utestående teckningsoptioner	313 420 280	315 682 981
Resultat per aktie (utspädd) (SEK)	-9,22	1,77

NOT 38 – JUSTERING FÖR KASSAFLÖDE FRÅN VERKSAMHETEN (TSEK)

	Not	2009	2008
Övriga avsättningar		1 425	13 718
Nedskrivning av goodwill	6	847 196	-
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	5	3 741 279	613 693
Prospekteringskostnader	4	1 051 024	901 683
Avskrivningar och amorteringar	13/14	1 321 114	1 056 980
Avskrivningar av uppskjutna finansieringskostnader	10	19 354	11 415
Ränteintäkter i resultaträkningen	9	-35 262	-55 988
Aktuell skatt i resultaträkningen	12	293 909	-77 107
Räntekostnader i resultaträkningen	10	91 422	107 774
Övriga icke-kassaflödespåverkande poster	39	673 966	711 044
Icke realiserade valutakursvinster	9	-369 649	871 052
Vinst från försäljningen av tillgångar	7	-112 523	-333 591
Justering kassaflöde från verksamheten		7 523 255	3 820 673

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 39 – KASSAFLÖDESANALYS – ÖVRIGA ICKE-KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER (TSEK)

	2009	2008
Uppskjuten skatt	119 593	707 944
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	41 208	31 263
Aktierelaterade ersättningar	83 503	27 271
Resultat från intressebolag	426 219	-6 031
Finansiella intäkter från intressebolag	-	-46 558
Övriga icke-kassaflödespåverkande poster	3 443	-2 845
	673 966	711 044

NOT 40 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har ingått transaktioner med närstående parter på armlängds avstånd enligt nedan:

Koncernen betalade 96 TSEK (- TSEK) till Vostok Nafta Investment Ltd för hyran av kontor i Stockholm. Vostok Nafta anses vara ett närstående bolag eftersom den största aktieägaren i Vostok Nafta är Lorito Holdings (Guernsey) Ltd vilket även är den största aktieägaren i Lundin Petroleum.

Koncernen erhöll 576 TSEK (- TSEK) från ShaMaran för tillhandahållandet av kontor och andra tjänster och 2 426 TSEK (- TSEK) för tillhandahållande av tekniska tjänster. Lundin Petroleum innehar cirka 10% av aktierna i ShaMaran.

Koncernen erhöll 4 352 TSEK (- TSEK) från AOC som är ränta på ett lån till AOC gjord på armlängds avstånd och 229 TSEK (- TSEK) för tillhandahållande av tekniska tjänster. Per den 31 december 2009 uppgick lånet till 169 294 TSEK (- TSEK).

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 betalade koncernen 170 TSEK till Namdo Management Services Ltd., ett privat bolag ägt av Lukas H. Lundin, styrelseledamot i bolaget, i enlighet med ett serviceavtal. Namdo har cirka 12 anställda och tillhandahåller administrativa och finansiella tjänster till ett antal publika bolag. Därmed finns det ingen anledning att allokera belopp betalade till Namdo direkt till Lukas H. Lundin. Serviceavtalet sades upp under 2008. Det fanns ingen utestående skuld per den 31 december 2008.

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 erhöll koncernen 198 TSEK från Vostok Nafta Investment Ltd och närstående bolag för tillhandahållandet av kontors- och redovisningstjänster. Det fanns ingen utestående fordran per den 31 december 2008.

NOT 41 – GENOMSNITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER (TSEK)

Medeltal anställda per land	2009		2008	
	Summa anställda	varav män	Summa anställda	varav män
Moderbolaget				
Sverige	-	-	-	-
Summa moderbolaget	-	-	-	-
Dotterbolag i Sverige	-	-	-	-
Utländska dotterbolag				
Storbritannien	34	23	37	26
Frankrike	55	44	54	44
Norge	56	38	42	28
Nederländerna	7	4	7	3
Indonesien	20	14	18	13
Ryssland	182	143	281	223
Tunisien	9	6	8	5
Singapore	4	3	7	6
Malaysia	16	11	6	4
Etiopien	4	3	11	7
Kenya	2	1	5	3
Förenade Arabemiraten	3	2	2	1
Venezuela	4	2	-	-
Schweiz	43	30	46	33
Summa dotterbolag	439	324	524	396
Summa koncernen	439	324	524	396

Koncernen hade totalt 26 personer på ledande befattningar och i styrelsen (2008:21, 2007-2005:20, 2004:19 och 2003:15 personer). En kvinna är inkluderad i dessa positioner 2009 (2008:1, 2007-2005:2, 2004-2003:1).

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader per land	2009		2008	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget				
Sverige	4 927	908	4 213	720
Summa moderbolaget	4 927	908	4 213	720
Dotterbolag i Sverige	-	-	-	-
Utländska dotterbolag				
Storbritannien	42 901	7 581	37 170	7 533
Frankrike	30 768	16 445	26 351	13 072
Norge	98 161	25 671	60 764	10 421
Nederländerna	6 924	756	4 746	964
Indonesien	9 154	236	6 121	857
Ryssland	44 919	3 623	50 272	4 722
Tunisien	6 454	486	4 257	425
Singapore	11 575	21	10 672	987
Malaysia	22 361	13	4 695	-
Etiopien	1 573	32	1 923	-
Kenya	800	36	2 066	-
Förenade Arabemiraten	1 552	-	1 161	-
Venezuela	1 008	175	-	-
Schweiz	149 849	12 553	68 494	10 770
Summa dotterbolag	427 999	67 628	278 692	49 751
Summa koncernen	432 926	68 536	282 905	50 471
varav pensionskostnader:				
- avgiftsbestämda planer		21 732		16 994
- förmånsbestämda planer		970		833

Löner, andra ersättningar per land och mellan styrelsen/VD och övriga anställda	2009		2008	
	Styrelseledamöter och verkställande direktör	Övriga anställda	Styrelseledamöter och verkställande direktör	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	4 927	-	4 213	-
Summa moderbolaget	4 927	-	4 213	-
Dotterbolag i Sverige	-	-	-	-
Utländska dotterbolag				
Storbritannien	16 245	26 656	13 471	23 699
Frankrike	-	30 768	-	26 351
Norge	8 271	89 890	5 407	55 357
Nederländerna	2 570	4 354	1 675	3 071
Indonesien	3 108	6 046	2 590	3 531
Ryssland	15 815	29 104	17 681	32 591
Tunisien	2 801	3 653	1 981	2 276
Singapore	3 747	7 828	2 989	7 684
Malaysia	4 104	18 257	1 072	3 623
Etiopien	1 280	293	1 635	288
Kenya	351	449	902	1 164
Förenade Arabemiraten	-	1 552	-	1 160
Venezuela	-	1 008	-	-
Schweiz	69 303	80 546	6 751	61 743
Summa dotterbolag	127 595	300 404	56 154	222 538
Summa koncernen	132 522	300 404	60 367	222 538

Belopp för Schweiz innehåller också personalkostnader för Etrion SA.

NOT 42 – ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDNING

Lundin Petroleums målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade företagsledare med förmåga att uppnå koncernens mål, och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna högklassiga prestationer på ett sätt som höjer aktieägarvärdet. Följaktligen tillämpar koncernen en ersättningspolicy som säkerställer att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och gällande bästa praxis, samt strävar efter att tillförsäkra koncernledningen skälig ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

Bolagets ersättningspolicy för ledande befattningshavare, som antagits av årsstämman 2009, beskrivs nedan. Företagsledningen inkluderar koncernchef och verkställande direktör (VD) samt övriga medlemmar av ledningsgruppen, vilket även innefattar vice VD och Chief Operating Officer och övriga befattningshavare på vice president-nivå.

Ersättningspolicyen är i överensstämmelse med principerna för vad företagsledningen tidigare erhållit i ersättning och baseras på ingångna avtal mellan bolaget och respektive befattningshavare.

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor avseende ersättning till ledande befattningshavare. Kommittén sammanträder regelbundet och ansvarar för granskning av ersättningspolicyen och de ledande befattningshavarnas löneförmåner, samt för att lämna rekommendationer om detta till styrelsen. Kommittén har tillgång till externa rådgivare för att säkerställa att ersättningspaketen är konkurrenskraftiga och lämpliga.

Ersättningskommittén föreslår styrelsen ersättningsnivå, kriterier för rörlig lön och övriga anställningsvillkor för VD, som därefter beslutas av styrelsen. För övriga befattningshavare lämnar VD förslag om lämpliga anställningsförmåner till ersättningskommittén för godkännande, och som sedan rapporteras av ersättningskommittén till styrelsen.

Komponenter i anställningsförmånerna

Anställningsförmånerna till ledande befattningshavare i koncernen innehåller fem huvudkomponenter:

- grundlön;
- årlig rörlig lön;
- långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan);
- pensionsförmåner; och
- icke-monetära förmåner.

Grundlön

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen skall ses över årligen för att säkerställa att den förblir marknadsmässig. I syfte att bedöma konkurrenskraften hos det ersättningspaketet som koncernen erbjuder, kan jämförelser göras med vad liknande bolag erbjuder. De bolag med vilka jämförelser sker väljs ut baserat på följande:

- bolag inom samma verksamhetsområde;
- storleken på bolaget (omsättning, vinst och antal anställda);
- diversifieringen och komplexiteten av verksamheten;
- den geografiska spridningen av verksamheten; och
- tillväxt, expansion och profil.

Periodisk "benchmarking" inom olje- och gasssektorn skall även genomföras för att säkerställa att anställningsförmånerna förblir i linje med gällande marknadsvillkor.

Årlig rörlig lön

Bolaget anser att rörlig lön är en viktig del av ersättningspaketet där anknutna resultatmål reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärde.

I slutet på varje år lämnar VD en rekommendation till ersättningskommittén beträffande betalning av rörlig lön till anställda baserat på deras individuella bidrag till bolagets resultat. Detta inkluderar uppnående av bolagets strategiska tillväxtmål och ökat aktieägarvärde genom värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst.

Efter genomgång av VD:s rekommendationer lämnar ersättningskommittén en rekommendation till styrelsen för godkännande avseende nivån av rörlig lön för VD, samt för övriga befattningshavare och anställda i den mån den rörliga lönen överstiger 10 000 USD per anställd. Den rörliga lönen skall normalt ligga inom intervallet 1–10 månadslöner.

Långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan) 2009:

Bolaget har ett långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan (LTIP)) i vilket företagsledningen, inklusive VD, och vissa andra medarbetare har rätt att delta. LTIP har tidigare bestått av aktie- och optionsrelaterade planer, där bland annat vissa resultatkrav har ingått i intjänandet av optionerna eller aktierna. För ytterligare information angående dessa planer, se not 43.

Ett reviderat LTIP framlades vid och godkändes av årsstämman 2009. LTIP är aktiekursrelaterat och är indelat i en plan för högsta koncernledningen (vilket innefattar VD, COO, Chief Financial Officer (CFO) och Senior Vice President Operations) och en plan för övriga ledande befattningshavare. LTIP är utformat på ett sätt som skall förena incitament för ledningen samt aktieägarintressen.

a) Högsta koncernledningen

LTIP för högsta koncernledningen innebär att Lundin Petroleum ställer ut syntetiska optioner som kan lösas in fem år efter utställandet. Inlösendet av optionerna berättigar inte mottagaren till att förvärva aktier i Lundin Petroleum, utan till att erhålla en kontant betalning baserad på ökningen i marknadsvärdet på aktierna.

Den högsta koncernledningen tilldelades syntetiska optioner vars lösenpris var 110% av den genomsnittliga slutkursen på bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm under de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman 2009, med ett lösenpris som uppgick till 72,76 SEK. Optionerna kan lösas in på dagen som inträffar fem år efter tilldelningen. Mottagaren kommer att vara berättigad till att erhålla ett kontant belopp som är lika med den genomsnittliga slutkursen på Lundin Petroleum aktien under det femte året som följer tilldelningen, med avdrag för lösenpriset.

Utbetalningen av belöningen under dessa syntetiska optioner skall inträffa i två lika stora trancher: (i) den första på dagen som inträffar omedelbart efter femårsdagen av tilldelningen och (ii) den andra på dagen som inträffar ett år efter den första utbetalningen.

Det totala antalet syntetiska optioner som tilldelades den högsta koncernledningen är 4 000 000. Under den femåriga intjänandeperioden av de syntetiska optionerna, är ingen av de högsta befattningshavarna som tilldelas syntetiska optioner berättigad till belöningar under det LTIP som beskrivs nedan under b).

Om mottagaren av tilldelade syntetiska optioner säger upp sin anställning i koncernen eller om mottagarens anställning upphör på saklig grund eller liknande under den femåriga intjänandeperioden, skall de tilldelade syntetiska optionerna omedelbart upphöra. Om mottagarens anställning upphör av någon annan anledning under denna period, skall optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på den genomsnittliga slutkursen för Lundin Petroleum aktien under de 90 dagarna som föregår anställningens upphörande. Om en tredje part förvärvar mer än 50% av de vid tillfället utestående Lundin Petroleum aktierna, skall de syntetiska optionerna anses intjänade och förfalla till omedelbar betalning baserat på värdet, per Lundin Petroleum aktie, som sådan tredje part betalat.

b) Övriga ledande befattningshavare

LTIP för övriga ledande befattningshavare innefattar utställande av units, som omvandlas till en kontant betalning som är kopplad till börskursen för bolagets aktie. LTIP betalas ut under en treårsperiod från tilldelningen för att därmed binda personalen till bolaget.

LTIP utgörs av en årlig tilldelning av units som omvandlas till kontant betalning vid intjänandet. Det kontanta beloppet bestäms vid slutet av varje intjänandeperiod genom att multiplicera antalet units med börskursen för bolagets aktie. LTIP har en löptid om tre år. Den initiala tilldelningen intjänas i tre jämnstora trancher; en tredjedel efter ett år, en tredjedel efter två år och den sista tredjedelen efter tre år. Den kontanta betalningen är villkorad av att innehavaren av units kvarstår som anställd i Lundin Petroleumkoncernen vid tiden för utbetalning. Units kan inte överlåtas till tredje man.

Ersättningskommittén lämnar en rekommendation till styrelsen avseende det totala antalet units som skall tilldelas varje år för de följande tre åren, samt avseende den individuella tilldelningen. Den individuella tilldelningen baseras både på befattning inom bolaget och uppnående av bolagets strategiska tillväxtmål och ökat aktieägarvärde genom värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst. Det totala antalet utställda units 2009 uppgick till ca 675 000 för hela koncernen, inklusive de övriga ledande befattningshavarna.

c) Allmänt

Ur ett redovisningsmässigt perspektiv utgör LTIP ersättning för lämnade tjänster och skall, i enlighet med IFRS 2, medföra en redovisningsmässig kostnad som periodiseras över tre- eller femårsintjänandeperioden. Lundin Petroleums åtaganden enligt LTIP kommer att värderas till marknadsvärde vilket kommer att omvärderas vid varje rapporttillfälle (kvartalsvis). Värdeförändringarna påverkar resultaträkningen genom periodisering över tre- eller femårsperioden så att den ackumulerade kostnaden över intjänandeperioden motsvarar LTIP på slutdagen.

Lundin Petroleums styrelse bemyndigades av årsstämman 2009 att genomföra återköp av aktier på NASDAQ OMX Stockholm. Syftet med att återköpa aktier är bland annat att fixera åtagandet enligt LTIP, inklusive möjliga sociala avgifter. De aktier som återköps för att säkerställa LTIP kan säljas på marknaden i samband med betalningar enligt LTIP. Detta innebär att den faktiska kontanta betalningen som Lundin Petroleum gör enligt LTIP kommer att motsvara det totala pris som Lundin Petroleum betalar för de återköpta aktierna. En ökning av åtagandet enligt LTIP som beror på en kursuppgång skulle således vara säkerställd genom motsvarande ökning av värdet på de återköpta aktierna. Inga aktier återköptes under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Pensionsförmåner

Pensionsförmånerna innehåller en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela grundlönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och grundlönen är beroende av befattningshavarens ålder.

Icke-monetära förmåner

Icke-monetära förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för befattningshavaren att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Uppsägningsförmåner

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare och är betingad av den anställdes anställningstid i bolaget. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som innebär ersättning för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget (change of control).

Ersättningskommittén skall godkänna avgångsförmåner som överstiger 150 000 USD i värde per befattningshavare.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen kan jämlikt 2009 års årsstämmas bemyndigande i enlighet med 8 kap 53 § aktiebolagslagen frångå ersättningspolicyen om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, vilket inte inträffade under 2009.

Se sidan 53 för ytterligare information om styrelsens förslag angående ersättningspolicyen för 2010.

Lön och övriga ersättningar till icke-operativa styrelseledamöter (TSEK)	Styrelsearvode	Övrigt ¹	Totalt 2009	Totalt 2008
Ian H. Lundin	800	1 470	2 270	2 219
Magnus Unger	600	157	757	702
Lukas H. Lundin	558	–	558	400
William A. Rand	600	–	600	600
Asbjørn Larsen	450	–	450	292
Dambisa F. Moyo	292	–	292	–
Summa	3 300	1 627	4 927	4 213

¹ Övriga ersättningar som betalats under 2009 är hänförliga till speciella projekt för bolagets räkning. Nivån på dessa ersättningar är i enlighet med vad som godkändes vid årsstämman 2009.

Inga avtal för avgångsvederlag finns för någon av de icke-anställda styrelseledamöterna.

Lön och övriga ersättningar till ledande befattningshavare (TSEK)	Lön	Bonus ⁴	Förmåner ¹	Totalt 2009	Totalt 2008	Pension 2009 ²	Pension 2008
C. Ashley Heppenstall	4 924	1 641	844	7 409	7 299	465	389
Alexandre Schneider	3 376	1 125	352	4 853	4 494	290	252
Chris Bruijnzeels	2 363	788	277	3 428	3 276	188	165
Övriga ledande befattningshavare ³	7 288	1 910	516	9 714	10 929	468	561
Summa	17 951	5 464	1 989	25 404	25 998	1 411	1 367

¹ Förmåner inkluderar skolvärdar och sjukförsäkring.

² Pensionsbetalningarna härrör betalningar till pensionsförsäkring utöver den schweiziska miniminivån.

³ Övriga ledande befattningshavare består av fyra direktörer (vice presidents) som var anställda fram till 30 april 2009 och av tre därefter till följd av VP Operations avgång under året.

⁴ I bonusomkostnaden för 2009 ingår även ett belopp om 4 032 TSEK (6 733 TSEK) hänförligt till bonusbelöningar tilldelade i januari 2009 hänförliga till 2008. I december 2009 beslutade ersättningskommittén om en bonus för 2009 motsvarande en månadslön till VD och till ledande befattningshavare. I januari 2010 beslutade ersättningskommittén om ytterligare bonus för 2009 efter att ha utvärderat de anställdas bidrag till bolagets resultat och de individuella mål som uppnåtts. Kommittén belönade C. Ashley Heppenstall med en ytterligare bonus om 2 872 TSEK motsvarande sju månadslöner och Alexandre Schneider och Chris Bruijnzeels belönades med 1 969 TSEK respektive 1 182 TSEK och de övriga fyra ledande befattningshavarna med sammanlagt 2 324 TSEK motsvarande två till sju månadslöner. Tilläggsbonusen ingår inte i tabellen ovan.

Den vanliga pensionsåldern för VD är 65 år. Den avgiftsbestämda pensionsplanen är 10% av den pensionsgrundande inkomsten, varav den anställda själv bidrar med 40%. Den pensionsgrundande inkomsten definieras som årlig grundlön.

Sedan december 2006 ingår ökade avgångsvederlag i anställningskontrakten för ledande befattningshavare. Dessa ger rätt till kompensation vid upphörande av anställning i det fall kontrollen av bolaget övergår till tredje part. Om den anställda väljer att säga upp sin anställning eller om den anställda sägs upp utan saklig grund inom ett år efter det att kontrollen övergått till tredje part, har den anställda rätt till avgångsvederlag. Ersättningen till VD, COO, CFO och Senior Vice President Operations utgörs av två års grundlön och för övriga ledande befattningshavare av ett års grundlön.

Följande teckningsoptioner har givits ut till ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot innehar optioner.

2007 års program	Tilldelade	Utgivna ¹	Villkorad tilldelning under prestatationsaktieplanen ²	Utestående teckningsoptioner och aktier per den 31 december 2009	
Ledande befattningshavare	Teckningsoptioner	Teckningsoptioner	Aktier	Teckningsoptioner	Aktier ²
C. Ashley Heppenstall	400 000	200 000	–	200 000	–
Alexandre Schneider	350 000	175 000	–	175 000	–
Chris Bruijnzeels	100 000	25 000	5 732	25 000	5 732
Övriga ledande befattningshavare	300 000	140 000	2 293	115 000	2 293
Total	1 150 000	540 000	8 025	515 000	8 025

¹ Efter beaktande av bolagets prestationskriterier och efter val av aktier som tas ut under prestatationsaktieplanen, netto.

² Maximalt antal aktier. Tilldelningen kommer att vara 50% till 100% av det maximala antalet aktier beroende på om bolaget uppnår ytterligare prestationskriterier.

För teckningsoptioner se även not 43.

NOT 43 – TECKNINGSOPTIONER TILL PERSONALEN

Bolaget har ett incitamentsprogram där teckningsoptioner ges ut till de anställda och ger dem möjligheten att köpa aktier i bolaget. Teckningsoptionerna för 2005–2007 har utgivits till genomsnittspriset för Lundin Petroleum aktien, plus en premie om 10%, för de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman. Teckningsoptionerna är giltiga i tre år men kan inte utnyttjas under det första året av löptiden. Teckningsoptioner utställda till anställda som lämnar bolaget inom ett år efter utgivning förfaller.

Utöver dessa teckningsoptioner har 642 500 teckningsoptioner förvärvat och omvandlats till Lundin Petroleum teckningsoptioner och ytterligare 371 500 teckningsoptioner i Lundin Petroleum gavs ut i samband med förvärvet av Valkyries. Antalet utestående teckningsoptioner i samband med förvärvet av Valkyries var 275 000, med ett lösenpris om 97,40 SEK och med en inlösenperiod till och med den 31 maj 2009.

Under årsstämman som hölls den 16 maj 2007 godkände Lundin Petroleums aktieägare införandet av en Long-term Incentive Plan (LTIP) bestående av en aktieoptionsplan och en prestationsaktieplan. De anställda hade valet mellan aktieoptionsplanen och prestationsaktieplanen eller en 50/50 fördelning mellan de båda.

Aktieoptionsplanen inkluderar en villkorad utgivning av optioner med en intjänandetid om 18 månader bundna till ett prestationsvillkor vilket mäter Total Shareholder Return (TSR) gentemot en grupp av jämförbara bolag. Teckningsoptionerna gavs ut till genomsnittspriset för en aktie i Lundin Petroleum för de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman plus en premie om 10%. De anställda kommer att erhålla mellan 0 och 100% av optionerna beroende på bolagets prestation beräknat genom användandet av en relativ TSR. Perioden under vilken prestationsvillkoret uppmättes utgick per den 30 november 2008 då 50% av optionerna gavs ut som teckningsoptioner.

Prestationsaktieplanen inkluderar en villkorad tilldelning av Lundin Petroleum aktier med en intjänandeperiod om tre år och är bunden till att prestationsvillkor relativt till TSR uppnås. Antalet aktier tilldelade under prestationsaktieplanen är baserat på värdet av optionerna som tilldelats under aktieoptionsplanen. De anställda kommer att erhålla mellan 50 och 100% av aktiernas värde beroende på bolagets prestation beräknat genom användandet av en relativ TSR. Under prestationsaktieplanen har Lundin Petroleum gjort en villkorad tilldelning av 67 751 aktier knuten till uppnåendet av prestationskriterier. I juni 2007 förvärvade Lundin Petroleum 68 000 egna aktier för att till fullo säkra dess potentiella skyldighet under prestationsaktieplanen.

Förändringar i antalet utestående teckningsoptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer:

	2009		2008	
	Genomsnittligt vägt lösenpris i SEK per aktie	Utestående teckningsoptioner	Genomsnittligt vägt lösenpris i SEK per aktie	Utestående teckningsoptioner
Per den 1 januari	90,87	4 921 750	80,64	9 300 000
Tilldelade	–	–	–	–
Förverkade	–	–	78,05	-1 675 750
Utnyttjade	–	–	60,20	-2 360 000
Förfallna	96,02	-3 511 000	87,23	-342 500
Per den 31 december	78,05	1 410 750	90,87	4 921 750

Vägt genomsnittligt pris för utnyttjandet av teckningsoptionerna under 2009 var – SEK (88,22 SEK) per aktie. Per den 31 december 2009 var 1 410 750 (4 921 750) optioner inlösningsbara.

Den totala kostnaden för perioden uppgick till 221 TSEK (17 049 TSEK). Se även Lundin Petroleums aktie och aktieägare, sidorna 41–43, för detaljer om lösenpris samt lösenperiod.

Vid årsstämman den 13 maj 2008 godkände Lundin Petroleums aktieägare ett långfristigt incitamentsprogram (LTIP) som är relaterad till bolagets aktiekurs och som utgörs av en årlig tilldelning av units som omvandlas till kontant betalning vid intjänandet. Det kontanta beloppet bestäms vid slutet av varje intjänandeperiod genom att multiplicera antalet units med börskursen för bolagets aktie. 2008 års LTIP har en löptid om tre år. Den initiala tilldelningen intjänas i tre jämnstora trancher; en tredjedel efter ett år, en tredjedel efter två år och den sista tredjedelen efter tre år. Den kontanta betalningen är villkorad av att innehavaren av units kvarstår som anställd i Lundin Petroleumkoncernen vid tiden för utbetalning. Den totala kostnaden för 2008 års LTIP uppgick till 10 329 TSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 och 18 596 TSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009. Det totala antalet units som tilldelades under 2008 års LTIP var cirka 700 000 varav 403 106 var utestående per den 31 december 2009.

Vid årsstämman den 13 maj 2009 godkände Lundin Petroleums aktieägare ett LTIP som är aktiekursrelaterat och är indelat i en plan för högsta koncernledningen (vilket innefattar VD, COO, CFO och Senior Vice President Operations) och en plan för övriga ledande befattningshavare och vissa andra anställda.

2009 års LTIP för högsta koncernledningen består av utställandet av syntetiska optioner som kan lösas in fem år efter utställandet. Inlösen av optionerna berättigar mottagaren till att erhålla en kontant betalning baserad på ökningen i marknadsvärdet på aktierna. Utbetalningen av belöningen under dessa syntetiska optioner skall inträffa i två lika stora trancher: (i) den första på dagen som inträffar omedelbart efter femårsdagen av tilldelningen och (ii) den andra på dagen som inträffar ett år efter den första utbetalningen. Inlösenpriset för optionerna är 72,76 SEK. Den totala kostnaden för 2009 års LTIP för den högsta koncernledningen uppgick till 4 675 TSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

2009 års LTP för övriga ledande befattningshavare och vissa andra anställda följer samma principer som 2008 års LTIP och utgörs av en årlig tilldelning av units som omvandlas till kontant betalning vid intjänandet. Det kontanta beloppet bestäms vid slutet av varje intjänandeperiod genom att multiplicera antalet units med börskursen för bolagets aktie. Detta LTIP har en löptid om tre år. Den initiala tilldelningen intjänas i tre jämnstora trancher; en tredjedel efter ett år, en tredjedel efter två år och den sista tredjedelen efter tre år. Den kontanta betalningen är villkorad av att innehavaren av units kvarstår som anställd i Lundin Petroleumkoncernen vid tiden för utbetalning. Den totala kostnaden för 2009 års LTIP för övriga ledande befattningshavare och vissa andra anställda uppgick till 13 155 TSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009. Det totala antalet units som tilldelades under detta LTIP var cirka 675 000 varav 661 900 var utestående per den 31 december 2009.

För ytterligare detaljer avseende dessa LTIP se not 42.

Etrion har en optionsplan, där optioner kan ges till befattningshavare och vissa anställda. Optionerna löper mellan fem och tio år. Samtliga optioner har en intjänandeperiod på tre år och löses in till ett belopp som är lika med bolagets aktiekurs det datum optionen tilldelades. Under specifika förhållanden kan Etrions ersättningskommitté godkänna olika intjänandeperioder för specifikt tilldelade optioner.

NOTER TILL KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Förändringar i antalet utestående Etrion optioner och deras genomsnittliga vägda lösenpris är som följer:

	2009		2008	
	Genomsnittligt vägt lösenpris i CAD per aktie	Utestående optioner	Genomsnittligt vägt lösenpris i CAD per aktie	Utestående optioner
Per den 1 januari	1,77	9 333 660	1,81	10 796 494
Tilldelade	0,48	4 510 000	1,24	450 000
Utnyttjade	-	-	0,85	-330 000
Förfallna	2,20	-2 460 020	1,99	-1 582 834
Per den 31 december	1,17	11 383 640	1,77	9 333 660

Per den 31 december 2009 var 7 571 972 (8 883 660) optioner inlösenbara. Den totala bokförda kostnaden för perioden uppgick till 1 074 TSEK (TSEK -).

Etrion har ingått ett aktieägaravtal med aktieägaren av de återstående 10 procenten i det bolag för förnyelsebar energi i vilket Etrion innehar en ägarandel om 90%. Detta avtal innehåller bestämmelser om utfärdandet av ytterligare "at the money" optioner för att förhindra utspädning för aktieägaren med en andel om 10% i förhållande till värdet av Etrions första investeringar om 100 MEUR. Dessa optioner anses beviljade villkorade av prestationskriterier hänförliga till framtida investeringar. Det uppskattas att prestationskriterierna sannolikt kommer att mötas under en kommande period på 3,5 år från och med den 31 december 2009 och bolaget har således bokfört en icke-kassafödospåverkande ersättningskostnad om 9 934 TSEK (1 195 TUSD). Totalt verkligt värde av optionerna kommer att kostnadsföras över deras inlösenperiod, som är perioden från optionernas beviljande till och med det datum då investeringen förväntas ske.

Etrion ingår i Lundin Petroleum's koncernredovisning varför den motsvarande eget kapitalreserven om 55 311 TSEK ingår i koncernens eget kapital. Av detta belopp hänförs sig 46 848 TSEK till de utestående optionerna och 8 463 TSEK till det nämnda aktieägaravtalet.

NOT 44 – HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I februari 2010 har prospekteringsborrningen 6507/11- 10 pluggats igen och lämnats som ett torrt hål. Borrningen hade som målsättning att nå Frusalenstrukturen i Norge i licensen PL476 (i.a. 30%). De kostnader som är hänförliga till denna prospekteringsborrning kommer att kostnadsföras under första kvartalet 2010.

Avknoppning av verksamheten i Storbritannien och utdelning av aktier i EnQuest till aktieägare

Den 6 april 2010 offentliggjorde Lundin Petroleum slutförandet av avknoppningen av dess verksamhet i Storbritannien till ett nybildat brittiskt bolag, EnQuest plc (EnQuest), i utbyte mot aktier i EnQuest. De aktier i EnQuest som Lundin Petroleum erhölet delades sedan ut till Lundin Petroleum's aktieägare.

Föreslagen transaktionsstruktur

EnQuest förvärfvade de brittiska olje- och gasproduktions-, utbyggnads- och prospekteringstillgångarna samt verksamheten av både Lundin Petroleum och Petrofac Limited (Petrofac), ett bolag noterat på Londonbörsen. EnQuest bildades nyligen för detta syfte och är ett oberoende olje- och gasproduktions- och utbyggnadsbolag vars initiala verksamhet kommer att fokusera på den brittiska kontinentalsockeln.

Lundin Petroleum erhölet femtiofem procent (55%) av de utestående aktierna i EnQuest som köpeskilling för försäljningen av den brittiska verksamheten och föreslår att dessa aktier i EnQuest delas ut till Lundin Petroleum's aktieägare. Lundin Petroleum's aktieägare kommer att fortsätta att inneha sina nuvarande aktier i Lundin Petroleum och kommer även att erhålla nya aktier i EnQuest. Aktieägarna i Petrofac kommer att inneha de återstående fyrtiofem procenten (45%) av de utestående aktierna i EnQuest. Bolag relaterade till familjen Lundin förväntas bli de största aktieägarna i EnQuest. EnQuest kommer att ansöka om primärnotering på Londonbörsen och sekundärnotering på NASDAQ OMX Stockholm.

Den 22 mars 2010 beslutade den extra bolagsstämman att godkänna försäljningen av Lundin North Sea B.V. till EnQuest. Lundin North Sea B.V. är holdingbolaget för alla Lundin Petroleum's olje- och gasproduktions-, utbyggnads- och prospekteringstillgångar samt verksamhet i Storbritannien.

Transaktionen förväntas slutföras i början av det andra kvartalet 2010. Det finansiella resultatet från avknoppningen av verksamheten i Storbritannien på koncernens resultat beror på det första börsintroduktionsvärdet på EnQuests aktier.

Följande tabell ger en sammanfattning av redovisningen per rörelsegren för koncernens verksamhet i Storbritannien:

	1 jan 2009 – 31 dec 2009 12 månader	1 jan 2008 – 31 dec 2008 12 månader
Produktion i Mboepd, netto	10,2	10,2
Genomsnittligt försäljningspris råvaror i USD, per fat eller boe	62,83	96,41
Genomsnittliga avskrivningar i USD, per fat eller boe	13,83	16,94
Rörelsens intäkter i MSEK	1 783,7	2 280,8
Rörelseresultat i MSEK	273,8	646,0
	31 december 2009	31 december 2008
Olje- och gastillgångar i MSEK	4 190,8	4 511,1
Totalt tillgångar i MSEK	4 521,2	4 911,5
Totalt skuld i MSEK	3 527,5	4 224,2

MODERBOLAGETS ÅRSREDOVISNING

Moderbolagets årsredovisning

Moderbolagets affärsverksamhet är att äga och förvalta olje- och gastillgångar. Resultatet för moderbolaget uppgick till -32,3 MSEK (62,8 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009.

Resultatet innefattar administrationskostnader uppgående till 49,3 MSEK (25,6 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009. Ränteintäkter hänförliga till lån till dotterbolag uppgick till 7,7 MSEK (8,7 MSEK). I finansiella intäkter för jämförelseperioden ingår ett belopp om 113,3 MSEK hänförligt till moderbolagets del av vinsten från försäljningen av investeringen i Revus Energy ASA. För räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 ingår en skattekostnad om 17,6 MSEK (36,4 MSEK) som är hänförlig till svensk skatt på resultaten av utländska CFC-bolag (Controlled Foreign Company), som är cypriotiska koncernbolag.

Redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapport är upprättad i enlighet med redovisningsprinciper antagna i Sverige med tillämpning av RFR 1.2, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, och årsredovisningslagen (1995:1554). RFR 1.2 kräver att moderbolaget använder liknande redovisningsprinciper som koncernen, dvs. IFRS i den omfattning RFR 1.2 tillåter. Moderbolagets redovisningsprinciper avviker inte i någon väsentlighet från koncernens redovisningsprinciper, se sidorna 60–66.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2009	2008
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	1	33 154	21 406
Bruttoresultat		33 154	21 406
Administrationskostnader	2	-49 281	-25 638
Rörelseresultat		-16 127	-4 232
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	3	8 589	126 276
Finansiella kostnader	4	-7 133	-22 863
		1 456	103 413
Resultat före skatt		-14 671	99 181
Skatt	5	-17 600	-36 403
Årets resultat		-32 271	62 778

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2009	2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	6	7 871 812	7 739 716
Fordringar på koncernbolag	7/12	19 950	160 806
Summa anläggningstillgångar		7 891 762	7 900 522
Omsättningstillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		448	495
Övriga fordringar	8	4 917	9 433
Likvida medel	12	532	1 184
Summa omsättningstillgångar		5 897	11 112
SUMMA TILLGÅNGAR		7 897 659	7 911 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3 179	3 179
Reservfond		861 306	861 306
Summa bundet eget kapital		864 485	864 485
Fritt eget kapital			
Övriga fonder		5 120 750	5 089 856
Balanserad vinst		1 887 788	1 855 683
Årets resultat		-32 271	62 778
Summa fritt eget kapital		6 976 267	7 008 317
Eget kapital		7 840 752	7 872 802
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	9	36 403	36 403
Summa långfristiga skulder		36 403	36 403
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	12	87	233
Skatteskulder	10/12	17 600	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	2 484	1 873
Övriga skulder		333	323
Summa kortfristiga skulder		20 504	2 429
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 897 659	7 911 634
Ställda panter	13	4 978 037	4 605 804
Ansvarsförbindelser	13	-	183 549

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	2009	2008
Kassaflöde använt för verksamheten		
Årets resultat	-32 271	62 778
<i>Justering för</i>		
- Skatt enligt resultaträkning	17 600	36 403
- Ej likviditetspåverkande poster	5 132	-76 925
- Erhållna ränteintäkter	-	-257
- Betalda räntekostnader	3	112
- Orealiserade valutakursvinster	1 356	-3 944
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Minskning i kortfristiga tillgångar	6 970	2 775
Minskning i kortfristiga skulder	-359	-38 765
Summa kassaflöde använt för verksamheten	-1 569	-17 823
Kassaflöde från investeringar		
Utgivna långfristiga fordringar	-34 100	-833 831
Erhållen återbetalning av långfristiga fordringar	34 838	820 018
Investeringar i övriga aktier och andelar	-	-172 907
Försäljning av övriga aktier och andelar	-	286 235
Summa kassaflöde från investeringar	738	99 515
Kassaflöde använt för finansiering		
Köp av egna aktier	-	-234 103
Nyemission	-	142 072
Summa kassaflöde använt för finansiering	-	-92 031
Förändring av likvida medel	-831	-10 339
Likvida medel vid årets början	1 184	8 861
Valutakursförändring i likvida medel	179	2 662
Likvida medel vid årets slut	532	1 184

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital ¹	Reservfond	Övriga fonder ²	Balanserad vinst	Årets resultat	
Balans per den 1 januari 2008	3 155	861 306	5 157 307	1 821 289	34 667	7 877 724
Överföring av föregående års resultat	–	–	–	34 667	-34 667	–
Nyemission	24	–	142 048	–	–	142 072
Köp av egna aktier	–	–	-234 103	–	–	-234 103
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	–	17 322	-17 322	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	17 049	–	17 049
Valutaomräkningsdifferens	–	–	7 282	–	–	7 282
Årets resultat	–	–	–	–	62 778	62 778
Balans per den 31 december 2008	3 179	861 306	5 089 856	1 855 683	62 778	7 872 802
Överföring av föregående års resultat	–	–	–	62 778	-62 778	–
Nyemission	–	–	–	–	–	–
Köp av egna aktier	–	–	–	–	–	–
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	–	30 894	-30 894	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	221	–	221
Valutaomräkningsdifferens	–	–	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	–	–	-32 271	-32 271
Balans per den 31 december 2009	3 179	861 306	5 120 750	1 887 788	-32 271	7 840 752

¹ Lundin Petroleum AB:s registrerade aktiekapital per den 31 december 2009 uppgick till 3 179 106 SEK vilket motsvarar 317 910 580 aktier med ett kvotvärde per aktie på 0,01 SEK. I antalet aktier per den 31 december 2009 ingår 4 490 300 aktier som Lundin Petroleum AB innehade i eget namn.

² Övrigt tillskjutet kapital ingår från och med den 1 januari 2006 i Övriga fonder tillsammans med valutakursdifferenser på lån till dotterbolag.

NOTER TILL MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER PER LAND (TSEK)

	2009	2008
Norge	12 937	–
Storbritannien	11 047	13 360
Tunisien	4 718	4 403
Malaysia	3 546	1 299
Etiopien	1 063	1 498
Indonesien	590	95
Irland	–	4
Kenya	-747	747
	33 154	21 406

NOT 2 – ERSÄTTNINGAR TILL KONCERNENS REVISORER (TSEK)

Moderbolagets revisorer är PricewaterhouseCoopers.

Ersättningar till koncernens revisorer består av:	2009	2008
Revisionsarvode	1 260	1 407
Övriga	378	241
	1 638	1 648

NOT 3 – FINANSIELLA INTÄKTER (TSEK)

Finansiella intäkter består av:	2009	2008
Ränteintäkter	7 720	9 006
Vinst från försäljning av investering	–	113 328
Valutakursvinster, netto	–	3 942
Övriga	869	–
	8 589	126 276

I moderbolagets ränteintäkter ingår ett belopp om 7 720 TSEK (8 749 TSEK) erhållet från koncernbolag.

Vinst från försäljning av investering är hänförlig till vinsten från försäljningen av investeringen i Revus Energy ASA.

NOT 4 – FINANSIELLA KOSTNADER (TSEK)

Finansiella kostnader består av:	2009	2008
Övriga finansiella koncernkostnader	5 717	22 717
Valutakursförluster, netto	1 356	–
Övriga	60	146
	7 133	22 863

Övriga finansiella koncernkostnader var hänförliga till en reservering för osäkra fordringar avseende ett lån till ett dotterbolag.

NOT 5 – SKATTER (TSEK)

	2009	2008
Vinst före skatt	-14 671	99 181
Skatt enligt gällande bolagsskatt i Sverige (26,3% - föregående år 28%)	3 858	-27 771
Skatteeffekt av resultaten av utländska CFC-bolag	-23 225	–
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1 623	-8 632
Skatteeffekt av utnyttjandet av underskottsavdrag från tidigare år	3 390	–
	-17 600	-36 403

NOT 6 – AKTIER I DOTTERBOLAG (TSEK)

Finns på sidan 89.

NOT 7 – FORDRAN PÅ KONCERNBOLAG (TSEK)

Fordran på koncernbolag:	31 december 2009	31 december 2008
Fordran på koncernbolag	19 950	160 806
	19 950	160 806

Långfristig fordran på koncernbolag uppgick till 19 950 TSEK (160 806 TSEK) och representerar investeringslån till dotterbolagsverksamheter för vilka återbetalning inte sker i enlighet med en överenskommen återbetalningsplan.

NOT 8 – ÖVRIGA FORDRINGAR (TSEK)

Övriga fordringar består av:	31 december 2009	31 december 2008
Fordringar på koncernbolag	4 190	9 326
Mervärdesskattefordran	727	107
	4 917	9 433

NOT 9 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR (TSEK)

Övriga avsättningar per den 31 december 2009 uppgick till 36 403 TSEK (36 403 TSEK) och är hänförliga till bolagsskatt.

NOT 10 – SKATTESKULD (TSEK)

Skatteskuld per den 31 december 2009 uppgick till 17 600 TSEK (– TSEK) och är hänförlig till bolagsskatt.

NOT 11 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TSEK)

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter består av:	31 december 2009	31 december 2008
Sociala avgifter	442	342
Övriga	2 042	1 531
	2 484	1 873

NOT 12 – FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Redovisningsprinciperna för finansiella instrument har tillämpats på följande tillgångar:

Belopp i TSEK	Lånefordringar och övriga fordringar	Finansiella
		skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar		
Fordringar på koncernbolag	24 140	
Likvida medel	532	
Skulder		
Leverantörsskulder		87
Skatteskuld		17 600
	24 673	17 687

NOT 13 – STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Se koncernens noter 35 samt 36 för detaljer.

NOTER TILL MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 6 – AKTIER I DOTTERBOLAG (TSEK)

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Procent	Nominellt värde per aktie	Bokfört värde 31 december 2009	Bokfört värde 31 december 2008
Direkt ägda							
Lundin Energy AB	556619-2299	Stockholm, Sverige	10 000 000	100	SEK 0,01	100	100
Lundin Investment Ltd	EC-14476	Hamilton, Bermuda	12 000	100	USD 1,00	0	585
Lundin Petroleum BV	BV 1216140	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00	7 871 712	7 739 031
						7 871 812	7 739 716
Indirekt ägda							
Lundin North Sea BV	BV 1397514	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Britain Ltd	3628497	London, Storbritannien	24 265 203	100	GBP 1,00		
- Lundin Heather Ltd	2748866	London, Storbritannien	9 701 000	100	GBP 1,00		
- Lundin Thistle Ltd	4487223	London, Storbritannien	100	100	GBP 1,00		
- Lundin UK Ltd	1006812	London, Storbritannien	5 004	100	GBP 1,00		
Lundin Norway AS	986 209 409	Oslo, Norge	1 320 000	100	NOK 100,00		
Lundin Netherlands Holding BV	BV 87466	Haag, Nederländerna	150	100	EUR 450,00		
Lundin Netherlands BV	BV 86811	Haag, Nederländerna	30 000	100	EUR 450,00		
Lundin Tunisia BV	BV 1355993	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Munir BV	BV 1225617	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Nigeria Ltd	RC 615830	Lagos, Nigeria	10 000 000	100	N 1,00		
Lundin Albania BV	BV 1310581	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Exploration BV	BV 1303454	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Sudan BV	BV 1225619	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Block 5B BV	BV 1225618	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Marine BV	BV 1310579	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
- Lundin Marine SARL	06B090	Pointe Noire, Kongo	200	100	FCFA 5 000		
Lundin South East Asia BV	BV 1384642	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Ventures BV	BV 1386730	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Vietnam BV	BV 1272860	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Cambodia BV	BV 1397919	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Data Services BV	BV 1458414	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Malaysia BV	BV 1458418	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Netherlands Facilities BV	BV 1509030	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Ventures XIV BV	BV 1509028	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Ventures XV BV	BV 1509027	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Petroleum SA	1731/1999	Genève, Schweiz	1 000	100	CHF 100,00		
Lundin Services BV	BV 1229867	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Holdings SA	Nanterre B442423448	Montmirail, Frankrike	1 853 700	100	EUR 10,00		
- Lundin International SA	Nanterre B572199164	Montmirail, Frankrike	1 660 662	99,86	EUR 15,00		
- Lundin Gascogne SNC	Nanterre B419619077	Montmirail, Frankrike	100	100	EUR 152,45		
Lundin Indonesia Holding BV	BV 1386728	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Indonesia BV	BV 471132	Haag, Nederländerna	1 065	100	EUR 450,00		
- Lundin Lematang BV	BV 547158	Haag, Nederländerna	40	100	EUR 450,00		
- Lundin Oil & Gas BV	BV 547156	Haag, Nederländerna	40	100	EUR 450,00		
- Lundin Blora BV	BV 561660	Haag, Nederländerna	40	100	EUR 450,00		
- Lundin Sareba BV	BV 608284	Haag, Nederländerna	40	100	EUR 450,00		
- Lundin Banyumas BV	BV 1140222	Haag, Nederländerna	182	100	EUR 100,00		
- Natuna Ventures BV	BV 1408196	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Rangkas BV	BV 1479636	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Cakalang BV	BV 1479547	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Baronang BV	BV 1479551	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Russia BV	BV 1386727	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Russia Services BV	BV 1391268	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Russia Ltd.	656565-4	Vancouver, Kanada	55 855 414	100	CAD 1,00		
- Lundin Lagansky BV	BV 1397745	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Mintley Caspian Ltd	160901	Limassol, Cypern	5000	70	CYP1,00		
- LLC PetroResurs	1047796031733	Moscow Reg., Ryssland	1	100	RUR 10 000		
- LundinNef LLC	1057747770002	Moskva, Ryssland	1	100	USD 100 000		
- Valkyries Cyprus Ltd	148699	Nicosia, Cypern	3736	100	CYP 1,00		
- Valkalm Holding Ltd	162301	Nicosia, Cypern	1000	100	CYP 1,00		
- Culmore Holding Ltd	162316	Nicosia, Cypern	1000	100	CYP 1,00		

Under 2009 har investeringarna om 100% i Lundin East Africa BV, Lundin Kenya BV, Lundin International BV, Valkalm II Holding Ltd. och Mintley Cyprus Ltd. avyttrats. Lundin Investment Ltd. och Lundin Sudan (Halaib) Ltd. var per den 31 december 2009 under likvidation.

Lundin North Sea BV och dotterbolag såldes till EnQuest plc den 6 april 2010.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och koncernchef & VD i Lundin Petroleum AB har den 8 april 2010 godkänt årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2009 för utfärdande.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och koncernchef & VD försäkrar att moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens finansiella ställning och resultat och ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 8 april 2010

Lundin Petroleum AB (publ) Org. Nr. 556610-8055

Ian H. Lundin
Styrelseordförande

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef & VD

Lukas H. Lundin
Styrelseledamot

William A. Rand
Styrelseledamot

Magnus Unger
Styrelseledamot

Asbjørn Larsen
Styrelseledamot

Dambisa F. Moyo
Styrelseledamot

FINANSIELLA RAPPORTER

FINANSIELLA RAPPORTER

Lundin Petroleum publicerar följande rapporter:

- » 5 maj 2010 Rapport för de första tre månaderna (januari – mars 2010)
- » 6 maj 2010 Årsstämma 2010
- » 4 augusti 2010 Rapport för de första sex månaderna (januari – juni 2010)
- » 3 november 2010 Rapport för de första nio månaderna (januari – september 2010)
- » februari 2011 Bokslutsrapport 2010

Rapporterna finns tillgängliga på Lundin Petroleums hemsida, www.lundin-petroleum.com direkt efter offentliggörandet och utges på svenska och engelska.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls senast sex månader från räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för det totala innehavet av aktier. Aktieägare som inte kan delta personligen kan representeras via fullmakt.

Ordinarie årsstämma i Lundin Petroleum hålls torsdagen den 6 maj 2010 kl. 13.00 på biografen Skandia, Drottninggatan 82, Stockholm.

Deltagande

För att få rätt att delta vid årsstämman måste aktieägare:

- » dels vara införd i den av Euroclear AB förda aktieboken torsdagen den 29 april 2010
- » dels anmäla sitt deltagande till Lundin Petroleum senast torsdagen den 29 april 2010

Anmälan om deltagande kan ske:

- » per post till adress: Lundin Petroleum AB, c/o Computershare AB, Box 610, SE-182 16 Danderyd, Sweden.
- » per telefon: +46-8-518 01 554,
- » per fax: +46-8-588 04 201
- » via e-mail: info@computershare.se

Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer samt registrerat aktieinnehav, adress och telefonnummer dagtid.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i god tid före den 29 april 2010 genom förvaltarens försorg tillfälligt låta inregistrera aktierna i eget namn för att få rätt att delta i årsstämman och utöva sin rösträtt.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Lundin Petroleum AB (publ) Org nr 556610-8055

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Lundin Petroleum AB (publ) för år 2009. Bolagets årsredovisning och koncernredovisningen ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 40-90. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon

styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm, 8 april 2010

Bo Hjalmarsson
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers

OLJE- OCH GASRESERVER

TILLÄGGSINFORMATION (OREVIDERAD)

Bevisade och sannolika oljereserver	Summa Mbbl	Storbritannien Mbbl	Frankrike Mbbl	Nederländerna Mbbl	Tunisien Mbbl	Norge Mbbl	Indonesien Mbbl	Ryssland Mbbl
1 januari 2008	169 828	50 077	25 779	–	1 921	44 128	10 432	37 491
Förändringar under året								
- förvärv	–	–	–	–	–	–	–	–
- försäljningar	-860	–	–	–	–	-860	–	–
- revision	19 924	30 677	2 053	100	-973	1 829	-40	-13 722
- utvidgningar och fyndigheter	11 048	–	–	–	–	11 048	–	–
- produktion	-10 884	-3 706	-1 394	-6	-586	-2 257	-844	-2 091
31 december 2008	189 056	77 048	26 438	94	362	53 888	9 548	21 678

2009								
Förändringar under året								
- förvärv	–	–	–	–	–	–	–	–
- försäljningar	-5 974	–	–	–	–	–	–	-5 974
- revision	684	440	-3 227	-29	394	730	-698	3 074
- utvidgningar och fyndigheter	50 246	–	–	–	–	50 246	–	–
- produktion	-12 932	-3 743	-1 249	-2	-495	-4 678	-875	-1 890
31 december 2009	221 080	73 745	21 962	63	261	100 186	7 975	16 888

Bevisade och sannolika gasreserver	Summa MMscf ¹	Storbritannien MMscf	Nederländerna MMscf	Norge MMscf	Indonesien MMscf
1 januari 2008	162 548	22 427	28 877	77 423	33 821
Förändringar under året					
- förvärv	–	–	–	–	–
- försäljningar	-226	–	–	-226	–
- revision	31 891	8 183	586	23 146	-24
- utvidgningar och fyndigheter	963	–	963	–	–
- produktion	-5 747	–	-5 000	-693	-54
31 december 2008	189 429	30 610	25 426	99 650	33 743

2009					
Förändringar under året					
- förvärv	–	–	–	–	–
- försäljningar	–	–	–	–	–
- revision	-8 554	-3	-988	-7 985	422
- utvidgningar och fyndigheter	34 797	–	–	34 797	–
- produktion	-6 933	–	-4 541	-2 299	-93
31 december 2009	208 739	30 607	19 897	124 163	34 072

¹ Bolaget har använt sig av en faktor på 6 000 SCF motsvarande en BOE.

Utav de totala bevisade och sannolika olje- och gasreserverna per den 31 december 2009, 42 Mbbl hänförligt till minoritetsägare i andra dotterbolag i koncernen.

Reserverna per den 31 december 2009 har certifierats av Gaffney, Cline & Associates.



DEFINITIONER

En utförlig förteckning av definitioner återfinns på Lundin Petroleum's hemsida, www.lundin-petroleum.com, under rubriken "Definitioner".

Valutaförkortningar

CHF	Schweiz francs
EUR	Euro
GBP	Brittiska pund
NOK	Norska kronor
RUR	Ryska rubler
SEK	Svenska kronor
USD	USA dollar
TCHF	Tusental CHF
TSEK	Tusental svenska kronor
TUSD	Tusental USA dollar
MSEK	Miljontal svenska kronor
MUSD	Miljontal USA dollar

Oljerelaterade förkortningar

bbl	Fat (barrel). Ett fat = 159 liter
bcf	Miljarder kubik fot
Bn	Miljarder
boe	Fat oljeekvivalenter.
boepd	Fat oljeekvivalenter per dag
bopd	Fat olja per dag
Mbbl	Tusen fat (latin: Mille)
MMbo	Miljoner fat olja
MMboe	Miljoner fat oljeekvivalenter
MMbpd	Miljoner fat per dag
MMbopd	Miljoner fat oljeekvivalenter per dag
cf	Kubikfot. En kubikfot = 0,028 m ³
Mcf	Tusen kubikfot
Mcfpd	Tusen kubikfot per dag
MMscf	Miljoner standard kubikfot

Bevisade reserver

Bevisade reserver är reserver som kan uppskattas, genom analys av geologisk- och ingenjördata, vara med skälig tillförlitlighet kommersiellt utvinningsbara från ett givet datum, från kända reservoarer samt under rådande ekonomiska läge, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda. Skulle deterministiska metoder tillämpas skulle termen tillförlitlighet anses uttrycka en hög grad av tillit att dessa kvantiteter kan utvinnas. Skulle sannolikhetslära tillämpas skulle det vara minst 90 procent sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är minst lika med de uppskattningar som gjorts.

Sannolika reserver

Sannolika reserver är icke bevisade reserver som genom analys av geologisk- samt ingenjördata anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen. I detta sammanhang anses det vara minst 50 procent sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.

Huvudkontor

Lundin Petroleum AB (publ)

Hovslagargatan 5

SE-111 48 Stockholm

Sverige

Telefon: 46-8-440 54 50

Telefax: 46-8-440 54 59

E-mail: info@lundin.ch



www.lundin-petroleum.com