

TAL FÖR AGM – 7 maj 2015

Ashley Heppenstall – VD och koncernchef

(1)

God eftermiddag och välkomna till Lundin Petroleum årsstämma för 2015. Det är väldigt roligt att se att så många av er kan medverka här idag i Stockholm.

(2)

Min och ledningsgruppens främsta målsättning är att skapa värde för er aktieägare. Jag hoppas att ni håller med om att vi har gjort, och fortsätter att göra, ett bra jobb för att uppnå det målet. Våra analytiker i branschen verkar sannerligen hålla med om det, med tanke på deras positiva kommentarer: "Den bästa prospektören på norska kontinentalsockeln" från norska DNB och "Du kan aldrig få för mycket av det goda" från BMO Capital Markets, för att ge några exempel. Sedan bolaget bildades år 2001 har vi ökat aktieägarvärdet fyrtiofaldigt, och vi är idag ett av de mest väl ansedda bolagen av analytikerna i branschen, både ur ett tekniskt och ett finansiellt perspektiv.

För några månader sedan intog vi också positionen som det största oberoende oljebolaget i Europa, rankat efter börsvärde. Vårt marknadsvärde är idag över 40 miljarder svenska kronor, vilket gör oss till ett av de 27 största bolagen i Sverige.

(3)

Men det är inte alltid helt enkelt. Sedan mitt tal förra året, när oljepriserna låg på över 100 USD per fat, har vi sett priserna falla med över 40 procent jämfört med dagens nivåer på 60 USD per fat. Sverige är berömt för kvaliteten på sina industriföretag, men kan ni föreställa er vilken påverkan ett prisfall om 40 procent skulle ha på deras verksamhet? Jag tror att de skulle få det svårt.

(4)

De goda nyheterna är att Lundin Petroleum kan hantera låga oljepriser. Som vår grundare Adolf Lundin brukade säga "when the going gets tough the tough get going". Vi har stabil produktion från Norge och Malaysia, låga verksamhetskostnader, låga kontanta skatter och har därmed ett starkt operativt kassaflöde. Kvaliteten på våra tillgångar är utmärkt och förstärkt av vårt Johan Sverdrup projekt i världsklass. Vi har även en stark balansräkning med konservativ skuldsättningsgrad som ger oss fortsatt tillgång till likviditet, vilket vi kunde se förra veckan då vi ingick ytterligare en kreditfacilitet om 4,5 miljarder NOK från tio internationella banker. Även med fortsatt låga oljepriser kommer vi att kunna finansiera våra pågående utbyggnadsprojekt i Norge, inklusive Johan Sverdrup, och fortsätta med vår prospekteringsverksamhet. I kontrast till många av våra konkurrenter kommer vi inte att behöva fråga er, våra aktieägare, om ytterligare finansiering.

(5)

Aktiemarknaden verkar uppenbarligen hålla med. Vårt marknadsvärde har legat på en konstant nivå det senaste året, trots oljepriser som fallit med över 40 procent och ett tiotal andra konkurrenter vars värde minskats med mer än 40 procent. Så jämfört med andra olje- och gasbolag har vi klarat oss väldigt bra under det här året.

(6)

Men förstå mig rätt. De låga oljepriserna har skapat allvarliga problem för vår industri och kommer att fortsätta att utgöra ett problem. Allt fokus ligger just nu på nedskärningar, eller på att skjuta upp

kostnader, vilket får till följd att inga nya projekt fortskrider (med undantag för Johan Sverdrup). Detta innebär färre jobb för servicesektorn, där företag specialiserade på borning, ingenjörarbete, bygg och seismik får finansiella svårigheter som följd. Tråkigt nog förlorar folk också sina arbeten på grund av det här, och tyvärr är det många som aldrig återvänder till branschen.

(7)

Vår industri går igenom dessa cykler då och då. Det här är faktiskt den fjärde "korrigeringen" av oljepriset som jag har upplevt i min karriär. Medan vi självfallet inte tar något för givet och blir bekväma, så är vi ändå ganska vana vid att hantera sådana här situationer. De goda nyheterna är att oljepriserna kommer att stiga igen, det är jag helt säker på. Frågan är inte "om" utan snarare "när" detta kommer att ske. Lägre oljepriser ger minskade investeringar, vilket över tid kommer att påverka oljeutbudet som så småningom kommer i balans med efterfrågan igen. Det finns fortfarande ett globalt behov av olja och därför kommer oljepriserna att stiga igen, vilket kommer att öka investeringarna som är nödvändiga för att öka oljeutbudet.

(8)

Jag hör ofta folk säga att "oljeeran" är förbi och att vi, som ett olje- och gasbolag, inte har någon framtid. Detta kan inte vara längre från sanningen. Förstå mig rätt, jag stödjer förnyelsebar energi, vars industri har gjort enorma framsteg vad gäller förbättrad teknologi och minskade kostnader. Klimatförändringar utgör ett väldigt allvarligt problem för mänskligheten, och oberoende av olika uppfattningar om hur koldioxidutsläpp påverkar klimatet, är det rent sunt förnuft att vilja minska på sådana utsläpp. Lundin Petroleum stödjer detta och är helt transparenta i sin rapportering av växthusgasutsläpp till Carbon Disclosure Project.

(9)

Utbudet av billig energi under det senaste århundradet har dock varit en stor bidragande faktor till att öka den ekonomiska tillväxten och gjort världen till en bättre plats att leva i. Basala nödvändigheter som vi idag tar som självklara, såsom mat, mediciner, kläder och värme, skulle inte vara lika tillgängliga utan tillgång till billig energi. Med en global befolkning på över sju miljarder människor, som förväntas öka till nio miljarder vid 2050, kommer energibehovet att fortsätta att öka. Under min livstid, och antagligen även under mina barns livstid, kommer kolväte att fortsätta vara den främsta energikällan, varför vår industri måste fortsätta göra nödvändiga investeringar i prospektering, utbyggnad och produktion av världens kolväteresurser. Olje- och gasindustrin lever därmed i allra högsta grad och jag skulle inte tveka att uppmuntra mina barn till en karriär inom denna bransch, om det är vad de vill göra. Vi kommer att behöva unga ingenjörer, geologer och ekonomer som söker sig till vår bransch.

(10)

Lundin Petroleum är i gott skick och framtiden ser mycket ljus ut för vårt bolag. Inte enbart på grund av oljeprisernas återhämtning, utan min optimism baseras på våra tillgångars kvalitet, en produktion som kommer att öka trefaldigt till att nå över 75 000 fat oljeekvivalenter per dag vid årets slut, projektet Johan Sverdrup som fortskrider och kommer att fördubbla vår produktion ånyo till 150 000 fat oljeekvivalenter per dag, och till sist min övertygelse om att vårt prospekteringsteam kommer fortsätta göra oljefyndigheter. Som ett resultat kommer Lundin Petroleumns värde att öka. Vi närmar oss också ett skede då Lundin Petroleum kommer att kunna börja lämna utdelning. Jag kan självklart inte lova någonting men med vår produktionsökning och en återhämtning av oljepriserna kommer en utdelning definitivt att vara på agendan.

(11)

Låt mig förklara lite närmre hur vi ska öka Lundin Petroleums värde. Förra året talade vi om fyra nya projekt som skulle öka vår produktion fyrfaldigt, till 75 000 fat oljeekvivalenter per dag till utgången av det här året. Jag är nöjd att kunna meddela att tre utav dessa projekt har slutförts med framgång och på ett säkert sätt. Produktion från Brynhild, offshore Norge startade på juldagen förra året, vilket var en fin julklapp efter de frustrerande förseningar vi haft med det projektet. I januari respektive april det här året följde produktionsstart från Bøyla, offshore Norge och Bertam, offshore Malaysia. Båda projekten startades på ett säkert sätt, inom tidsplan och nästintill inom budget.

(12)

Jag är framförallt nöjd med framgången med Bertamprojektet i Malaysia. Några av er här idag kommer ihåg att vår föregångare, Lundin Oil, byggde sin framgång i Malaysia. Så för omkring åtta år sedan återvände vi till Malaysia, men som Lundin Petroleum. Vår verksamhet har vuxit sakta men säkert och idag har vi fler än 150 anställda i Kuala Lumpur, vi har en utmärkt relation till det statliga företaget Petronas och är den andra största arealinnehavaren i landet. Den snabba projektgenomföringen av Bertam möjliggjordes genom att vi tog det flytande produktions- och lastningsfartyget Ikdam (som visas här uppe till höger) till Malaysia efter att vår produktion i Tunisien upphört. Fartyget, som nu är omdöpt till FPSO:n Bertam (visas längst nere till höger) genomgick uppgraderingsarbete i Singapore för att den skulle kunna användas på Bertamfältet. Ni måste hålla med om att den gamla damen fick ett rejält ansiktslyft. Stort grattis till vårt team i Malaysia för väl utfört arbete. Jag hoppas att Bertam är det första utav många framtida projekt i Sydostasien, och att vi kan replikera våra norska framgångar i den här delen av världen.

(13)

I måndags besökte jag Kvaerners varv i Stord på den norska västkusten, för att fira med alla de arbetare som nyligen slutfört processdäcken för Edvard Grieg projektet. Det är en anmärkningsvärd prestation att vårt och Kvaerners team har slutfört arbetet inom plan och budget. De fyra enheterna med processdäck väger sammanlagt över 22 000 ton och det har krävts 4 000 arbetare för konstruktionen till en kostnad om mer än 13 miljarder svenska kronor. Detta är sannerligen ett projekt i världsklass.

(14)

Under de nästkommande veckorna kommer processdäcken att transporteras ut till norska Nordsjön på pråmar. En lyftkran för tunga lyft, en utav två i världen som klarar av ett sådant jobb för övrigt, kommer sedan att lyfta processdäcken på plats på jacketen (visas här till vänster) som installerades med framgång förra sommaren.

(15)

Den flytande boendeplattformen, med inkvarteringsmöjligheter för uppemot 450 människor, kommer därefter att anlända och utföra slutligt anslutnings- och driftsättningsarbete under sommaren, varefter produktion startar från Edvard Grieg under det fjärde kvartalet det här året.

(16)

För bara några dagar sedan firade Norge att det är 50 år sedan den första licensen tilldelades, i april 1965, på den norska kontinentalsockeln. Det är otroligt att vårt Edvard Griegfält var del av den första licensen som tilldelades till Exxon för 50 år sedan. Lundin Petroleums första borrhning 2007 resulterade i oljefyndigheten Luno, som nu är omdöpt till Edvard Grieg. Åtta år senare är vi nära det framgångsrika slutförandet av Edvard Grieg, vilket kommer att bli en fantastisk femtioårspresent till den norska oljeindustrin. Det kommer sannerligen att bli ett stolt ögonblick för mig och alla på Lundin Petroleum.

(17)

Det passar därför bra att också nu uppmärksamma de anmärkningsvärda insatserna från vårt norska team, som är ansvarigt för oljefyndigheter som Johan Sverdrup samt upptäckt och utbyggnad av Edvard Grieg. Vi har idag med oss nyckelpersoner från det norska teamet. Under de senaste tio åren har Lundin Norway letts av Torstein Sanness, som har tagit företaget från en bas av endast fyra män, en kvinna och en hund, till vår position idag som en av de största och mest framgångsrika operatörerna i Norge med över 350 anställda. Hans Christian Ronnevik är chef för vår prospektering i Norge. Han och hans team har utan tvekan varit de mest framgångsrika i prospektering i Norge under de senaste åren, vilket resulterat i ett flertal fyndigheter och kulminerat med den gigantiska Johan Sverdrupfyndigheten 2010. Anders Henriksson är projektchef och ansvarig för utbyggnaden av Edvard Grieg. Anders är svensk och jag brukar skämta med våra norska kolleger att det krävdes en svensk för att få det jobbet gjort.

Förra månaden avslutade Torstein sin tjänst som VD för Lundin Norway, och medan han fortsätter som icke-anställd styrelseledamot i Norge, önskar vi honom en väl förtjänt pensionering. Jag tycker att det är passande att vi nu uppmärksammar de enastående insatserna Torstein, Hans, Anders och deras team har åstadkommit och det enorma värde som Lundin Norway har skapat för Lundin Petroleums aktieägare.

Vänligen res er upp och ta emot publikens applåder.

(18)

Jag vill också önska Kristin Færøvik hjärtligt välkommen som ny VD för Lundin Norway. Kristin har haft en framgångsrik och imponerande karriär inom olje- och gasbranschen och var tidigare styrelseledamot i Lundin Petroleum. Våra tillgångar i Norge är utmärkta, vi har en god relation med den norska staten och vi har ett starkt team. Jag är fullt övertygad om att Kristin kommer att leda Lundin Norway till ännu större framgångar över de kommande åren och jag önskar henne all lycka till med denna viktiga roll.

(19)

Detta leder oss in på Johan Sverdrup. I februari lämnades utbyggnadsplanen för Fas 1 av Johan Sverdrup in till den norska ministern för olja och gas, Tord Lien, för godkännande av den norska staten. Som ministern påpekade, var detta en sannerligen historisk dag för Norge. Det var också en viktig milstolpe för Lundin Petroleum. Lundin Petroleum gjorde Johan Sverdrupfyndigheten 2010, vilken var den största oljefyndigheten i världen det året. Det är det största fältet som byggs ut i Nordsjön på flera årtionden. En platåproduktion på cirka 600 000 fat oljeekvivalenter per dag kommer representera omkring 40 procent av den totala förväntade oljeproduktionen i Norge. Det kommer att vara ett av de fem största fälten någonsin på den norska kontinentalsockeln, och om reserverna ligger i det högre intervallet kan det mycket väl bli det största. Det finns ett uttryck i vår bransch som lyder "stora oljefält blir större". Jag tror verkligen att så kan bli fallet för Johan Sverdrup.

(20)

Jag hoppas att ni fick möjlighet att se den imponerande modellen över Fas 1 av Johan Sverdrup. Om ni inte redan har gjort det, uppmuntrar jag er att se den och tala med en av våra medarbetare som kan besvara era frågor. Som ni kan se kommer det att finnas fyra stora plattformar för borrning, boende, processanläggningar och stigrör, som är länkade med varandra genom brygginstallationer. Kostnaden för Fas 1 uppskattas till 117 miljarder NOK och produktionsstart förväntas sent under 2019. För att ge en indikation på hur betydelsefullt detta är för både norsk och internationell oljeindustri, förväntas Fas 1 ensamt skapa cirka 51 000 arbetstimmar. Vad gäller storlek, geografiskt läge och kvalitet så kan det

egentligen inte bli så mycket bättre. Denna tillgång kommer att utgöra hörnstenen för vårt bolag under många år framöver.

(21)

Jag brukar alltid säga att värde i olje- och gasbranschen skapas genom tillgång till resurser, och att sådan tillgång nås genom framgångsrik prospektering. Detta förklarar i princip varför vi har varit det mest framgångsrika företaget i vår sektor under de senaste 14 åren. Vi har funnit massor av olja, men lustigt nog så ger aktiemarknaden oss inget värde för den delen av verksamheten. Under perioder med låga oljepriser, som vi befinner oss i nu, ses det rentav som en belastning.

Vi delar uppenbarligen inte den synen. Världen kommer fortsatt att ha ett behov av olja, och vi är förvissade om att våra medarbetare, som är några av de bästa i världen på prospektering, kommer fortsätta att leverera framgång. I vår industri krävs ett långsiktigt perspektiv. Under resans gång kommer borrhningar utan resultat att genomföras, men när ytterligare fyndigheter som Edvard Grieg och Johan Sverdrup påträffas kommer värdet att synliggöras och aktiepriset stiga.

(22)

Vi är särskilt förväntansfulla inför potentialen i södra Barents hav. Jag betonar "södra" eftersom det här området ibland framställs som istäckt och fullt med isbjörnar. Saken är den att vårt verksamhetsområde är helt isfritt och förhållandena är väldigt lika de som råder på Nordsjön. Under de senaste åren har vi gjort oljefyndigheter vid Gohta och Alta. Vi är en av de mest aktiva prospektörerna i området och har ett prospekteringsteam med gedigen kunskap, som jag tror kommer finna mer olja i området. Detta kommer att resultera i att nödvändig infrastruktur byggs, och södra Barents hav kommer bli ännu ett betydelsefullt produktionsområde i Norge. Lundin Petroleum kommer i allra högsta grad att vara en del av den processen.

(23)

Innan jag avrundar vill jag tala om ytterligare två ämnen. Det första är vårt fortsatta åtagande för samhällsansvar och best practice inom hälsa, säkerhet och miljö. Som jag nämnde redan förra året har detta blivit integrerat i vår företagskultur och alla Lundin Petroleums medarbetare världen över är fullständigt medvetna om betydelsen av dessa frågor och vårt åtagande. Vi fortsätter att stödja UN Global Compact, vi är stödjande medlem av anti-korrupsionsinitiativet Extractives Industries Transparency Initiative och vi rapporterar våra utsläpp av växthusgaser till Carbon Disclosure Project. Vi har ett fortsatt åtagande om att integrera hållbarhet i organisationen och i all vår verksamhet.

(24)

Till sist vill jag uppmärksamma alla Lundin Petroleums medarbetare världen över. Det är min fasta övertygelse att våra medarbetare är vår mest värdefulla tillgång. Den företagskultur som familjen Lundin skapade från början finns kvar än idag. "Glaset är endast halvfyllt, inte halvtomt", "ingen blir kritiserad för att ta fel beslut, men däremot för att inte ta något beslut alls", "alla intressenter och anställda ska ha en finansiell del i ett företags framgång" och en attityd av "can do, sikta högt och att allt är möjligt". Alla dessa uttryck symboliserar andan hos Lundin Petroleum.

Allt eftersom vårt bolag har vuxit har jag försökt att hålla kvar den här andan, så att alla kan känna att de är en del av bolaget. Det är inte alltid lätt, och även om vi infört policys och procedurer i vår företagsstruktur, har vi ändå lyckats behålla denna företagarganda. Detta har varit den enskilt viktigaste faktorn bakom vårt bolags framgång. Jag vill därför tacka alla Lundin Petroleums medarbetare för deras hårda arbete och medverkan i att göra detta möjligt.

(25)

Tack till styrelsen och familjen Lundin för ert förtroende och fortsatta stöd, och till er, våra lojala aktieägare, för att ni delar denna fantastiska resa. Lundin Petroleum är ett mycket speciellt bolag med en väldigt spännande framtid. Tack.