

Lundin Petroleum

Nyemission i
Lundin Petroleum AB (publ)
med anledning av förvärvet av
Valkyries Petroleum Corp.
genom ett Plan of Arrangement
enligt kanadensisk lag

juli 2006

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	8
Finansiell information i sammandrag	9
Styrelsens redogörelse	14
Transaktionen	15
Information om Valkyries	18
Information om Lundin Petroleum	28
Väsentliga händelser efter den 31 mars 2006	34
Revisorsrapport avseende proformaredovisning	32
Proformaredovisning	33
Aktiekapital och ägarstruktur	40
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	42
Kompletterande information	47
Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion	51
Skattefrågor i Sverige	52
Bolagsordning	55
Revisorsrapport avseende historiska finansiella rapporter 2003-2005.....	57
Granskningsrapport	58
Lundin Petroleum Concession Summary as at 31 maj 2006	59
Definitioner och förkortningar	62
Adresser	63

Viktiga datum

Extra bolagsstämma i Lundin Petroleum AB kommer att hållas den 21 juli 2006.

Extra bolagsstämma i Valkyries Petroleum Corp. kommer att hållas den 25 juli 2006.

Verkställighet av Transaktionen förväntas ske omkring den 1 augusti 2006

Ekonomisk information

Delårsrapport för perioden 1 april - 30 juni 2006 offentliggörs den 16 augusti 2006.

Delårsrapport för perioden 1 juli - 30 september 2006 offentliggörs den 15 november 2006.

Definitioner:

”**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.

”**Stockholmsbörsen**” avser Stockholmsbörsen AB.

”**Valkyries**” avser Valkyries Petroleum Corp.

”**Transaktionen**” avser Lundin Petroleums förvärv av samtliga aktier i Valkyries genom ett plan of arrangement enligt kanadensisk lag, vilket baseras på ett av Lundin Petroleum och Valkyries ingånget avtal, Business Combination Agreement, daterat den 26 maj 2006.

”**Prospekt**” eller ”**Prospektet**” avser detta prospekt, vilket upprättats av styrelsen i Lundin Petroleum till aktieägare i Valkyries bosatta i Sverige med anledning av Transaktionen.

Detta prospekt har registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Handlingar infogade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats och ingivits till Finansinspektionen, skall infogas och utgöra en del av Prospektet:

- i) Lundin Petroleums reviderade årsredovisningar för 2003, 2004 och 2005, med bifogade revisionsberättelser. Såsom redovisas i avsnittet ”Styrelsens redogörelse” utgör stycket ”Finansiell prognos” på sid 2 i årsredovisningen för 2005 inte en del av detta Prospekt;
- ii) Lundin Petroleums delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2006. Delårsrapporten hade vid offentliggörandet den 17 maj 2006 inte varit föremål för granskning av Lundin Petroleums revisorer. En översiktlig granskning av delårsrapporten för prospektändamål har senare skett i samband med upprättandet av dokumentation för Transaktionen. Lundin Petroleums revisorer har då utfärdat den granskningsrapport som finns intagen i detta Prospekt.
- iii) Valkyries reviderade årsredovisning för 2005.
- (iv) Valkyries oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2006

Kopior av de handlingar som infogas genom hänvisning kan erhållas från Lundin Petroleum AB på telefon 08 - 440 54 50 samt även via Lundin Petroleums hemsida www.lundin-petroleum.com.

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning är endast en introduktion till och ett sammandrag av informationen i Prospektet. Varje beslut avseende Transaktionen skall därför baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet, och således inte enbart på denna sammanfattning. Aktieägarna i Valkyries bör uppmärksamma att personer får göras ansvariga för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av sammanfattningen, endast om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av Prospektet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att bekosta en översättning av detsamma.

DEN FÖRESLAGNA TRANSAKTIONEN

Offentliggörande av Transaktionen

Den 29 maj 2006 offentliggjorde Lundin Petroleum och Valkyries att Lundin Petroleum, villkorat av godkännande av bolagsstämman i Lundin Petroleum och i Valkyries samt av godkännande av kanadensisk domstol, kommer att förvärva samtliga utestående aktier i Valkyries i utbyte mot aktier i Lundin Petroleum.

Vederlag i Transaktionen

Lundin Petroleums förvärv av Valkyries kommer att genomföras som ett "Plan of Arrangement" enligt kanadensisk lag, innebärande att ett dotterbolag till Lundin Petroleum förvärvar samtliga utestående aktier i Valkyries.

För varje aktie i Valkyries erhålls en nyemitterad aktie i Lundin Petroleum.

Värdet på vederlaget för en aktie i Valkyries utgörs således av värdet på en aktie i Lundin Petroleum. Börskursen (senast betalt) för Lundin Petroleums aktie på Stockholmsbörsen den 30 juni 2006 var 87,25 SEK.

Samtliga optioner i Valkyries kommer att bytas in mot optioner i Lundin Petroleum baserade på samma utbytesrelation.

Motiv för Transaktionen

Lundin Petroleums strategi och huvudsakliga motiv till Transaktionen är att skapa ett nytt prioriterat område i Ryssland. Lundin Petroleum kommer att bygga vidare på Valkyries existerande tillgångsbas och expandera den ryska verksamheten genom en proaktiv förvävsstrategi.

Transaktionen förväntas medföra följande fördelar för Lundin Petroleums och Valkyries aktieägare:

- En köpeskilling för Valkyries aktieägare som till fullo värderar tillgångarna inklusive ett betydande värde för prospekteringspotentialen.
- Möjligheten för Lundin Petroleum att efter samgåendet expandera den ryska verksamheten med ökad tillgång av teknisk expertis.
- Det sammanslagna bolaget kommer att ha tillgång till en högre nivå av kapital vilket kommer att ge större bredd på affärsmöjligheter.

Lundin Petroleum kommer att behålla ledningen och de anställda i Valkyries, vilka kommer att fortsätta sitt arbete med att expandera den ryska verksamheten för Lundin Petroleum.

Villkor för genomförande av Transaktionen

Transaktionen är villkorad av erforderliga godkännanden av myndigheter och domstolar och andra sedvanliga villkor i detta slag av transaktioner.

Transaktionen måste därutöver godkännas av bolagsstämman i Valkyries med såväl minst två tredje delar av rösterna som enkel majoritet av (icke-närstående) aktieägare i Valkyries. Vidare kommer utgivandet av aktier i Lundin Petroleum till Valkyries aktieägare att kräva godkännande av en bolagsstämman i Lundin Petroleum med enkel majoritet.

Bolagsstämman i Valkyries kommer att genomföras den 25 juli 2006. Bolagsstämman i Lundin Petroleum kommer att genomföras den 21 juli 2006. Transaktionen förväntas slutföras strax därefter.

Styrelsen i Lundin Petroleum respektive Valkyries har enhälligt godkänt Transaktionen. Styrelsen i Valkyries, som har fått en rekommendation från en kommitté bestående av oberoende styrelsemedlemmar, rekommenderar Valkyries aktieägare att rösta för Transaktionen.

Offentliggörande av om villkoren för Transaktionen har uppfyllts förväntas ske genom pressmeddelande omkring den 1 augusti 2006.

Resultatet av Transaktionen

Vid slutförandet av Transaktionen kommer Lundin Petroleum, efter full utspädning, att emittera 57 594 414 nya aktier i Lundin Petroleum. Före emission av de aktier i Valkyries som är reserverade för emission i enlighet med utestående optioner och eventuell bonus till den tidigare innehavaren av det Kaspiska fältet, kommer det att finnas 313 847 580 utestående aktier i Lundin Petroleum. Nuvarande aktieägare i Lundin Petroleum kommer att äga ca 82 procent av det totala antalet aktier i Lundin Petroleum och nuvarande aktieägare i Valkyries kommer att äga ca 18 procent av Lundin Petroleums aktier.

Närståendeaspekter

Lukas H. Lundin och William Rand, styrelsemedlemmar i Lundin Petroleum samt C. Ashley Heppenstall, styrelsemedlem samt koncernchef och VD i Lundin Petroleum, är styrelsemedlemmar i Valkyries.

Lorito Holding Ltd. (Lorito), ett bolag som helägs av en trust vars förmånstagare är Adolf H. Lundin, äger 71 435 168 aktier i Lundin Petroleum, vilket motsvarar ca 27,8 procent av det totala antalet utestående aktier i Lundin Petroleum. Ellegrove Capital Ltd. och Abalone Capital Ltd., bolag helägda av en trust vars förmånstagare är Adolf H. Lundin, äger 8 263 844 aktier i Valkyries vilket motsvarar ca 14 procent av det totala antalet utestående aktier i Valkyries. Vidare innehar Vostok Nafta Investment Ltd., ett bolag i vilket Lorito innehar cirka 30 procent av det totala antalet utestående aktier och där Adolf H. Lundin, Lukas H. Lundin, Ian H. Lundin, William Rand och Carl Bildt är styrelsemedlemmar, 5 000 000 aktier i Valkyries.

Ellegrove Capital Ltd, Abalone Capital Ltd och Vostok Nafta Investment Ltd kommer att rösta för Transaktionens genomförande vid den extra bolagsstämman i Valkyries den 25 juli 2006.

Anvisningar för aktiebytet

En anmälningssedel, betecknad *Letter of Transmittal*, har distribuerats till Valkyries registrerade aktieägare. Denna anmälningssedel skall användas för bytet av aktiebrev representerande aktier i Valkyries mot aktier i Lundin Petroleum. Anmälningssedeln skall fyllas i av Valkyries aktieägare och levereras till Valkyries transfer agent i Kanada. Mot erhållande av en vederbörligen ifylld anmälningssedel, tillsammans med aktiebrev representerande aktier i Valkyries och eventuella övriga dokument som anges på anmälningssedeln, kommer tillämpligt antal aktier i Lundin Petroleum, så fort det är praktiskt möjligt, att levereras utan kostnad.

Svenska aktieägare som håller sina aktier i Valkyries via svensk fondkommissionär eller bank bör kontakta sin bank eller fondkommissionär för vidare instruktioner.

Upptagande till handel på Stockholmsbörsen

Lundin Petroleum är noterat på Stockholmsbörsens O-lista, Attract 40. Den nyemission av aktier som Lundin Petroleum genomför till aktieägarna i Valkyries inom ramen för Transaktionen förväntas bli registrerad av Bolagsverket inom en vecka från det att alla villkor för Transaktionen är uppfyllda. Lundin Petroleum kommer att ansöka om upptagande till handel på Stockholmsbörsen av de nya aktierna omedelbart efter registreringen av nyemissionen.

LUNDIN PETROLEUM I KORTHET

Verksamhet

Lundin Petroleum är ett svenskt oberoende olje- och gasbolag med en välbalanserad portfölj av prospekterings- och produktionstillgångar i Albanien, Frankrike, Indonesien, Irland, Nederländerna, Nigeria, Norge, Storbritannien, Sudan, Tunisien och Venezuela.

Lundin Petroleum har existerande bevisade och sannolika reserver om 146,1 miljoner fat oljeekvivalenter (mmbøe) per den 1 januari 2006 och förväntad nettoproduktion 2006 om 36 000 fat oljeekvivalenter per dag (boepd). Under 2005 genererade Lundin Petroleum en vinst efter skatt om 133,3 miljoner USD (994 miljoner SEK) och operativt kassaflöde om 352,4 miljoner USD (2,6 miljarder SEK).

Bakgrund

Lundin Petroleum bildades i samband med att Talisman Energy Inc. förvärvade Lundin Oil AB under 2001 för 4 miljarder SEK. Aktieägarna erhöll 36,50 SEK samt en aktie i Lundin Petroleum för varje aktie i Lundin Oil AB.

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. Den 13 januari 2003 genomförde Lundin Petroleum förvärvet av 75,8 procent av OER oil AS. Den 23 november 2004 sålde Lundin Petroleum sitt aktieinnehav i OER oil AS till Endeavour International. Den 13 februari 2004 slutförde Lundin Petroleum förvärvet av DNO ASAs olje- och gastillgångar i Storbritannien och Irland. Den 17 juni 2004 slutförde Lundin Petroleum förvärvet av vissa av DNO ASAs norska tillgångar.

Aktiekapital och ägarstruktur

Lundin Petroleums aktiekapital per den 30 juni 2006 uppgick till 2 580 521,66 SEK fördelat på 258 052 166 aktier.

Lundin Petroleums största ägare per den 30 juni 2006 är Lorito Holdings Ltd med 71 435 168 aktier, motsvarande ca 27,7 procent av aktiekapital och röster och Landor Participations Inc. med 13 407 456 aktier motsvarande ca 5,2 procent av aktiekapital och röster. Lorito Holdings Ltd. är ett bolag som helägs av en trust, vars förmånstagare är styrelseledamoten Adolf H. Lundin. Landor Participations Inc är ett bolag som helägs av en trust, vars förmånstagare är styrelseordföranden Ian H. Lundin.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelseledamöter

Ian H. Lundin, styrelseordförande
Adolf H. Lundin

Kai Hietarinta
William A. Rand
Magnus Unger
Carl Bildt
Lukas H. Lundin
C. Ashley Heppenstall
Viveca Ax:son Johnson.

Ledande befattningshavare

C. Ashley Heppenstall, Verkställande direktör och koncernchef
Alexandre Schneider, Executive Vice President och Chief Operating Officer
Geoffrey Turbott, Finansdirektör
Christine Batruch, Direktör Corporate Responsibility
Chirs Bruijnzeels, Direktör Reservoar och Produktion
Tim Coulter, Direktör Verksamhetsansvarig
Jeffery Fountain, Bolagsjurist

Ordinarie revisorer

Klas Brand
Bo Hjalmarsson

Revisorssuppleant

Bo Karlsson

VALKYRIES I KORTHET

Valkyries Petroleum är ett kanadensiskt olje- och gasbolag med prospekterings- och produktionsintressen i Ryssland. Bolaget handlas på TSX Venture Exchange i Toronto under ticker VPC. Bevisade och sannolika reserver per den 31 december 2005 samt tredjepartsuppskattningar av bevisade och sannolika reserver för förvärv under 2006 är cirka 29,45 miljoner fat olja och nuvarande produktion är cirka 4 500 fat olja per dag.

Valkyries viktigaste tillgångar innefattar en portfölj av tillväxtorienterade produktions-, utbyggnads- och prospekteringsprojekt i Ryssland. Nyckelprojekt är en andel om 50 % i Sochemyu-Talyufältet i republiken Komi; en andel om 51% i det producerande Kaspiska fältet i Kalmykiarepubliken; en andel om 50 % i det producerande fältet i Ashirovskoye i Orenburg samt en andel om 70 % i det mycket intressanta Lagansky prospekteringsblocket, beläget offshore Kaspiska havet. Valkyries har nyligen förvärvat en andel om 50 % i det producerande North Iraelfältet belägen i republiken Komi.

RISKFAKTORER

Lundin Petroleum är exponerat för ett antal risker och osäkerheter som negativt kan påverka Lundin Petroleums möjlighet att med framgång bedriva prospektering, utvärdering och utbyggnad verksamhet liksom produktionen av olja och gas. Riskerna kan sammanfattas enligt följande:

- Operationella och finansiella risker
- Miljörisker
- Tvister om tillgångar och gränser
- Politisk osäkerhet och militära oroligheter
- Skyldigheter och åtaganden enligt prospekterings- och produktionsavtal
- Lagar som reglerar prospekterings- och produktionsavtal

- Beroende av nyckelmedarbetare
- Konkurrens
- Skatt
- Valutakurser
- Oljepriset
- Räntor
- Motparter
- Aktien i Lundin Petroleum

För vidare information, se avsnittet *Riskfaktorer*.

Lundin Petroleums riskhantering avseende finansiella risker, valutakurser, oljepriser, räntor och motparter redovisas i avsnittet *Information om Lundin Petroleum*, se sid 28-30.

FINANSIELL ÖVERSIKT

(TSEK om ej annat anges)	2006-03	2005	2005-03	2004 ⁽¹⁾	2004 ⁽²⁾	2003 ⁽³⁾
Rörelsens intäkter	1 244 754	4 190 184	953 694	2 468 286	2 505 913	1 120 505
Bruttoresultat	749 068	1 917 716	481 872	862 478	876 607	506 197
Rörelseresultat	719 198	2 013 158	464 104	848 402	873 242	1 068 509
Resultat före skatt	739 540	1 860 709	419 886	846 861	871 701	1 017 983
Periodens resultat	419 509	993 975	250 042	605 258	627 166	938 102
Balansomslutning	8 128 126	7 762 373	6 463 472	5 852 313	5 897 165	2 704 223
Summa eget kapital	4 014 114	3 682 666	2 396 564	2 370 213	2 410 306	1 876 968
Resultat SEK per aktie	1,63	3,89	0,98	2,39	2,45	3,73

Noter:

- (1) Upprättad i enlighet med Internationell redovisningsstandard (IFRS)
- (2) Upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. En avstämning från svenska redovisningsprinciper till IFRS finns i årsredovisningen för 2005, sid. 50-51.
- (3) Upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer

RISKFAKTORER

Förutom de risker som framgår av den information som presenteras i prospektet, exponeras Lundin Petroleum för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha negativ inverkan på Lundin Petroleums möjligheter att fullfölja prospekterings-, utvärderings- och utbyggnadsplanerna, liksom på Lundin Petroleums produktion av olja och gas. Styrelsen anser att nedanstående riskfaktorer bör tas i beaktande vid en bedömning av Lundin Petroleum och dess verksamhet. Nedanstående riskfaktorer utgör inte någon uttömmande beskrivning och är inte heller upptagna i någon prioritetsordning. Lundin Petroleums riskhantering avseende finansiella risker, valutakurser, oljepriser, räntor och motparter redovisas i avsnittet *Information om Lundin Petroleum*, se sid 28-30.

Prospektering och produktion av olja och gas

Prospektering efter olja och gas, samt utbyggnad och produktion av desamma, involverar betydande operationella och finansiella risker som inte kan elimineras ens med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggranna bedömningar. Lundin Petroleums utsikter beror på dess förmåga att utvinna Bolagets olje- och gastillgångar samt att odla nya affärsrelationer för att teckna kontrakt i nya områden. Avsättningen på marknaden för den olja och gas som Bolaget utvinnet eller upptäcker påverkas av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Dessa faktorer inbegriper fluktuationer i utbud och efterfrågan, närhet till och kapacitet i pipelines och processutrustning samt statliga regleringar (inklusive regleringar av royalties, tillåten produktion, import och export av olja och gas samt miljöskydd).

Borring efter olja och gas innebär många risker av vilka många ligger utanför Bolagets kontroll. Bolagets verksamhet kan inskränkas, försenas eller ställas in på grund av väderförhållanden, mekaniska problem, brister eller förseningar i leveranser eller på grund av statliga krav. Dessutom finns inga garantier för att kommersiella kvantiteter olja och gas kommer att upptäckas i något av Bolagets prospekteringsprojekt. Borring kan vara olönsamt, inte enbart på grund av torra källor utan också då en källa producerar olja, men i otillräckliga kvantiteter för att visa överskott efter kostnader för borring, drift och övrig verksamhet.

Miljö

Det finns en risk att Bolagets verksamhet, som bedrivs både onshore och offshore, kan förorsaka miljöutsläpp i luften, på marken, i havet och i grundvattnet, vilket kan innebära ett hot mot miljön. I synnerhet kan miljön skadas till följd av en olycka i verksamheten. Enligt såväl tillämpliga lagar och förordningar som ingångna prospekterings- och produktionsavtal, kan Bolaget hållas ansvarigt gentemot regeringar, Bolagets joint venture partners samt tredje man för sådan skada.

Tvister om tillgångar och gränser

Bolagets koncessionsområden fastställs med koordinater i longitud och latitud. Det kan förekomma vissa tveksamheter avseende den exakta positionen i förhållande till de fastställda koordinaterna för vissa av Bolagets koncessionsområden som är under prospektering och/eller utbyggnad. Dessutom är jurisdiktionen över områden där Lundin Petroleum har koncessioner tidvis föremål för tvister. Om dessa tvister eller andra tvister som kan uppstå i framtiden ej kan lösas, så kan detta ha en allvarlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella status och resultat.

Politisk osäkerhet och militära oroligheter

Lundin Petroleum är engagerat i olje- och gasverksamhet i olika länder och kommer så att förbli. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar som reglerar utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, royalties, tullar, växelkurser eller växlingskontroll. Vissa aspekter av Lundin Petroleums prospekteringsprogram kräver även godkännande eller gynnsamma beslut av regeringsorgan. Dessutom påverkas Bolagets prospekterings-, utbyggnads- och produktionsverksamheter av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer. Exempel på sådana är expropriering av egendom och upphävande eller ändring i kontraktsvillkor, skatter, royalties, tullar, utländska växlingsregleringar och andra risker som kan hänföras till regeringarnas självbestämmande i de länder där Bolaget bedriver sin verksamhet. Bolaget riskerar även förluster i vissa länder på grund av inre stridigheter, krigshandlingar, gerillaaktiviteter och uppror. Oljeinstallationer utgör möjliga, och även faktiska, mål för militära operationer och terrorism. Givet

deras sårbarhet samt de avsevärda ekonomiska värden de representerar så accentueras den risk som är förknippad med Lundin Petroleum's tillgångar.

Sudan, ett land där Lundin Petroleum bedriver verksamhet, utgör ett av de länder som US Secretary of State har utpekats som statliga sponsorer av internationell terrorism. Om USA agerar ytterligare mot länder som påstås stödja internationell terrorism, såsom Sudan och/eller om EU och/eller om något land inför sanktioner liknande de som införts av USA och/eller vidtar andra åtgärder mot länderna i fråga, så kan detta förhindra Lundin Petroleum från att bedriva verksamhet i dessa länder.

Skyldigheter och åtaganden enligt prospekterings- och produktionsavtal

Lundin Petroleum deltar i joint ventures med externa parter i olje- och gasprospekteringsverksamhet. Bolaget och dess joint venture partners är förbundna genom olika avtal att fullfölja vissa arbetsprogram. Skyldigheterna och åtagandena under dessa avtal medför solidariskt ansvar, vilket innebär att för det fall en joint venture partner inte fullföljer sina skyldigheter eller åtaganden enligt avtalet så blir övriga partner ej befriade från dennes skyldigheter och åtaganden utan skyldiga att fullfölja samtliga dennes skyldigheter och åtaganden enligt villkoren i avtalet.

Skulle en force majeure-situation uppstå, medför inte detta att skyldigheter och åtaganden enligt avtalen upphör. Skyldigheter och åtaganden skjuts istället fram motsvarande den tid avtalet befinner sig i force majeure. Skulle force majeure-situationen överstiga en viss tid, beroende av avtalet, kan detta leda till att avtalet sägs upp.

Lagar som reglerar prospekterings- och produktionsavtal

Prospekterings- och produktionsavtal som av Lundin Petroleum har ingåtts med stater och joint venture partners regleras av respektive lands lagar. På grund av osäkerheter rörande följderna av dessa lagstiftningar kan detta utgöra en riskfaktor. Därutöver skall eventuella skiljedomsförfaranden beträffande avtalen hållas på platser och i jurisdiktioner stipulerade i avtalen som kan visa sig ofördelaktigt för Lundin Petroleum.

Beroende av nyckelmedarbetare

Bolagets framgångar är i hög grad beroende av ansträngningar och förmåga hos erfarna chefer och nyckelmedarbetare. Även om Bolaget inte kan se några anledningar till att dessa chefer eller nyckelmedarbetare skulle vilja lämna Bolaget, skulle det i så fall ha allvarliga negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

Prospektering och produktion av olja och gas är en starkt konkurrensutsatt bransch. Lundin Petroleum konkurrerar med andra bolag, inklusive de stora olje- och gasbolagen. En del av dessa bolag har större finansiella resurser än Lundin Petroleum och befinner sig därför i en bättre position att konkurrera om framtida affärsmöjligheter.

Skatt

Lundin Petroleum bedriver verksamhet i flera olika länder och strävar efter att bedriva sin verksamhet på ett så skatteeffektivt sätt som möjligt. Skattesystemen i många av dessa länder är komplicerade och ofta föremål för snabba förändringar. Mot denna bakgrund kan framtida negativa effekter på Bolagets resultat, till följd av förändringar på skatteområdet, inte uteslutas.

Valutakurser

Genom att bedriva verksamhet i ett flertal länder via ett nätverk av bolag, är Lundin Petroleum exponerat för fluktuationer i ett antal valutor. Bolagets intäkter är huvudsakligen denominerade i USD, men till viss del även i andra valutor, beroende på försäljningskontraktens utformning. Bolagets kostnader är huvudsakligen denominerade i USD och EUR, men även i CHF, NOK och SEK. Som en följd av att Lundin Petroleum är exponerat mot flera valutor kan fluktuationer i valutakurserna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat.

Oljepris

Avtal som reglerar försäljningen av kolväten jämförs mot noterade oljepriser eller andra index. Historiskt sett har oljepriserna uppvisat stora variationer. Oljepriserna påverkas, förutom av tillgång och efterfrågan, av faktorer som global och regional ekonomisk och politisk utveckling i de producerande regionerna, liksom av i vilken utsträckning Organization of Petroleum Exporting Countries ("OPEC") och övriga oljeproducerande länder påverkar de globala produktionsnivåerna. Därutöver påverkas oljepriserna av priset på alternativa bränslen, den globala ekonomin och av väderförhållanden. Dessa parametrar är utanför Lundin Petroleum's kontroll, men Bolagets lönsamhet är beroende av deras utveckling. Således kan förändringar i oljepriserna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat.

Räntenivåer

När Lundin Petroleum utnyttjar extern lånefinansiering till rörlig ränta är Bolaget exponerat för stigande marknadsräntor. Stigande marknadsräntor ökar Bolagets upplåningskostnader och kan därigenom ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat.

Motparter

Lundin Petroleum är exponerat för motpartsrisiker. Exempelvis när Bolaget säljer kolväten till tredje man finns risk för utebliven betalning från köparna av Bolagets produkter. Vidare finns risk för utebliven betalning från joint venture partners för deras andel av nedlagda kostnader. Följaktligen kan utebliven betalning från köpare och/eller joint venture partners påverka Lundin Petroleum's finansiella ställning och finansiella resultat negativt.

Aktien i Lundin Petroleum

Priset på Lundin Petroleum's aktie kan fluktuera och kan gå upp lika väl som ned. Bolagets finansiella resultat och utsikter kan emellanåt ligga under marknadens och investerarnas förväntningar. Börsförhållandena påverkar priset oberoende av Bolagets resultat. Börsförhållandena påverkas av många faktorer såsom globala och regionala ekonomiska framtidsutsikter, ränte- och inflationssatser, varupriser och en allmän förändring av investerarens preferenser när det gäller särskilda marknadssektorer. Priset på olja och naturgas har historiskt varierat betydligt, vilket det även fortsättningsvis kan förväntas göra. Marknadspriset på olja och naturgas, liksom växelkursen i USD, har en betydande effekt på Lundin Petroleum's intäkter och resultat vilket kan förväntas återspeglas i priset på aktien i Lundin Petroleum.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Lundin Petroleums räkenskaper för åren 2003, 2004 och 2005, som sammanfattas nedan, finns presenterade i sin helhet med tillhörande noter i Lundin Petroleums årsredovisningar för 2003, 2004 och 2005. Årsredovisningen för 2005 har upprättats i enlighet med gällande IFRS standarder och IFRIC tolkningar som antagits av EU kommissionen per den 31 december 2005. De tillämpade redovisningsprinciperna beskrivs på sid 52-56 i Lundin Petroleums årsredovisning för 2005 med övergången till IFRS beskriven på sid 50-51. Årsredovisningarna för 2003 och 2004 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Då Lundin Petroleums övergångsdatum till IFRS är 1 januari 2004 är jämförelseåret 2004 även det upprättat i enlighet med IFRS.

PRODUKTION	2006-03	2005	2005-03	2004 ⁽¹⁾	2004 ⁽²⁾	2003 ⁽³⁾
Kvantitet i mboe	2 930,9	12 083,5	3 252,1	9 755,4	9 755,4	5 790,5
Kvantitet i mboepd	32,6	33,2	36,1	28,9	28,9	16,1

RESULTATRÄKNING (sammanfattning) (TSEK)	2006-03	2005	2005-03	2004 ⁽¹⁾	2004 ⁽²⁾	2003 ⁽³⁾
Rörelsens intäkter	1 244 754	4 190 184	953 694	2 468 286	2 505 913	1 120 505
Produktionskostnader	-280 626	-1 310 905	-268 983	-1 074 491	-1 112 118	-419 911
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-201 073	-753 428	-194 280	-381 252	-381 252	-192 002
Nedskrivning olje- och gastillgångar	-13 987	-208 135	-8 559	-150 065	-135 936	-2 395
Bruttoresultat	749 068	1 917 716	481 872	862 478	876 607	506 197
Vinst vid försäljning av tillgångar	-	192 122	-	98 192	98 192	720 098
Administrationskostnader, netto	-29 870	-96 680	-17 768	-112 268	-101 557	-157 786
Rörelseresultat	719 198	2 013 158	464 104	848 402	873 242	1 068 509
Finansiella investeringar	20 342	-152 449	-44 218	-1 541	-1 541	-50 526
Resultat före skatt	739 540	1 860 709	419 886	846 861	871 701	1 017 983
Skatt	-320 031	-866 734	-169 844	-241 603	-244 535	-79 881
Periodens resultat	419 509	993 975	250 042	605 258	627 166	938 102
Resultatet fördelat på:						
Aktieägare i moderbolaget	419 306	993 507	249 339	598 245	620 154	930 229
Minoritetsintressen	203	468	703	7 013	7 012	7 873
PERIODENS RESULTAT	419 509	993 975	250 042	605 258	627 166	938 102

BALANSRÄKNING - sammanfattning (TSEK)	2006-03	2005	2005-03	2004⁽¹⁾	2004⁽²⁾	2003⁽³⁾
Materiella anläggningstillgångar	6 046 730	5 827 007	4 606 760	4 334 025	4 378 877	1 872 962
Finansiella anläggningstillgångar	510 739	502 474	515 447	481 041	481 041	134 018
Omsättningstillgångar	1 570 657	1 432 892	1 341 265	1 037 247	1 037 247	697 243
SUMMA TILLGÅNGAR	8 128 126	7 762 373	6 463 472	5 852 313	5 897 165	2,704,223

Eget kapital hänförligt till aktieägare	4 010 856	3 679 616	2 392 897	2 367 282	2 407 325	1 856 932
Minoritetens andel	3 258	3 050	3 667	2 931	2 931	20 036
Summa eget kapital	4 014 114	3 682 666	2 396 564	2 370 213	2 410 306	1 876 968
Avsättningar	2 178 478	2 087 250	1 518 894	1 497 692	1 502 451	377 505
Långfristiga räntebärande skulder	681 809	736 151	1 412 600	1 343 021	1 343 021	118
Kortfristiga skulder	1 253 725	1 256 306	1 135 414	641 387	641 387	449 632
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 128 126	7 762 373	6 463 472	5 852 313	5 897 165	2 704 223

FINANSIELLA NYCKELTAL	2006-03	2005	2005-03	2004⁽¹⁾	2004⁽²⁾	2003⁽³⁾
Resultat SEK per aktie	1,63	3,89	0,98	2,39	2,45	3,73
Räntabilitet på eget kapital %	11	33	10	29	29	67
Skuldsättningsgrad %	5	9	46	45	44	-
Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång	90,00	85,00	54,50	38,20	38,20	34,30
Antal aktier vid periodens slut	257 316 166	257 140 166	254 892 266	253 748 366	253 748 366	251 525 466
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden	257 255 749	255 685 730	254 367 787	252 727 926	252 727 926	249 401 389
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning	259 181 652	256 974 123	255 913 649	255 134 255	255 134 255	251 041 951
Valutakurs (genomsnitt) 1 USD = SEK	7,7799	7,4550	6,9211	7,3395	7,3395	8,0826
Soliditet (%)	49	47	37	41	41	69
Vinstutdelning per aktie	-	-	-	-	-	-

Noter:

- (1) Upprättad i enlighet med Internationell redovisningsstandard (IFRS)
- (2) Upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. En avstämning från svenska redovisningsprinciper till IFRS finns i årsredovisningen för 2005, sid. 50-51.
- (3) Upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer

STYRELSENS REDOGÖRELSE

Den 29 maj 2006 offentliggjorde Lundin Petroleum och Valkyries att Lundin Petroleum, villkorat av godkännande av bolagsstämma i Lundin Petroleum och i Valkyries samt av godkännande av kanadensisk domstol, kommer att förvärva samtliga utestående aktier i Valkyries i utbyte mot aktier i Lundin Petroleum. Lundin Petroleums förvärv av Valkyries kommer att genomföras som ett "Plan of Arrangement" enligt kanadensisk lag, innebärande att ett dotterbolag till Lundin Petroleum förvärvar samtliga aktier i Valkyries. Varje aktie i Valkyries kommer att bytas ut mot en nyemitterad aktie i Lundin Petroleum. Samtliga optioner i Valkyries kommer att bytas ut mot optioner i Lundin Petroleum baserade på samma utbytesrelation.

Föreliggande Prospekt har upprättats med anledning av dels den nyemission till aktieägarna i Valkyries som Lundin Petroleum kommer att genomföra som ett led i Lundin Petroleums förvärv av Valkyries, dels av att de nyemitterade aktierna kommer att upptas till handel på Stockholmsbörsen. Prospektet riktar sig såvitt avser Lundin Petroleums förvärv av Valkyries endast till aktieägare i Valkyries som är bosatta i Sverige. Aktieägare i andra länder och jurisdiktioner än Sverige hänvisas till dokumentet *Management Circular*, som upprättats av Valkyries som information till Valkyries aktieägare inför den extra bolagsstämman i Valkyries den 25 juli 2006 som skall besluta om Transaktionen. Dokumentet *Management Circular* finns tillgängligt på Valkyries hemsida www.valpete.com. Informationen om Valkyries i detta Prospekt är hämtad från *Management Circular*.

Prospektet inkluderar Lundin Petroleums årsredovisningar för åren 2003, 2004 och 2005 samt Lundin Petroleums delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2006. Delårsrapporten hade vid offentliggörandet den 17 maj 2006 inte varit föremål för granskning av Lundin Petroleums revisorer. En översiktlig granskning av delårsrapporten för prospektändamål har senare skett i samband med upprättandet av dokumentation för Transaktionen. Lundin Petroleums revisorer har vid granskningen utfärdat den granskningsrapport som finns intagen i detta Prospekt.

Lundin Petroleums årsredovisning för 2005 innehåller på sid 2 ett stycke med rubrik "Finansiell prognos". Prognosen har inte upprättats i syfte att ingå i ett prospekt och är därför inte upprättad i enlighet med de regler som gäller för prospekt enligt prospektförordningen 809/2004/EG. Stycket "Finansiell prognos" i årsredovisningen för 2005 utgör därför inte en del av detta Prospekt.

Styrelsen för Lundin Petroleum ansvarar för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga säkerhetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 30 juni 2006

LUNDIN PETROLEUM AB (publ)

Styrelsen

Ian H. Lundin
Ordförande

Adolf H. Lundin

Kai Hietarinta

Magnus Unger

William A. Rand

Carl Bildt

Lukas H. Lundin

Ashley Heppenstall

Viveca Ax:son Johnson

TRANSAKTIONEN

Offentliggörande av Transaktionen

Den 29 maj 2006 offentliggjorde Lundin Petroleum och Valkyries att Lundin Petroleum, villkorat av godkännande av bolagsstämman i Lundin Petroleum och i Valkyries samt av godkännande av kanadensisk domstol, kommer att förvärva samtliga utestående aktier i Valkyries i utbyte mot aktier i Lundin Petroleum.

Vederlag i Transaktionen

Lundin Petroleums förvärv av Valkyries kommer att genomföras som ett "Plan of Arrangement" enligt kanadensisk lag, innebärande att ett dotterbolag till Lundin Petroleum förvärvar samtliga utestående aktier i Valkyries.

För varje aktie i Valkyries erhålls en nyemitterad aktie i Lundin Petroleum.

Värdet på vederlaget för en aktie i Valkyries utgörs således av värdet på en aktie i Lundin Petroleum. Börskursen (senast betalt) för Lundin Petroleums aktie på Stockholmsbörsen den 30 juni 2006 var 87,25 SEK.

Samtliga optioner i Valkyries kommer att bytas in mot optioner i Lundin Petroleum baserade på samma utbytesrelation.

Motiv för Transaktionen

Lundin Petroleums strategi och huvudsakliga motiv till Transaktionen är att skapa ett nytt prioriterat område i Ryssland. Lundin Petroleum kommer att bygga vidare på Valkyries existerande tillgångsbas och expandera den ryska verksamheten genom en proaktiv förvävsstrategi.

Transaktionen förväntas medföra följande fördelar för Lundin Petroleums och Valkyries aktieägare:

- En köpeskilling för Valkyries aktieägare som till fullo värderar tillgångarna inklusive ett betydande värde för prospekteringspotentialen.
- Möjligheten för Lundin Petroleum att efter samgåendet expandera den ryska verksamheten med ökad tillgång av teknisk expertis.
- Det sammanslagna bolaget kommer att ha tillgång till en högre nivå av kapital vilket kommer att ge större bredd på affärsmöjligheter.

Lundin Petroleum kommer att behålla ledningen och de anställda i Valkyries, vilka kommer att fortsätta sitt arbete med att expandera den ryska verksamheten för Lundin Petroleum.

Transaktionens värde

Transaktionen värderar Valkyries till cirka 700 miljoner USD (5,1 miljarder SEK eller 780 miljoner CAD). Aktiekursen för Lundin Petroleum vid stängning den 26 maj 2006 var 89,50 SEK (cirka 12,24 USD eller 13,54 CAD) och den genomsnittliga aktiekursen för de senaste 30 dagarna för Lundin Petroleum var 97,61 SEK (cirka 13,40 USD eller 14,80 CAD). Aktiekursen för Valkyries var vid stängning den 26 maj 2006 12,51 CAD (cirka 82,68 SEK eller 11,31 USD).

Transaktionens värde representerar en premie om 8,2 procent till Valkyries aktieägare baserat på respektive aktiekurs per den 26 maj 2006 (Lundin Petroleum 89,50 SEK/Valkyries 12,51 CAD).

Fairness Opinion

Transaktionen regleras av Ontario Securities Commission, Rule 61-501 ("Rule 61-501"). I enlighet härmed har en kommitté bestående av de oberoende ledamöterna i Valkyries styrelse inrättats för att utvärdera transaktionen och RBC Dominion Securities Inc. ("RBC") har av denna kommitté anlåtats för att upprätta en formell värdering av aktien i Valkyries i enlighet med Rule 61-501 samt att utfärda en "fairness opinion" avseende den föreslagna transaktionen. Villkorad av de begränsningar angivna i värderingen och i "fairness opinion" är RBC av den uppfattning att per den 26 maj 2006 ligger värdet på Valkyries aktier inom intervallet 13,50 CAD till 20,00 CAD per aktie och det vederlag som erhålls genom samgåendet för aktieägare i Valkyries, utom för närstående till Lundin Petroleum, i samband med föreslagna transaktion, är skäligt från ett finansiellt perspektiv för aktieägare i Valkyries.

Lundin Petroleum har inte medverkat vid upprättandet av denna fairness opinion. RBC har under de senaste två åren inte engagerats av Lundin Petroleum för att utföra finansiella tjänster eller medverka vid finansiering och det föreligger inget avtal mellan Lundin Petroleum och RBC om några framtida uppdrag. RBC:s fairness opinion finns i sin helhet intagen i Valkyries dokument *Management Circular* som finns tillgängligt på Valkyries hemsida www.valpete.com. RBC har adress Park Place - Suite 2100, 666 Burrard Street, Vancouver, B.C. V6C 3B1.

Styrelsen i Valkyries, som har fått en rekommendation från kommittén bestående av de oberoende styrelseledamöterna, rekommenderar Valkyries aktieägare att rösta för Transaktionen.

Villkor för genomförande av Transaktionen

Transaktionen är villkorad av erforderliga godkännanden av myndigheter och domstolar och andra sedvanliga villkor i detta slag av transaktioner.

Transaktionen måste därutöver godkännas av bolagsstämma i Valkyries med såväl minst två tredje delar av rösterna som enkel majoritet av (icke-närstående) aktieägare i Valkyries. Vidare kommer utgivandet av aktier i Lundin Petroleum till Valkyries aktieägare att kräva godkännande av en bolagsstämma i Lundin Petroleum med enkel majoritet.

Bolagsstämman i Valkyries kommer att genomföras den 25 juli 2006. Bolagsstämman i Lundin Petroleum kommer att genomföras den 21 juli 2006. Transaktionen förväntas slutföras omkring den 1 augusti 2006.

Styrelsen i Lundin Petroleum respektive Valkyries har enhälligt godkänt Transaktionen. Styrelsen i Valkyries, som har fått en rekommendation från en kommitté bestående av oberoende styrelsemedlemmar, rekommenderar Valkyries aktieägare att rösta för Transaktionen.

Offentliggörande av om villkoren för Transaktionen har uppfyllts förväntas ske genom pressmeddelande omkring den 1 augusti 2006.

Resultatet av Transaktionen

Per den 30 juni 2006 var antalet aktier i Valkyries, efter full utspädning, 57 451 414 aktier fördelade enligt följande:

1. 55 795 414 utestående aktier
2. 1 000 000 aktier, reserverade för tidigare ägare av Kaspiska fältet som enbart skall emitteras om Kaspiska fältet producerar 2 500 fat olja per dag (bopd) under en sammanhängande period av 30 dagar (se närmare avsnittet "Information om Valkyries" under rubrik "Kaspiska fältet"); och
3. 799 000 aktier reserverade för emission, eller som kan komma att reserveras för emission, inom ramen för Valkyries optionsprogram.

Per den 30 juni 2006, var antalet aktier i Lundin Petroleum, efter full utspädning, 264 968 166 aktier fördelade enligt följande:

1. 258 052 166 utestående aktier
2. 6 916 000 aktier reserverade för emission inom ramen för Lundin Petroleums optionsprogram.

Enligt villkoren för Transaktionen kommer varje emitterad och utestående aktie i Valkyries att bytas ut mot en (1) aktie i Lundin Petroleum. Varje teckningsoption som kan lösas in mot en aktie i Valkyries kommer att konverteras till en teckningsoption som kan lösas in mot en aktie i Lundin Petroleum till motsvarande inlösenpris omräknat från kanadensiska dollar till svenska kronor till växelkursen kl. 12.00 dagen för slutförande av Transaktionen. De 1 000 000 Valkyries aktierna som emitteras om produktionen vid Kaspiska fältet uppnår överenskommen produktionsnivå kommer att emitteras till samma antal aktier i Lundin Petroleum vid uppnådd produktionsnivå i Kaspiska fältet.

Vid slutförandet av Transaktionen kommer Lundin Petroleum, efter full utspädning, att emittera 57 451 414 nya aktier i Lundin Petroleum. Före emission av de aktier i Valkyries som är reserverade för emission enligt ovan, kommer det att finnas 313 832 580 utestående aktier i Lundin Petroleum. Nuvarande aktieägare i Lundin Petroleum kommer att äga ca 82 procent av det totala antalet aktier i Lundin Petroleum och nuvarande aktieägare i Valkyries kommer att äga ca 18 procent av Lundin Petroleums aktier.

Närståendeaspekter

Lukas H. Lundin och William Rand, styrelsemedlemmar i Lundin Petroleum samt C. Ashley Heppenstall, styrelsemedlem samt koncernchef och VD i Lundin Petroleum, är styrelsemedlemmar i Valkyries.

Lorito Holding Ltd. (Lorito), ett bolag som helägs av en trust vars förmånstagare är Adolf H. Lundin, äger 71 435 168 aktier i Lundin Petroleum, vilket motsvarar cirka 27,8 procent av det totala antalet utestående aktier i Lundin Petroleum. Ellegrove Capital Ltd. och Abalone Capital Ltd., bolag helägda av en trust vars förmånstagare är Adolf H. Lundin, äger 8 263 844 aktier i Valkyries vilket motsvarar cirka 14 procent av det totala antalet utestående aktier i Valkyries. Vidare innehar Vostok Nafta Investment Ltd., ett bolag i vilket Lorito innehar cirka 30 procent av det totala antalet utestående aktier och där Adolf H. Lundin, Lukas H. Lundin, Ian H Lundin, William Rand och Carl Bildt är styrelsemedlemmar, 5 000 000 aktier i Valkyries.

Ellegrove Capital Ltd, Abalone Capital Ltd och Vostok Nafta Investment Ltd kommer att rösta för Transaktionens genomförande vid den extra bolagsstämman i Valkyries den 25 juli 2006.

Kostnader för Transaktioner

Lundin Petroleums kostnader i samband med Transaktionen uppskattas till ca 8 MSEK.

Anvisningar för aktiebytet

Om alla villkor för Transaktionen uppfylls övergår äganderätten till aktierna i Valkyries oåterkalleligt till Lundin Petroleum enligt kanadensisk lag. Beträffande levernas av aktier i Lundin Petroleum till aktieägarna i Valkyries har en anmälningssedel, betecknad *Letter of Transmittal*, distribuerats till Valkyries registrerade aktieägare. Denna anmälningssedel skall användas för bytet av aktiebrev representerande aktier i Valkyries mot aktier i Lundin Petroleum. Anmälningssedeln skall fyllas i av Valkyries aktieägare och levereras till Valkyries transfer agent i Kanada. Mot erhållande av en vederbörligen ifylld anmälningssedel, tillsammans med aktiebrev representerande aktier i Valkyries och eventuella övriga dokument som anges på anmälningssedeln, kommer tillämpligt antal aktier i Lundin Petroleum att levereras utan kostnad omkring den 8 augusti 2006.

Svenska aktieägare som håller sina aktier i Valkyries via svensk fondkommissionär eller bank bör kontakta sin bank eller fondkommissionär för vidare instruktioner.

Upptagande till handel på Stockholmsbörsen

Lundin Petroleum är noterat på Stockholmsbörsens O-lista, Attract 40. Den nyemission av aktier som Lundin Petroleum genomför till aktieägarna i Valkyries inom ramen för Transaktionen förväntas bli registrerad av Bolagsverket inom en vecka från det att alla villkor för Transaktionen är uppfyllda. Lundin Petroleum kommer att ansöka om upptagande till handel på Stockholmsbörsen av de nya aktierna omedelbart efter registreringen av nyemissionen.

INFORMATION OM VALKYRIES

Ytterligare information beträffande Valkyries tillgångar, verksamhet samt bolagsinformation finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.valpete.com. Vidare finns samtliga dokument som Valkyries är skyldigt att publicera enligt kanadensisk lag tillgängliga på www.sedar.com.

(Alla siffror i denna del är i kanadensiska dollar om inte annat anges)

Firma, bolagsbeskrivning och adress;

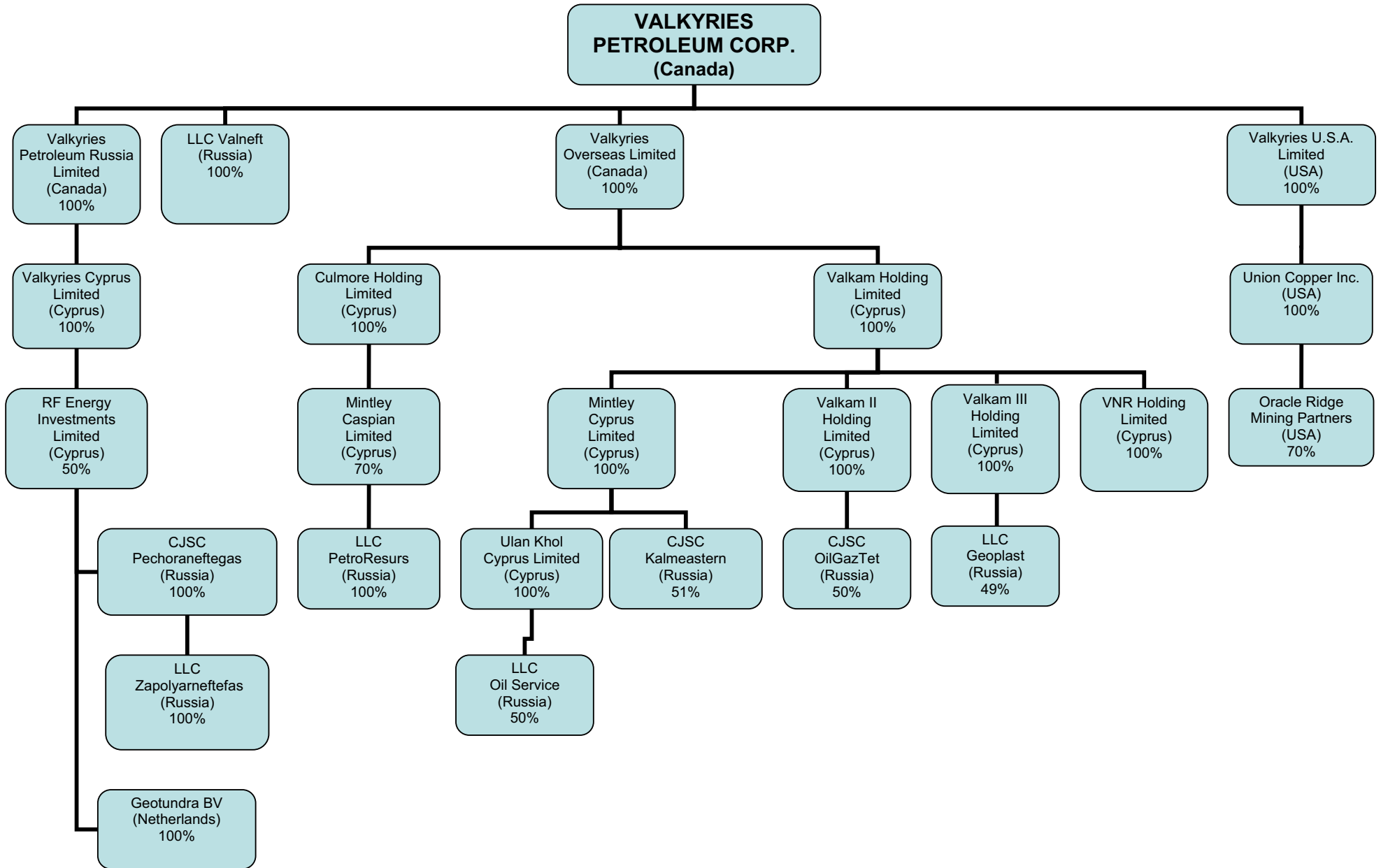
Valkyries är ett publikt olje- och gasbolag baserat i Vancouver, Kanada. Valkyries bildades under den tidigare Company Act (Brittish Columbia) den 27 augusti 1979 med namnet Lunco Resources Ltd. Den 7 december 1979 bytte Valkyries namn till Atlantic Ventures Ltd. Den 27 februari 1981 ändrade Valkyries namn till South Atlantic Ventures Ltd. Den 14 juni 1993 ändrade ValkyriesBolaget namn från South Atlantic Ventures till Southern Copper Corp.. Den 25 oktober 1994 fortsatte Valkyries under "The Canada Business Corporation Act" och det tillgängliga aktiekapitalet ökades till ett obegränsat antal aktier. Valkyries bytte namn från Southern Copper Corp. till Santa Catalina Mining Corp. den 1 november 1994. Den 25 april 2002 bytte Valkyries namn till Valkyries Petroleum Corp.

Valkyries huvudkontor är beläget vid 2102 – 885 West Georgia Street, Vancouver, Brittish Columbia, Canada. V6C 3E8 och dess registrerade kontor är beläget 1100 – 888 Dunsmuir Street, Vancouver, Brittish Columbia, Canada V6C 3K4.

Valkyries är rapporterande emittent under Securities Act i British Columbia och Securities Act i Alberta och aktierna i Valkyries är noterade på TSX Venture Exchange i Toronto under symbolen VPC.

Koncernstruktur

Nedanstående skiss visar Valkyries mest väsentliga dotterbolag per den 31 maj 2006 tillsammans med uppgift om jurisdiktion och Valkyries ägarandel i respektive bolag.



Valkyries verksamhet

Valkyries är ett publikt olje- och gasbolag fokuserat exklusivt på förvärv, prospektering och utbyggnad av olje- och gastillgångar i Ryssland. Valkyries huvudkontor är beläget i Vancouver i Kanada.

Sotchemyufältet

Under 2004 slutförde Valkyries förvärv av en andel om 50 procent i CJSC Pechoraneftegas (PNG), verksam i Komirepubliken i Ryssland. PNG drivs som ett joint venture med Arawak Energy Corporation, som äger de resterande 50 procenten i PNG. Den huvudsakliga tillgången i PNG innefattar det producerande Sotchemyu-Talyufältet och prospekteringslicensen Kadzherom. Per den 31 december 2005 rapporterade Valkyries för Sotchemyu-Talyufältet bevisade reserver på 19,3 miljoner fat olja (netto 9,65 miljoner fat för Valkyries) och ytterligare 7,0 miljoner fat sannolika reserver (netto 3,5 miljoner fat för Valkyries).

Under 2005 genomfördes åtta framgångsrika utbyggnadsborrningar i den östra delen av Sotchemyu-Talyu fältet, vilket resulterade i en produktionsnivå vid årets slut på 6 695 fat per dag, (netto 3 348 fat per dag för Valkyries).

Kaspiska fältet

Den 19 maj 2005 slutförde Valkyries förvärvet av 100 procent av aktierna i Mintley Cyprus Limited (Mintley Cyprus). Mintley Cyprus har en licensandel om 51 procent i CJSC Kalmeastern vars viktigaste tillgång är 100 procent i Kaspiska fältet. Det Kaspiska fältet är beläget onshore, intill Kaspiska havet i den till hälften självständiga republiken Kalmykia.

Köpeskillingen utgjordes dels av 1,0 miljon USD, dels 4 miljoner nyemitterade aktier i Valkyries till ett värde om 13,9 miljoner USD. Ytterligare 1 miljon aktier i Valkyries skall emitteras till säljaren om Kaspiska fältet kan uppnå och bibehålla en bruttoproduktion om 2 500 fat olja per dag under en period om 30 dagar i följd.

Under december 2005 slutförde Valkyries ett förvärv för 1,8 miljoner USD avseende en andel om 50 procent i järnvägsterminalen Ulan Khol, som används för transport av olja från det Kaspiska fältet.

Fältets totala produktion är idag över 1 100 fat olja per dag (bopd) jämfört med 435 bopd när fältet förvärvades. Valkyries har rapporterat bevisade reserver för detta fält, netto för Valkyries, om 3,2 miljoner fat, bevisade och sannolika reserver 9,4 miljoner fat och bevisade, sannolika och möjliga reserver om 20,8 miljoner fat.

Laganskyblocket

Den 22 juli 2005 slutförde Valkyries förvärvet av 70 procent av aktierna i Mintley (Caspian) Limited (Mintley Caspian). Mintley Caspians helägda ryska dotterbolag, LLC Petro Resurs (PetroResurs) innehar prospekteringslicens avseende Laganskyblocket. Laganskyblocket är beläget offshore i den ryska delen av Kaspiska havet och är direkt angränsande till Kaspiska fältet onshore för vilket Valkyries är operatör.

Köpeskillingen uppgick till 28,5 miljoner USD. Ytterligare 12,5 miljoner USD skall erläggas till säljaren i händelse av att en kommersiell fyndighet identifieras på Laganskyblocket och ytterligare 10 miljoner USD skall erläggas till säljaren vid en eventuell tilldelning av en utbyggnadslicens för gjord fyndighet.

Prospekteringslicensen för Laganskyblocket tilldelades i augusti 2004 med fem års primärt prospekteringsvillkor. Valkyries planerar att påbörja första prospekteringsborrningen på Laganskyblocket under andra halvåret 2006.

Ashirovskoye

Den 31 januari 2006 slutförde Valkyries förvärvet av en licensandel om 50 procent i Closed Joint Stock Company Oilgaztet (OGT). OGT innehar prospekterings- och produktionslicensen för Ashirovskoyefältet beläget i Orenburgregionen i Ryssland.

Valkyries har erlagt köpeskilling om 9 miljoner USD till säljaren samt gjort ett åtagande att ordna finansiering för OGT för att utföra erforderligt prospekterings- och utbyggnadsprogram enligt Ashirovskoyes prospekterings- och produktionslicens. Ytterligare 1 miljon USD skall erläggas till säljaren efter det första kalenderår då produktionen från Ashirovskoyefältet överstiger 100 000 kubik ton (metric tons). Om ytterligare fält med kommersiella kvantiteter upptäcks inom området för Ashirovskoyelicensen skall Valkyries betala ytterligare 1 USD per kubik ton för ytterligare utvinningsbara bevisade reserver i dessa nya fält.

Prospekterings- och produktionslicensen för Ashirovskoyefältet tilldelades OGT 2000 och gäller i 25 år. Valkyries rapporterade per den 30 juni 2005 bevisade reserver om 2,3 miljoner fat olja (netto 1,1 miljoner för Valkyries), 11,4 miljoner fat av sannolika reserver (netto 5,7 miljoner fat för Valkyries) och ytterligare 46 miljoner fat möjliga reserver (netto 23 miljoner fat för Valkyries).

North Israel fältet

Den 29 juni 2006 slutförde Valkyries förvärvet av en andel om 50 procent i North Israelfältet i republiken Komi i den ryska federationen. Valkyries och dess partner Arawak Energy Group förvärvade vardera en andel om 50 procent i LLC NK Recher-Komi (Recher) för 18 miljoner USD. Recher innehar 100 procent i North Israelfältet.

North Israelfältet är beläget på samma trend och cirka 10 kilometer från Sotchemyu-Tulyufältet, som till 100 procent ägd av RF Energy's helägda dotterbolag PNG. North Israelfältet producerar för närvarande cirka 400 fat olja per dag. Produktionslicensen för blocket, som innefattar 76 km², tilldelades år 2000 och löper ut i januari 2021.

Olje- och gastillgångar i USA

Den 26 januari 2006 slutförde Valkyries försäljningen av sina amerikanska olje- och gastillgångar till Newmex Minerals Inc. (namnändrat till Pearl Exploration and Production Ltd) för en kontant köpeskilling om 5,8 miljoner USD jämte en potentiell uppskjuten bonus.

Bolagsinformation

Styrelse

Nedanstående tabell anger Valkyries nuvarande styrelsemedlemmars hemvist, samtliga befattningar och uppdrag i Valkyries, huvudsakliga sysselsättning eller anställning, tid i styrelsen, och ungefärliga antalet ägda aktier.

Namn och hemvist	Tidsperiod som styrelsemedlem	Antal ägda aktier	Huvudsaklig sysselsättning under de senaste fem åren
Keith C. Hill ⁽²⁾ British Columbia, Kanada Koncernchef och VD	3 maj 2002 -	137 167	Koncernchef för Valkyries, Ordförande i Pearl Exploration and Production Corp., tidigare VD för Lundin Malaysia and Lundin Sudan och geolog vid Shell Oil och Occidental Petroleum.
Lukas H. Lundin British Columbia, Kanada Ordförande	23 april 1990 -	88 367	Styrelseordförande i Valkyries. Styrelseordförande i International Uranium Corporation, Tanganyika Oil Company Ltd., Lundin Mining Corporation, Red Back Mining Inc., Tenke Mining Corp. och Atacama Minerals Corp. Styrelsemedlem och/eller ledande befattningshavare i ett antal publika bolag med inriktning på råvaror så som Vostok Nafta Investments Ltd.
William A. Rand ⁽¹⁾ British Columbia, Kanada Styrelseledamot	27 november 1980 -	20 441	Styrelsemedlem sedan 1991 i Rand Edgar Investment Corporation, ett investmentbolag baserat i Vancouver, BC. Ordförande och styrelsemedlem i Dome Ventures Corporation.
Brian D. Edgar ⁽¹⁾⁽²⁾ British Columbia, Kanada Styrelseledamot	23 april 1990 -	10 000	Styrelsemedlem sedan 1991 i Rand Edgar Investment Corporation, ett investmentbolag baserat i Vancouver, BC. Koncernchef och VD i Dome Ventures Corporation, tidigare koncernchef i Sisu Enterprises Co. Inc., ett dotterbolag till Dome Ventures Corporation.
Pierre Besuchet Geneve, Schweiz Styrelseledamot	23 april 1990 till och med 21 april 1991; 6 juni 1994 -	92 440	Privat kapitalförvaltare och bolagsadministratör.
C. Ashley Heppenstall ⁽¹⁾ ⁽²⁾ Geneve, Schweiz Styrelseledamot	13 juni 2003 -	50 000	Koncernchef och VD, Lundin Petroleum AB, tidigare finansdirektör i Lundin Petroleum AB.

(1) Medlem av revisionskommittén

(2) Medlem av reservkommittén

Aktiekapital

Valkyries aktier

Valkyries har bemyndigande att emittera ett obegränsat antal aktier. Per den 30 juni 2006 fanns det 55 795 414 utestående aktier i Valkyries. Aktieägarna i Valkyries har rätt att erhålla kallelse till och har rätt till en röst per aktie vid varje bolagsstämma, att erhålla av styrelsen beslutad utdelning och lika rätt till tillgångar som återstår vid likvidering, upplösning eller konkurs efter det att fordringsägarna har fått betalt.

Valkyries Optioner

Nedanstående tabell visar Valkyries utestående optioner per den 30 juni 2006.

<u>Innehavare</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Lösenpris (CAD)</u>	<u>Marknadspris i CAD vid dag för beviljande</u>	<u>Sista dag för inlösen</u>
Ledningen i Valkyries				
	10 000	\$2,90	\$2,90	7 februari 2007
	150 000	\$3,80	\$3,79	26 maj 2007
	10 000	\$6,45	\$6,43	1 september 2007
	25 000	\$7,00	\$6,95	23 september 2007
Anställda i Valkyries				
	20 000	\$2,80	\$2,80	12 januari 2007
	20 000	\$3,75	\$3,75	3 maj 2007
	74 500	\$7,00	\$6,95	23 september 2007
	12 500	\$6,48	\$6,48	24 december 2007
	75 000	\$7,50	\$7,50	16 januari 2008
	12 500	\$11,85	\$11,85	15 februari 2008
	112 500	\$11,80	\$11,80	9 mars 2008
	100 000	\$14,25	\$14,25	1 maj 2008
	34 000	\$14,78	\$14,78	1 juni 2008
	12 500	\$ 12,00	\$ 12,00	23 juni 2008
Totala antalet optioner	668 500			

Vidare har Valkyries ställt ut, eller kan komma att ställa ut i den löpande verksamheten, ytterligare optioner under Valkyries optionsprogram, som kan utnyttjas för förvärv av totalt 130 500 aktier i Valkyries. Detta baseras på tidigare förpliktelser gentemot nuvarande anställda eller i anslutning till nyanställningar. Sådana optioner kommer att ha ett lösenpris motsvarande marknadsvärdet för aktien på dagen för utställandet och kommer att ha en löptid om två år.

Sammanfattningsvis uppgår antalet aktier i Valkyries, som reserverats eller kommer att reserveras för emission under Valkyries optionsplan, till 799 000.

Övriga aktier reserverade för emitering

Så som redovisats ovan under rubriken "Kaspiska fältet" kommer ytterligare 1 miljon aktier i Valkyries att emitteras till säljaren om det Kaspiska fältet uppnå och bibehålla en bruttoproduktion om 2 500 fat olja per dag under en period om 30 dagar i följd.

Information om Lundin Petroleum

Vision

Som ett internationellt företag 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 affärsmässiga och etiska krav. Lundin Petroleum strävar efter att ständigt förbättra sättet att arbeta 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 att skapa organisk tillväxt av reservbasen. Lundin Petroleum har ett lager av borrbara strukturer med stor potential och fortsätter att aktivt söka nya prospekteringsarealer i världen, särskilt i områden som inte till fullo har utforskats.
- Att exploatera existerande tillgångar med en aktiv *subsurface*-strategi för att öka utvinningen av kolväten. Lundin Petroleum investerar i mogna tillgångar för att maximera lönsamheten genom borrningar, workovers och olika utvinningstekniker.
- Förvärva nya kolvätereserver, resurser och prospekteringsareal med potential att öka värdet.

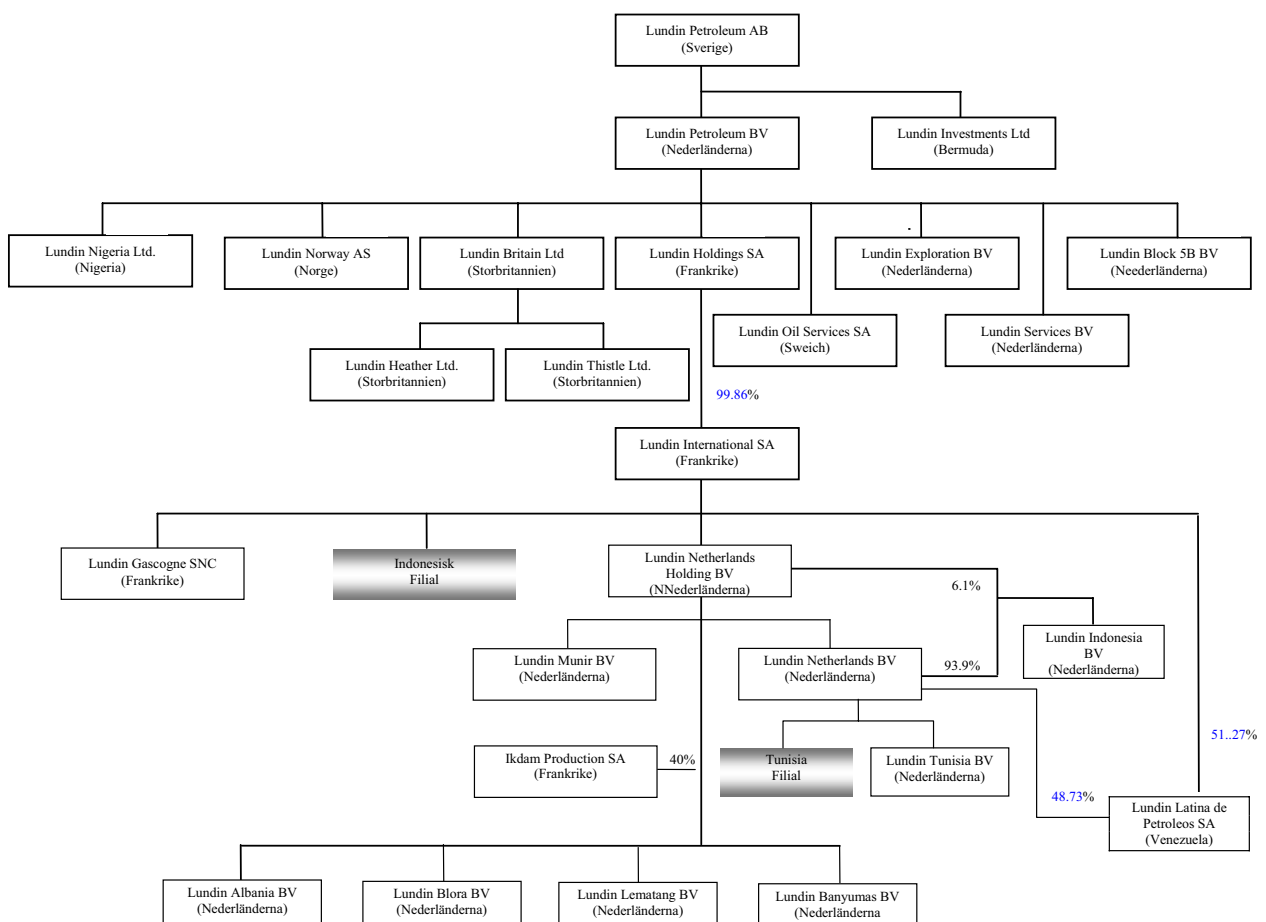
Finansiella mål

Den primära målsättningen för Lundin Petroleum är att öka värdet för aktieägare, anställda och samarbetspartners genom att driva en lönsam verksamhet och genom tillväxt. Lundin Petroleums ökade 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 Petroleums målsättning är att öka reserverna av kolväten genom prospektering och genom förvärv. Lundin Petroleum kommer att finansiera förvärv genom en mix av internt genererade medel, upplåning samt om nödvändigt genom nyemission. Lundin Petroleums eget kapital motsvarar inte det underliggande värdet av bolagets tillgångar då det bokförda värdet på tillgångarna, i enlighet med generellt accepterade redovisningsprinciper (IFRS), utgörs av dels nedlagda prospekterings- och utbyggnadsutgifter, dels kapitaliserade förvärvskostnader. Det underliggande värdet av Lundin Petroleums tillgångar utgörs av diskonterade framtida kassaflöden från utvinning av reserverna. Kassaflödet investeras sedan för att öka reserverna och produktionen.

Legal struktur

Genom dotterbolag har Lundin Petroleum idag licensandelar i olje- och gastillgångar i 11 länder. Nedanstående skiss visar Lundin Petroleums väsentliga dotterbolag per den 31 maj 2006, med angivande av jurisdiktion för respektive bolag. Om ej annat anges uppgår Lundin Petroleums innehav till 100 procent.



Organisation

Lundin Petroleum hade under 2005 i genomsnitt 197 heltidsanställda, av vilka 35 personer arbetar på Bolagets kontor och tekniska center i Genève i Schweiz. I varje land där Lundin Petroleum är verksamt finns en landschef som ansvarar för verksamheten i det specifika landet.

Utöver administrativ personal och ekonomipersonal har Lundin Petroleum en arbetsstyrka av heltidsanställda tekniker på nyckelpositioner i kärnverksamheter, exempelvis geofysiker, geologer samt reservoar- och borringsjörer.

Lundin Petroleum leds från Bolagets kontor i Genève där Bolagets verkställande direktör, vice verkställande direktör och Chief Operating Officer samt finansdirektör ansvarar för den strategiska ledningen av Bolaget, vilken omfattar genomförande av strategiska beslut och investeringsbeslut inom existerande och nya affärsområden såväl som Bolagets finansiering.

Personal

Lundin Petroleums 197 anställda (i genomsnitt under 2005) fördelas på 153 män (78 procent) och 44 kvinnor (22 procent). Av nedanstående tabell framgår Lundin Petroleums personalstruktur per den 31 december 2005.

Land	Antal anställda	Varav kvinnor	Varav män
England	62	7	55
Frankrike	50	10	40
Indonesien	16	5	11
Nederländerna	6	3	3
Norge	16	4	12
Schweiz	35	12	23
Sverige	0	0	0
Tunisien	12	3	9
Totalt	197	44	153

Lundin Petroleums portfölj av tillgångar

Lundin Petroleums innehar licensandelar i olje- och gastillgångar belägna runt om i världen. Tabellen i bilaga 1 visar, per den 31 maj 2006, en sammanfattning av absoluta merparten av Lundin Petroleums licensandelar i olje- och gas tillgångar. Tabellen anger även Lundin Petroleums joint venture partners och operatörskap.

Konkurrens

Lundin Petroleum konkurrerar globalt om prospekteringsområden och produktionstillgångar som utbjuds till försäljning. Bland konkurrenterna återfinns stora internationella olje- och gasbolag.

De andra bolagen kan i förvärvsfasen av prospekteringsområden vara konkurrenter, för att senare utgöra samarbetspartners när utfarmningsavtal ingås. Således kan skiljelinjen mellan konkurrenter och partner variera över tiden.

Leverantörer

Under vissa faser av prospekterings- och utbyggnadsprocesserna anlitar Lundin Petroleum under en viss tid företag och/eller personer med specialistkompetens. De faser där detta typiskt kan förekomma är vid insamlande av seismik, borming och byggande av infrastruktur. Under vissa perioder kan antalet anlitate underleverantörer och tillfälligt anställda överstiga antalet fast anställda.

Kunder

Produktionen av naturgas i Nederländerna köps i sin helhet av det bolaget Gasunie. Bolagets övriga produktion säljs på "spot"-marknaden på långtidskontrakt till marknadspris. Olje- och gasmarknaden är globala marknader med standardiserad prissättning av kolväten av likformig kvalitet.

Samarbetspartner

Lundin Petroleum samarbetar med ett stort antal bolag på olika fält i länder där Bolaget är verksamt. Samarbetspartner kan vara konkurrenter i olika steg av budprocessen för prospekterings- och produktionslicenser för att senare bli samarbetspartner genom in- eller utfarmningsavtal.

Policies för kontroll av finansiella risker

Som ett internationellt olje- och gasprospekterings- och produktionsbolag med global verksamhet är Lundin Petroleum exponerat mot finansiella risker såsom fluktuationer i växelkurser, oljepriser, räntenivåer och lånefinansiering. Bolaget söker att kontrollera dessa risker genom en sund management praxis och genom användandet av internationellt accepterade finansiella instrument såsom säkring genom optioner och terminer. Lundin Petroleums policy förbjuder användning av finansiella instrument i spekulativt syfte.

Om Lundin Petroleum och valutakurser

Lundin Petroleum är exponerat mot en rad olika valutor. Bolagets intäkter är företrädesvis i USD, men kan också förekomma i andra valutor, beroende av försäljningskontrakten. Utgifter uppkommer primärt i USD och EUR, men även i CHF, NOK och SEK.

Bolaget har två typer av valutaåtaganden. Dels månatliga valutaåtaganden för löpande operationella utgifter såsom löner och hyror, dels valutaåtaganden av ad hoc-karaktär för engångsutgifter såsom betalning av skatter. Nivån på valutaåtaganden kan fastställas genom budgetprocessen.

Policy avseende säkring av växelkurser

Lundin Petroleums policy avseende valutasäkring är att bedöma storleken i USD av kända kostnader i andra valutor än USD så att den framtida kostnadsnivån i USD kan bestämmas med tillfredsställande säkerhet. Bolaget gör därefter en bedömning av behovet att säkra valuta baserat på nuvarande växelkurser i förhållande till marknadens förväntningar.

Om Lundin Petroleum och oljepriser

Försäljningskontrakt avseende kolväten jämförs mot noterade oljepriser eller andra index. Bolaget har ingen kontroll över de noterade oljepriserna, men Bolagets lönsamhet är beroende av dem. Exponeringen mot fluktuationer i de noterade priserna kan minimeras genom ingående av terminskontrakt eller andra finansiella derivat som på förhand låser priset som Bolaget erhåller. Det är möjligt att ingå avtal om lägsta prisnivå med antingen ett låst minimipris eller ett pris som är låst mellan ett minimi- och maximipris alternativt till ett överenskommet låst pris.

Fördelarna med säkring av oljepriset är att (a) det begränsar nedsidan av oljepriset, (b) det säkrar ett känt framtida minimikassaflöde och (c) det garanterar en viss lönsamhet. Nackdelarna med säkring av oljepriset är (a) kostnaden för oljeprissäkringen, vilken kostnadsförs under säkringens löptid, och (b) att det begränsar den potentiella uppsidan av oljepriset.

Bolagets första övervägande i policyn avseende oljepriser är att identifiera vilka delar av verksamheten som lämpliga för oljeprissäkring. Säkring av oljepris kan begränsas av externa faktorer såsom säkerhetskrav ställda av externa långgivare och skattesystemet i länder där Bolaget är verksam. Till exempel kan en oljeprissäkring undantas från den underliggande försäljningen vid beräkning av petroleumskatter.

Det andra övervägandet avser försäljningsfrekvensen. Då produktionen säljs på en månatlig basis kan avtal avseende säkring ingås för att täcka en framtida period. Då produktionen säljs på en oregelbunden basis kan avtal om säkring endast ingås då leveransdag har fastställts.

Det tredje övervägandet är behovet av oljeprissäkring. Under ett finansieringsavtal som säkras för framtida kassaflöden kan ett avtal om säkring av oljepriset medföra garanterade prisnivåer överstigande låneinstitutets prisparametrar för beräkning av framtida kassaflöden, vilket medför att det är fördelaktigt att ingå avtal om oljeprissäkring.

Det slutliga övervägandet är att fastställa Bolagets förväntansbild på framtida priser samt stabiliteten på oljemarknaden för att avgöra den om huruvida den förväntade fördelarna överstiger kostnaderna.

Policy avseende säkring av oljepriser

Lundin Petroleum's policy är att ha en flexibel syn på oljeprissäkring baserat på en bedömning av fördelarna av oljeprissäkring vid specifika omständigheter.

Baserat på en analys av omständigheterna gör Lundin Petroleum en bedömning av fördelarna med säkring av månatliga försäljningskontrakt med syftet att fastställa kassaflödet. Om Bolaget gör bedömningen att säkringsåtgärder kommer att förbättra kassaflödet kan Bolaget komma att ingå avtal om säkring av oljepriset.

Lundin Petroleum bevakar oljepriset och marknadsförutsättningarna för att avgöra om säkring av oregelbundna försäljningskontrakt skall göras. Då leveransdatum har fastställts inhämtar Bolaget prisuppgifter för prissäkring av oljan och jämför dessa med den av finansiella institutioner ställda förväntade framtida priskurvan sammanvägt med Lundin Petroleum's syn på volatiliteten på marknaden vid den tidpunkten.

Om Lundin Petroleum och räntor

Då Bolaget ingått avtal om extern lånefinansiering till rörlig ränta är Bolaget exponerat mot risken att marknadsräntorna stiger. Ränterisken bedöms individuellt för varje lån då räntorna och låneperioderna varierar.

Policy avseende räntor

Lundin Petroleum bedömer löpande fördelarna med att säkra räntenivåerna för lån. För det fall säkring av räntenivåer medför en minskning av ränterisken till en av Bolaget bedömd acceptabel kostnad kan Lundin Petroleum komma att ingå avtal om säkring av räntenivåer.

Med syfte att bedöma ränterisker gör Lundin Petroleum en översiktlig granskning av historiska räntenivåer och ränterörelser tillsammans med en bedömning av rådande marknadsförutsättningar och förväntningar.

Om Lundin Petroleum och krediter samt överskottslikviditet

Lundin Petroleum exponeras mot tre typer av kreditrisker.

Den första typen av kreditrisk är utebliven betalning från köparna av Lundin Petroleum's kolväten. Bolaget säljer kolväten till tredje part genom en mängd olika försäljningsavtal och med olika frekvens. Försäljningsvärdet kan variera stort beroende på storleken på leveransen. Den med försäljningen av kolväten förenade risken kan minskas genom kravet att köparen ställer oåterkalleliga avsiktsförklaringarna eller genom bankgarantier som stöd för betalning.

Den andra typen av kreditrisk är utebliven betalning från joint venture-partners av deras andel av joint venture-utgifterna. Lundin Petroleum ingår i joint venture-avtal om olje- och gasprospektering, utbyggnad och produktion med andra bolag för att dela på kostnader och risker för prospektering och utbyggnad. Det finns en risk att joint venture-partners inte fullgör sin andel av betalningarna, vilket exponerar Lundin Petroleum för hela kostnaden för arbetsåtagandena. Det finns ersättningsvillkor i joint venture-avtalen vid utebliven betalning, men Lundin Petroleum's exponering mot kassaflödet kvarstår.

Det tredje området av kreditrisk är förluster av banktillgodohavanden och på kortfristiga investeringar.

Policy avseende krediter och överskottslikviditet

Lundin Petroleum's policy är att begränsa kreditrisken genom att begränsa motparterna till större banker och oljebolag.

Då det är fastställt att det föreligger kreditrisk vid en försäljning av kolväten är policyn att kräva oåterkalleliga *letter of credits* avseende försäljningens fulla värde.

Policyn avseende joint venturepartner är att förlita sig till villkoren i de underliggande samarbetsavtalen, avseende återtagande av licenser eller joint-venture partners andel av produktionen vid utebliven betalning av kontantkrav eller andra betalningar.

Policyn avseende investeringar med överskottslikviditet medger begränsning till större banker och investeringar med låg risk. Dessa investeringar begränsas huvudsakligen till korta investeringar i större banker. Spekulative investeringar i branscher andra än oljebranschen är ej tillåtna.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2006

Delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2006 beskriver tillgångarna och verksamheten i Lundin Petroleum till och med den 31 mars 2006. Därefter har följande väsentliga händelser inträffat.

Den 1 juni 2006 meddelade Lundin Petroleum att ett avtal har undertecknats med Endeavour Energy (Endeavour) om att Endeavour blir partner med en licensandel om 25 procent i produktions-licensen PL 304 på den norska kontinentalsockeln. Lundin Petroleums licensandel blir 35 procent till följd av transaktionen. Operatör är Marathon (40 %). Avtalet är villkorat av godkännande från norska myndigheter. Samtidigt har Endeavour och Lundin Petroleum undertecknat ett avtal där Lundin Petroleum blir partner med 25 procent i produktionslicensen 1176 på den engelska kontinentalsockeln. Endeavour kommer att behålla 75 procent i licensen och är operatör. Avtalet är villkorat av godkännande av det engelska näringsdepartementet (UK Department of Trade and Industry).

Den 13 juni 2006 meddelades att Lundin Petroleum ingått avtal med Serica Energy plc (Serica) om förvärv av Sericas licensandel om 10 procent i Lematangblocket, Södra Sumatra, för 5 miljoner USD. Slutförande av transaktionen är villkorad dels av medgivanden från statliga myndigheter och partners samt dels att partners inte gör gällande sin förköpsrätt. Lundin Petroleum har idag en licensandel om 15,8824 procent i Lematangblocket tillsammans med operatören Medco (74,1176 procent) och Serica (10 procent). Lematangblocket innefattar gasfältet Singa med reserver om 125,4 miljarder standard kubik fot (Bscf) brutto, motsvarande 20,9 miljoner fat oljeekvivalenter. Beräknad produktionsstart är 2008 med en förväntad platåproduktion om 50 miljoner standard kubik fot per dag (mmscfpd) motsvarande 8 333 fat oljeekvivalenter per dag. Gasen kommer att exporteras genom Sumatra till pipelinen Java Fas 1. Ett ramavtal för försäljningen av gas har undertecknats mellan det indonesiska statliga distributionsbolaget för gas, PT Perusahaan Gas Negara och Medco som företrädare för Lematangblockets partners.

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ), 556610-8055

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 33-39 i Lundin Petroleum ABs prospekt daterat den 30 juni 2006.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Valkyries Petroleum Corp. skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Lundin Petroleum AB per den 31 mars 2006, koncernresultaträkningarna för räkenskapsåret 2005 samt för kvartalet 1 januari - 31 mars 2006.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är Lundin Petroleum ABs styrelse och verkställande direktörs ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II punkt 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs förslag till RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med den historiska information som finns, bedöma dokumentationen till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen. I vårt arbete har inte ingått att granska den underliggande finansiella informationen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 33-39.

Då proformaredovisningen utgör en hypotetisk situation och därför inte beskriver Bolagets verkliga resultat eller finansiella ställning, kan vi inte uttala oss om att det verkliga resultatet och ställningen skulle ha överensstämt med vad som angivits i proformaredovisningen. Avvikelsena kan visa sig vara väsentliga.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 33-39 och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Stockholm den 30 juni 2006

Klas Brand
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

PROFORMAREDOVISNING (OREVIDERAD)

Den 29 maj 2006 offentliggjorde Lundin Petroleum och Valkyries att Lundin Petroleum, villkorat av godkännande av bolagsstämman i Lundin Petroleum och i Valkyries samt av godkännande av kanadensisk domstol, kommer att förvärva samtliga utestående aktier i Valkyries i utbyte mot aktier i Lundin Petroleum. Lundin Petroleums förvärv av Valkyries kommer att genomföras som ett "Plan of Arrangement" enligt kanadensisk lag, innebärande att ett dotterbolag till Lundin Petroleum förvärvar samtliga utestående aktier i Valkyries. Varje aktie i Valkyries kommer att bytas ut mot en nyemitterad aktie i Lundin Petroleum. Samtliga optioner i Valkyries kommer att bytas in mot optioner i Lundin Petroleum baserade på samma utbytesrelation.

Förvärvet av Valkyries bedöms ha en betydande påverkan på Lundin Petroleums balansräkning och resultaträkning.

Ändamålet med nedanstående proformaredovisning är att redovisa den påverkan som förvärvet av Valkyries skulle ha haft på:

- Lundin Petroleums konsoliderade balansräkning per den 31 mars 2006 om förvärvet av Valkyries genomförts per 31 mars 2006,
- Lundin Petroleums konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005 om förvärvet av Valkyries genomförts per den 1 januari 2005,
- Lundin Petroleums konsoliderade resultaträkning för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2006 om förvärvet av Valkyries genomförts per den 1 januari 2005.

Proformaredovisningen har baserats på och upprättats enligt principerna som gäller enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Lundin Petroleum presenterar denna oreviderade proformaredovisning enbart för illustrationsändamål.

Proformaredovisningen har till syfte att informera och belysa fakta och är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Lundin Petroleums faktiska eller förväntade finansiella ställning som skulle ha gällt om förvärvet av Valkyries skett vid ovan nämnda tidpunkter.

LUNDIN PETROLEUM AB
KONSOLIDERAD PROFORMA BALANSRÄKNING
FÖR TREMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 31 MARS 2006
(Oreviderad)

	Lundin Petroleum AB	Valkyries Petroleum Corp	Valkyries Petroleum Corp	Proforma justeringar	N o t	Konsoliderad proforma
	TSEK	TCAD	TSEK	TSEK		TSEK
TILLGÅNGAR						
Materiella och immateriella anläggningstillgångar						
Olje- och gastillgångar	5 945 361	165 029	1 098 728	4 505 253	a	11 549 342
Övriga materiella anläggningstillgångar	101 369	3 508	23 356	-		124 725
Goodwill	-	-	-	719 945	a	719 945
Summa materiella och immateriella anläggningstillgångar	6 046 730	168 537	1 122 084	5 225 198		12 394 012
Finansiella anläggningstillgångar	510 739	1 240	8 256	-		518 995
Summa anläggningstillgångar	6 557 469	169 777	1 130 340	5 225 198		12 913 007
Kortfristiga tillgångar						
Kortfristiga tillgångar, fordringar och lager	1 106 736	15 975	106 358	-		1 213 094
Kassa och bank	463 921	33 658	224 088	-		688 009
Summa kortfristiga tillgångar	1 570 657	49 633	330 446	-		1 901 103
Summa tillgångar	8 128 126	219 410	1 460 786	5 225 198		14 814 110
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital hänförligt till aktieägare	4 010 856	150 642	1 002 943	4 136 347	a	9 150 146
Minoritetsintresse	3 258	-	-	-		3 258
Summa eget kapital	4 014 114	150 642	1 002 943	4 136 347		9 153 404
Långfristiga skulder						
Avsättningar	2 178 478	31 787	211 631	1 081 261	a	3 471 370
Banklån	681 809	21 024	139 973	-		821 782
Summa långfristiga skulder	2 860 287	52 811	351 604	1 081 261		4 293 152
Kortfristiga skulder	1 253 725	15 957	106 239	7 590		1 367 554
Summa eget kapital och skulder	8 128 126	219 410	1 460 786	5 225 198		14 814 110

LUNDIN PETROLEUM AB
KONSOLIDERAD PROFORMA RESULTATRÄKNING
FÖR TREMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 31 MARS 2006
(Oreviderad)

	Lundin Petroleum AB	Valkyries Petroleum Corp	Valkyries Petroleum Corp	Proforma justeringar	Not	Konsoliderad pro forma
	TSEK	TCAD	TSEK	TSEK		TSEK
RÖRELSENS INTÄKTER						
Försäljning av olja och gas	1 195 221	14 357	96 615	-		1 291 836
Övriga rörelseintäkter	49 533	-	-	-		49 533
	1 244 754	14 357	96 615	-		1 341 369
Rörelsens kostnader						
Produktionskostnader	-280 626	-8 506	-57 241	-		-337 867
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-201 073	-3 005	-20 222	-2 876	b	-224 171
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-13 987	-	-	-		-13 987
Bruttoresultat	749 068	2 846	19 152	-2 876		765 344
Vinst vid försäljning av tillgångar	-	-	-	-		-
Övriga intäkter	1 963	-	-	-		1 963
Administrations- och avskrivningskostnader	-31 833	-2 611	-17 571	-		-49 404
Rörelseresultat	719 198	235	1 581	-2 876		717 903
Resultat från finansiella investeringar						
Finansiella intäkter	42 968	215	1 447	-		44 415
Finansiella kostnader	-22 626	-383	-2 577	-		-25 203
	20 342	-168	-1 130	-		19 212
Resultat före skatt	739 540	67	451	-2 876		737 115
Skatt	-320 031	-521	-3 506	908	c	-322 629
Verksamheter under avveckling	-	156	1 050	-		1 050
Periodens resultat	419 509	-298	-2 005	-1 968		415 536
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	419 306	-298	-2 005	-1 968		415 333
Minoritetsinnesse	203	-	-	-		203
Periodens resultat	419 509	-298	-2 005	-1 968		415 536
Resultat per aktie – SEK	1,63					1,32
Resultat per aktie efter full utspädning - SEK	1,62					1,31

LUNDIN PETROLEUM AB
KONSOLIDERAD PROFORMA RESULTATRÄKNING
FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2005 (Oreviderad)

	Lundin Petroleum AB	Valkyries Petroleu m Corp	Valkyries Petroleum Corp	Proforma justeringar	Not	Konsolider- rad proforma
	TSEK	TCAD	TSEK	TSEK		TSEK
RÖRELSENS INTÄKTER						
Försäljning av olja och gas	3 995 477	49 349	303 297	-		4 298 774
Övriga rörelseintäkter	194 707	-	-	-		194 707
	4 190 184	49 349	303 297	-		4 493 481
Rörelsens kostnader						
Produktionskostnader	-1 310 905	-32 202	-197 912	-		-1 508 817
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-753 428	-10 392	-63 869	-11 106	b	-828 403
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	-208 135	-	-	-		-208 135
Bruttoresultat	1 917 716	6 755	41 516	-11 106		1 948 126
Vinst vid försäljning av tillgångar	192 122	-	-	-		192 122
Övriga intäkter	6 438	-	-	-		6 438
Administrations- och avskrivningskostnader	-103 118	-7 700	-47 324	-		-150 442
Rörelseresultat	2 013 158	-945	-5 808	-11 106		1 996 244
Resultat från finansiella investeringar						
Finansiella intäkter	44 012	550	3 380	-		47 392
Finansiella kostnader	-196 461	-12 564	-77 218	-		-273 679
	-152 449	-12 014	-73 838	-		-226 287
Resultat före skatt	1 860 709	-12 959	-79 646	-11 106		1 769 957
Skatt	-866 734	-1 719	-10 565	3 507	c	-873 792
Verksamheter under avveckling	-	1 661	10 208	-		10 208
Periodens resultat	993 975	-13 017	-80 003	-7 599		906 373
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	993 507	-13 017	-80 003	-7 599		905 905
Minoritetsinnesse	468	-	-	-		468
Periodens resultat	993 975	-13 017	-80 003	-7 599		906 373
Resultat per aktie – SEK	3,89					2,90
Resultat per aktie efter full utspädning - SEK	3,87					2,88

LUNDIN PETROLEUM AB
NOTER TILL PROFORMA
KONSOLIDERADE FINANSIELLA RAPPORTER
31 Mars 2006
(Oreviderad)
(Uttryckt i svenska kronor om inte annat angivits)

1. Förutsättningar och antaganden

Lundin Petroleum AB's oreviderade konsoliderade proforma balansräkning ("Lundin Petroleum") (som tillsammans med sina dotterbolag här benämns "Bolaget") per den 31 mars 2006 och oreviderade konsoliderade proforma resultaträkningar för tremånadersperioden som avslutades per 31 mars 2006 och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005 har upprättats av ledningen efter beaktande av effekten av det föreslagna förvärvet av Bolaget av 100 % av Valkyries Petroleum Corp. ("Valkyries"). I dessa granskade proforma konsoliderade finansiella rapporter ingår:

- (a) En konsoliderad proforma balansräkning som kombinerar Bolagets oreviderade konsoliderade balansräkning per 31 mars 2006 och Valkyries oreviderade balansräkning per den 31 mars 2006.
- (b) En konsoliderad proforma resultaträkning som kombinerar Bolagets reviderade konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005 och Valkyries reviderade konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005.
- (c) En konsoliderad proforma resultaträkning som kombinerar Bolagets delårsrapport för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2006 med Valkyries oreviderade resultaträkning för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2006.

Den konsoliderade proforma balansräkningen har upprättats som om transaktionerna beskrivna i not 3 hade ägt rum per den 31 mars 2006.

Den konsoliderade proforma resultaträkningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005 har upprättats som om transaktionerna beskrivna i not 3 hade ägt rum per den 1 januari 2005.

Den konsoliderade proforma resultaträkningen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2006 har upprättats som om transaktionerna hade ägt rum per den 1 januari 2005.

I den konsoliderade proforma balansräkningen per 31 mars 2006 har kanadensiska dollar ("CAD") omräknats till svenska kronor ("SEK") per den 31 mars 2006 med användande av valutakursen 0,1502 SEK per en CAD.

SEK belopp som ingår i de konsoliderade proforma resultaträkningarna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005 och för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2006 har omräknats från CAD till SEK med användande av genomsnittliga valutakurser om 0,1627 SEK respektive 0,1486 SEK per CAD.

Det är ledningens åsikt att dessa proforma konsoliderade finansiella rapporter innefattar alla nödvändiga justeringar för att i all väsentlighet ge en rättvisande bild av transaktionerna beskrivna i not 3 och not 4 i enlighet med internationell redovisningsstandard ("IFRS") tillämpad i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper. De proforma konsoliderade finansiella rapporterna har inte för avsikt att återspegla verksamhetens resultat eller Bolagets finansiella position som hade inträffat om transaktionerna verkligen ägt rum på de datum som anges. Dessutom är de proforma finansiella rapporterna inte nödvändigtvis indikativa för verksamhetens framtida resultat eller finansiella position.

De oreviderade konsoliderade proforma finansiella rapporterna ska läsas tillsammans med Bolagets och Valkyries historiska konsoliderade finansiella rapporter och noter därtill så som beskrivits ovan.

2. Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

De oreviderade proforma konsoliderade finansiella rapporterna har ställts samman baserat på de väsentliga redovisningsprinciper så som de beskrivits i Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005. Dessa väsentliga redovisningsprinciper överensstämmer med IFRS. Valkyries väsentliga redovisningsprinciper överensstämmer i allt väsentligt med IFRS.

3. Företagsförvärv

Den 29 maj 2006 meddelade Lundin Petroleum och Valkyries att Lundin Petroleum har för avsikt att förvärva samtliga utestående aktier i Valkyries i utbyte mot aktier i Lundin Petroleum i en "all share transaction". Aktieägarna i Valkyries kommer att erhålla en aktie i Lundin Petroleum för varje innehavd stamaktie i Valkyries.

Det föreslagna förvärvet av Valkyries kommer att genomföras som en "Plan of Arrangement" i enlighet med kanadensisk lag, vilket innebär att ett dotterbolag till Lundin Petroleum kommer att förvärva aktierna i Valkyries efter godkännande från Valkyries aktieägare samt domstols godkännande.

Varje stamaktie i Valkyries kommer att ersättas av en aktie i Lundin Petroleum. Alla optioner i Valkyries kommer att konverteras till optioner att förvärva aktier i Lundin Petroleum baserat på samma utbytesförhållande.

Transaktionen är villkorad av godkännande från samtliga erforderliga tillsynsmyndigheter och domstolar och andra villkor tillämpliga vid denna typ av transaktioner.

Vid transaktionens genomförande kommer Bolaget att ge ut 57 451 414 nyemitterade aktier till registrerade aktieägare och optionsägare i Valkyries när transaktionen avslutas. Baserat på ett genomsnittligt aktiepris för perioden 5 dagar innan tillkännagivande av det planerade förvärvet och 5 dagar efter tillkännagivandet har 89,45 SEK per aktie hänförs till aktieersättningen, vilket resulterat i en totalt uppskattad köpeskilling om 5 139 miljoner SEK. Den totala förvärvskostnaden, inklusive uppskattade transaktionskostnader om 8 miljoner SEK, är uppskattad till 5 147 miljoner SEK.

Den uppskattade förvärvskostnaden har preliminärt allokerats till det verkliga värdet på nettotillgångarna i Valkyries enligt följande:

Rörelsekapital	224 207
Olje- och gastillgångar	5 603 981
Övriga materiella anläggningstillgångar	23 356
Goodwill	719 945
Långfristiga skulder	(151 823)
Uppskjutna skatter	(1 272 786)
	<hr/>
	5 146 880

Allokeringen av den uppskattade förvärvskostnaden ovan är baserad på uppskattningar gjorda innan transaktionens genomförande. Den slutliga förvärvskostnaden och allokeringen av verkliga värden kan förväntas variera från de ovan angivna beloppen.

Uppskjutna skatteskulden på 1,3 miljarder SEK uppstår till följd av allokeringen av 3,4 miljarder SEK till olje- och gastillgångar vid beräkningen av verkligt värde av förvärvade nettotillgångar. Detta belopp har inget skattemässigt värde för inkomstbeskattning.

Allokeringen av förvärvspriset är preliminärt till sin natur och kommer att justeras för händelser och information som inträffar efter datumet för upprättandet av de finansiella proforma rapporterna.

Genomförandet av förvärvet är villkorat av slutligt godkännande av tillsynsmyndigheter och godkännande av aktieägarna i Lundin Petroleum och Valkyries.

4. Proformajusteringar och antaganden

I de proforma konsoliderade finansiella rapporterna ingår följande justeringar:

- a) Att redovisa förvärvet av Valkyries, i enlighet med beskrivningen i not 3, och resulterande konsolideringsjusteringar.
- b) Att redovisa en justering av avskrivningar till följd av förvärvsjusteringarna gjorda på de bokförda värdena på tillgångarna och skulderna i redovisningen av förvärvet av Valkyries.
- c) Att redovisa skatteeffekten av de redovisade proformajusteringarna.
- d) Att justera antalet utestående aktier för nytgivna aktier som ersättning i enlighet med beskrivningen i not 3.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

Aktiekapital

Lundin Petroleums aktiekapital uppgick den 31 december 2005 till 2 567 937 SEK fördelat på 256 793 666 aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktiekapitalet uppgick den 31 mars 2006 till 2 578 456,66 SEK fördelat på 257 845 666 aktier. Aktiekapitalet per den 30 juni 2006 uppgår till 2 580 521,66 SEK fördelat på 258 052 166 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,01 SEK. Ökningarna i aktiekapitalet är hänförliga till nyteckning av aktier genom utnyttjande av utestående teckningsoptioner inom ramen för optionsprogrammet.

Lundin Petroleums bolagsordning föreskriver ett högsta tillåtet aktiekapital om 4 000 000 SEK, motsvarande högst 400 000 000 aktier. Aktierna är utgivna enligt, och regleras av, svensk lag. Aktierna är denominerade i SEK med ett kvotvärde om 0,01 SEK per aktie. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför lika rätt till andel i Lundin Petroleums tillgångar och resultat. Aktierna är fritt överlåtbara. Aktierna i Lundin Petroleum representeras inte av aktiebrev utan är kontoförda med VPC AB som kontoförande institut. VPC AB har postadress Box 7822, 103 97 Stockholm och besöksadress Regeringsgatan 65 i Stockholm. Vid bolagsstämmor får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av vederbörande ägda eller företrädde aktier utan begränsning i röstetalet. Förändringar av aktieägarnas rättigheter förutsätter ändringar av bolagsordningen i enlighet med gällande lagstiftning. Aktieägare har företrädesrätt till teckning av nya aktier i samband med nyemission i Bolaget i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är inte föremål för, och har aldrig varit föremål för, något erbjudande som lämnats till följd av offentligt erbjudande budplikt, inlösenrätt eller annan lösningskyldighet.

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman. Efter en preskriptionstid för utdelningar om 10 år återgår rätten till utdelningen till Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via VPC på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Lundin Petroleum hade per 30 juni 2006 inget innehav av egna aktier.

Aktiekapitalets utveckling framgår av följande tabell:

	År	Kvotvärde (SEK)	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring i aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Tecknings-kurs (SEK)
Bolagets bildande	2001	100	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100
Split 10,000:1	2001	0.01	9 999 000	10 000 000	-	100 000,00	-
Nyemission	2002	0.01	92 861 283	102 861 283	928 612,83	1 028 612,83	0,01
Nyemission	2001	0.01	3 342 501	106 203 784	33 425,01	1 062 037,84	0,01
Nyemission	2001	0.01	106 203 784	212 407 568	1 062 037,84	2 124 075,68	3,00
Optionsrätter	2002	0.01	35 609 748	248 017 316	356 097,48	2 480 173,16	4,50
Teckningsoptioner	2002	0.01	667 700	248 685 016	6 677,00	2 486 850,16	3,37
Teckningsoptioner	2003	0.01	2 075 850	250 760 866	20 758,50	2 507 608,66	3,37
Teckningsoptioner	2003	0.01	764 600	251 525 466	7 646,00	2 515 254,66	4,50
Teckningsoptioner	2004	0.01	247 300	251 772 766	2 473,00	2 517 727,66	3,37
Teckningsoptioner	2004	0.01	848 500	252 621 266	8 485,00	2 526 212,66	4,50
Teckningsoptioner	2004	0.01	1 127 100	253 748 366	11 271,00	2 537 483,66	10,10
Teckningsoptioner	2005	0.01	791 900	254 540 266	7 919,00	2 545 402,66	4,50
Teckningsoptioner	2005	0.01	1 774 900	256 315 166	17 749,00	2,563,151.66	10,10
Teckningsoptioner	2005	0.01	825 000	257 140 166	8 250,00	2 571 401,66	45,80
Teckningsoptioner	2006	0.01	498 000	257 638 166	4 980,00	2 576 381,66	10,10
Teckningsoptioner	2006	0.01	414 000	258 052 166	4 140,00	2 580 521,66	45,80
Summa				258 052 166		2 580 521 66	

Ägarstruktur

Ägarstrukturen i Lundin Petroleum baserad på uppgifter från VPC per 31 maj 2006, framgår av nedanstående tabell. Tabellen inkluderar inte den senaste aktiekapitalökningen om 206 500 aktier som registrerades av Bolagsverket den 20 juni 2006.

Aktieägare per 31 maj 2006	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %
Lorito Holdings Ltd (1)	71 435 168	27,70
Landor Participations Inc (2)	13 407 456	5,20
AMF	6 100 000	2,36
SEB Fonder	6 072 480	2,36
Skandia	4 418 988	1,71
Roburs Fonder	4 288 471	1,66
Handelsbankens Fonder	3 010 813	1,17
Morgan Stanley	2 816 156	1,09
Nordea Fonder	2 606 595	1,01
SEB Trygg-Liv	2 493 981	0,96
Övriga	141 195 558	54,75
Totalt	257 845 666	100,0

Källa: VPC per 31 maj 2006.

(1) Lorito Holdings Ltd. är ett bolag som helägs av en trust, vars förmånstagare är Adolf H. Lundin.

(2) Landor Participations Inc är ett bolag som helägs av en trust, vars förmånstagare är Ian H. Lundin.

Aktiedata

Lundin Petroleums aktie är sedan den 2 oktober 2003 noterad- på Stockholmsbörsens O-lista under kortnamnet LUPE. ISIN-koden är SE0000825820. En handelspost omfattar 200 aktier.

Lundin Petroleums incitamentsprogram

Lundin Petroleum har ett incitamentsprogram för anställda baserat på köpoptioner vilka berättigar innehavaren att förvärva aktier i Bolaget på villkor motsvarande de som gäller för av årsstämman beslutade och emitterade teckningsoptioner. Per den 30 juni 2006 fanns det 6 916 000 utestående köpoptioner. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bolaget.

Vid Lundin Petroleums ordinarie bolagsstämma den 19 maj 2004 beslutades om emission av 2 250 000 optioner under Lundin Petroleums incitamentsprogram. Dessa optioner kan lösas in från och med 31 maj 2005 fram till och med den 31 maj 2007 till ett lösenpris om 45,80 SEK, motsvarande 110% av den genomsnittliga aktiekursen för Lundin Petroleum vid Stockholmsbörsen under perioden från 19 maj till 4 juni 2004.

Vid Lundin Petroleums ordinarie bolagsstämma den 19 maj 2005 beslutades om emission av 3 000 000 optioner under Lundin Petroleums incitamentsprogram. Dessa optioner kan lösas in från och med den 31 maj 2006 fram till och med den 31 maj 2008 till ett lösenpris om 60,20 SEK, motsvarande 110% av den genomsnittliga aktiekursen för Lundin Petroleum vid Stockholmsbörsen under perioden från 19 maj till 4 juni 2005.

Vid Lundin Petroleums årsstämma den 17 maj 2006 beslutades om emission av 3 250 000 optioner under Lundin Petroleums incitamentsprogram. Dessa optioner kan lösas in från och med den 31 maj 2007 fram till och med den 31 maj 2009 till ett lösenpris om 97,40 SEK, motsvarande 110% av den genomsnittliga aktiekursen för Lundin Petroleum vid Stockholmsbörsen under perioden från 18 maj till 1 juni 2006.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 17 maj 2006 i Lundin Petroleum beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier och/eller konvertibla skuldebrev mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Det totala antalet aktier som skall kunna ges ut med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 27 000 000. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för Lundin Petroleum att anskaffa kapital för finansieringen av verksamheten och för genomförandet av företagsförvärv.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Styrelsens mandattid löper för tiden intill slutet av årsstämman 2007.

Samtliga styrelseledamöter har kontorsadress Lundin Petroleum AB, Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm.

I sammanställningen nedan har styrelseledamöters och ledande befattningshavares uppdrag eller delägarskap som avslutats innan den 30 juni 2001 ej inkluderats.

Ian H. Lundin, styrelseledamot sedan 2001. Ordförande sedan 2002

Född 1960

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Vostok Nafta Investment Ltd.

Avslutade uppdrag sedan juni 2001: Styrelseledamot och verkställande direktör i Lundin Oil AB och Sodra Petroleum AB. Styrelseledamot i Grauthen Svenska AB, Gotlandsolja AB, Lundin Malaysia AB, Satellite Exploration AB och Sands Petroleum AB.

Civilingenjörsexamen, petroleumingenjör från University of Tulsa.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0¹

Teckningsoptioner: 150 000*

Adolf H. Lundin, Ordförande 2001-2002, Hedersordförande sedan 2002

Född 1932

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Vostok Nafta Investment Ltd, styrelseledamot i Tenke Mining Corp. och Lundin Mining Corp.

Avslutade uppdrag sedan juni 2001: Styrelseledamot i Lundin Oil AB, Sodra Petroleum AB och North Atlantic Natural Resources AB.

Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. MBA från Centre d'Etudes Industrielles, Genève.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0²

Teckningsoptioner: 0

Viveca Ax:son Johnson, styrelseledamot sedan 2005

Född 1963

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Axel och Margret Ax:son Johnson Stiftelse, vice ordförande Nordstjernen AB. Styrelseledamot i GP Förvaltnings AB, Sirius Machinery AB, Skanditek Industriförvaltning AB, Vålinge Holding AB och Heerema Trust.

Avslutade uppdrag sedan juni 2001: Invik AB.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0

Teckningsoptioner: 0

Carl Bildt, styrelseledamot sedan 2001

Född 1949

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i KREAB, Nordic Venture Network och Teleopti AB.

Styrelseledamot i HiQ International AB, E. Öhman J:or AB, Vostok Nafta Investment Ltd., Magnora AB, HoldIT Communication AB, Humle Kapitalförvaltning AB, Bildt Net AB och Legg Manson Inc. Är medlem av The Board of Trustees i RAND Corporation och medlem av International Advisory Board for Council on Foreign Relations i New York.

Avslutade uppdrag sedan juni 2001:

Riksdagsledamot 1979–2001, Sveriges statsminister 1991–1994, FN:s speciella sändebud för Balkan 1999–2001. Styrelseledamot i Lundin Oil AB, Grauthen Svenska AB, Gotlandsolja AB, Lundin Malaysia AB, Satellite Exploration AB och Sands Petroleum AB.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 0

C. Ashley Heppenstall, Verkställande direktör och koncernchef. Styrelseledamot sedan 2001

Född 1962

Övriga styrelseuppdrag: Valkyries Petroleum Corp. och Matrix Rm Fund.

Avslutade uppdrag sedan juni 2001: Styrelseledamot i Lundin Oil AB, Grauthen Svenska AB, Gotlandsolja AB, Lundin Malaysia AB, Satellite Exploration AB, Sands Petroleum AB och Red Back Mining Inc

Civilingenjör i matematik från Durham University, Storbritannien.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 1 143 250

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 550 000

Kai Hietarinta, styrelseledamot sedan 2001

Född 1932

Övriga styrelseuppdrag: ----

Avslutade uppdrag sedan juni 2001: Styrelseledamot i Lundin Oil AB och Vostok Nafta Investment Ltd.

Civilingenjörsexamen från Helsingfors tekniska Högskola, MBA från Handelshögskolan i Helsingfors och ek dr h c från Turku School of Economics and Business Administration.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 0

Lukas H. Lundin, styrelseledamot sedan 2001

Född 1958

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Tanganyika Oil Co. Ltd, Lundin Mining Corporation, Canadian Gold Hunter Corp., International Uranium Corporation, Tenke Mining Corp., Valkyries Petroleum Corp., Red Back Mining Inc. och Atacama Minerals Corp. Styrelseledamot i Vostok Nafta Investment Ltd.

Avslutade uppdrag sedan juni 2001: Styrelseledamot i Lundin Oil AB och North Atlantic Natural Resources AB.

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

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 708 478

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 0

William A. Rand, styrelseledamot sedan 2001

Född 1942

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Lundin Mining Corporation, International Uranium Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd., Tenke Mining Corporation, Canadian Gold Hunter Corporation, Pender Financial Group Corporation och Dome Venture Corporation.

Avslutade uppdrag sedan juni 2001: Styrelseledamot i Lundin Oil AB.

Bachelor of Commerce-examen inom ekonomi från McGill University. Juristexamen från Dalhousie University. Master of Lawsexamen i internationell juridik från London School of Economics.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 50 000

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 0

Magnus Unger, Styrelseledamot sedan 2001

Född 1942

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande Strategic Leap AB och CAL-Konsult AB, Styrelseledamot i System Separation AB och Quartz Pro AB.

Avslutade uppdrag sedan juni 2001: Styrelseledamot i Lundin Oil AB, Grauthen Svenska AB, Gotlandsolja AB, Lundin Malaysia AB, Satellite Exploration AB, Sands Petroleum AB, Paynova AB och The Odin Group AB. Vice verkställande direktör i Lundin Oil AB och Sodra Petroleum AB.

Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 50 000

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 0

- 1 Landor Participations Inc innehar 13 407 456 aktier i Lundin Petroleum. Landor Participations Inc. är ett bolag som helägs av en trust, vars förmånstagare är Ian H. Lundin.
- 2 Lorito Holdings Ltd. innehar 71 435 168 aktier i Lundin Petroleum. Lorito Holdings Ltd. är ett bolag som helägs av en trust, vars förmånstagare är Adolf H. Lundin.

* utgavs 2003

Ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare har kontorsadress 5, chemin de la Pallanterie, CH 1222 Vérenaz, Schweiz

C. Ashley Heppenstall

Verkställande direktör och koncernchef, född 1962.

Som koncernchef och VD är Ashley Heppenstall övergripande ansvarig för ledning, strategi och vision för Lundin Petroleum.

Se även under "Styrelse"

Alexandre Schneider, Executive Vice President och Chief Operating Officer

Född 1962

Alex Schneider är huvudansvarig för Lundin Petroleums operativa verksamhet.

Avslutade uppdrag sedan 2001: Lundin Petroleum AB.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 50 000.

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 550 000.

Geoffrey Turbott, Finansdirektör

Född 1963

Geoffrey Turbott är ansvarig för Lundin Petroleums administration, finansiell rapportering, internrevision, risk management, skatt och treasuryfunktionen.

Avslutade uppdrag sedan 2001: ----

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 2 000.

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 165 000.

Christine Batruch, Direktör Corporate Responsibility

Född 1959

Christine Batruch är ansvarig för Lundin Petroleums strategi för HSE (hälso-, arbetsskydds- och miljöfrågor) och ser över bolagets implementering av policyn och rutiner. Hon är även ansvarig för relationer med lokala kommuner och relevanta intressegrupper.

Avslutade uppdrag sedan 2001: ----

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 2 000.

Teckningsoptioner i Lundin Petroleum: 105 000.

Chris Bruijnzeels, Direktör Reservoar och Produktion

Född 1959

Chris Bruijnzeels är ansvarig för bolagets reservoir management, produktion och kommersiella och ekonomiska värderingar.

Avslutade uppdrag sedan 2001: ----

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0

Teckningsoptioner: 90 000

Tim Coulter, Direktör Verksamhetsansvarig

Född 1953

Tim Coulter är ansvarig för teknologi, borrning och oljeproduktionen i Lundin Petroleum.

Avslutade uppdrag sedan 2001: ----

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0

Teckningsoptioner: 50 000

Jeffery Fountain, Bolagsjurist

Född 1969

Jeffery Fountain är ansvarig för alla juridiska ärenden beträffande Lundin Petroleum.

Avslutade uppdrag sedan 2001: ----

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0

Teckningsoptioner: 120 000

Styrelsekommittéer

Lundin Petroleum styrelse har en ersättningskommitté och en revisionskommitté med uppgifter enligt nedan.

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor som rör ersättning till Bolagets ledande befattningshavare. Kommitténs riktlinjer när det gäller att besluta om 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. Medlemmar i ersättningskommittén är William A. Rand (ordförande), Lukas H. Lundin, Kai Hietarinta och Magnus Unger

Revisionskommittén har till uppgift att på uppdrag av styrelsen granska Bolagets kvartalsrapporter (första och tredje kvartalet), granska och ge rekommendationer till styrelsen med anledning av halvårs- och årsbokslut, granska revisionsarvoden, försäkra sig om upprätthållande av och överensstämmelse med Bolagets interna kontrollsystem samt ha kontakt med koncernens externa revisorer i den årliga revisionsprocessen. Medlemmar i revisionskommittén är William A. Rand (ordförande), Ian H. Lundin och Magnus Unger.

Revisorer

Ordinarie revisorer

Klas Brand

Född 1956

Auktoriserad revisor, medlem i FAR

PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg

Ordinarie revisor i Lundin Petroleum sedan 2001.

Kontorsadress: PricewaterhouseCoopers, Lilla Bommen 5, 405 32 Göteborg.

Bo Hjalmarsson

Född 1960

Auktoriserad revisor, medlem i FAR

PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm

Ordinarie revisor i Lundin Petroleum sedan 2006. Revisorssuppleant i Lundin Petroleum 2001-2005.

Kontorsadress: PricewaterhouseCoopers, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

Revisorssuppleant

Bo Karlsson

Född 1966

Auktoriserad revisor, medlem i FAR

PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg

Revisorssuppleant i Lundin Petroleum sedan 2006.

Kontorsadress: PricewaterhouseCoopers, Lilla Bommen, 405 32 Göteborg

Carl-Eric Bohlin gick i pension i samband med årsstämman 2006 efter att ha varit ordinarie revisor i Lundin Petroleum sedan 2001.

Bolagsstyrning

Lundin Petroleum är bundet av och tillämpar Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden").

Lundin Petroleum avviker från Koden på två punkter. För det första talar verkställande direktören inte flytande svenska. Hans presentation på årsstämman ges på engelska, inte på svenska som Koden kräver. Däremot är presentationen textad på svenska. Den andra avvikelserna är att en styrelseledamot utsetts till ordförande i Nomineringskommittén, då kommittén ansåg honom bäst skickad för denna uppgift.

Övrig information

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Lundin Petroleum har de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål, eller varit medlem i ledningen eller styrelsen eller varit delägare i bolag som försatts i konkurs eller likvidation. Vidare har ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av lagstiftande eller reglerande myndighet eller varit underkastad näringsförbud.

Det föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom styrelsen, ledningen eller med revisorer i Bolaget.

Adolf H. Lundin är far till Lukas H. Lundin och Ian H. Lundin. I övrigt föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare eller revisorer.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har förbundit sig att avyttra sitt innehav av aktier i Lundin Petroleum inom en viss tid. Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning. Det finns inga avtal mellan Lundin Petroleum och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare avseende förmåner vid anställningens eller uppdragets upphörande.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till, finns det inga aktieägaravtal mellan Bolagets nuvarande aktieägare.

Tvister

Lundin Petroleum är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft eller skulle kunna ha någon betydande effekt på Lundin Petroleums finansiella ställning eller lönsamhet.

Försäkringar

Bolagets styrelse anser att Lundin Petroleum har tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till riskerna som verksamheten medför.

Hälsa, arbetsskydd och miljö

Lundin Petroleum arbetar proaktivt med hälso-, arbetsskydds- och miljöfrågor ("HSE") för att försäkra sig om att en sund praxis genomsyrar verksamheten. Bolaget övervakar HSE-utvecklingen på kontinuerlig basis och kräver löpande rapportering av dagliga HSE-frågor. Incidenter, vilka ej kan lösas genom normalt arbetsförfarande av den lokala ledningen, skall rapporteras till Bolagets ledning för att försäkra att erforderliga åtgärder vidtas. Inga HSE-frågor har än så länge identifierats vilka allvarligt kan komma att påverka Bolaget.

Lokaler

Verkställande direktörens kontor samt Bolagets administrativa och tekniska kontor är beläget utanför Genève, Schweiz. Bolaget hyr vidare kontorslokaler i Aberdeen (Storbritannien), Oslo (Norge), Haag (Nederländerna), Paris Basin (Frankrike), Tunisien och Indonesien. Lundin Petroleum bedömer att nuvarande inhemskt och internationellt belägna lokaler kommer att räcka för att uppfylla dess behov för åtminstone tolv månader.

Anställningsavtal

Ledande befattningshavare har ingått anställningsavtal med Bolaget med sedvanliga anställningsvillkor avseende bland annat ersättning, uppsägning och överenskommelse om immateriella rättigheter. I enlighet med dessa anställningsavtal kan anställning avslutas med en månads uppsägningstid under det första året av anställning, med två månaders uppsägningstid under det andra till det nionde året samt med tre månaders uppsägningstid från och med det tionde året. De ledande befattningshavarna är såväl under som efter anställningen bundna av sekretessförbindelser.

Ersättning till ledande befattningshavare och styrelse

Verkställande direktörens totala ersättning under räkenskapsåret 2005 uppgick till 3 970 TSEK, varav 270 TSEK i bonus, 464 TSEK i förmåner (skolavgifter och sjukförsäkring m m). Ersättningen till övriga ledande befattningshavare (listade ovan under rubrik Ledande befattningshavare) uppgick till totalt 10 144 TSEK, varav 765 TSEK i bonus och 757 TSEK i förmåner. Under 2006 utbetalades ytterligare bonus till verkställande direktören om 1 348 TSEK och till övriga ledande befattningshavare med totalt 1 744 TSEK.

Det totala styrelsearvodet under räkenskapsåret 2005 uppgick till totalt 6 504 TSEK. Beloppet inkluderar styrelsearvodet (2 988 TSEK), ersättning till ordföranden för uppdrag utöver styrelsearbetet (2 280 TSEK) och pensionsbetalningar för tidigare ordföranden (1 236 TSEK).

Se vidare Årsredovisningen för 2005 sid. 71, not 24 och sid. 77, not 38 samt nedan under rubrik "Pensioner".

Styrelsearbetet

Styrelsen i Lundin Petroleum har för sitt arbete fastställt en arbetsordning som anger hur arbetet skall fördelas mellan styrelsens ledamöter samt mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan verkställande direktören. Vidare innehåller arbetsordningen instruktioner för av styrelsen inrättade kommittéer.

Pensioner

Bolaget betalar alla, enligt schweizisk eller annan tillämplig lag, obligatoriska socialförsäkringar för alla anställda i alla relevanta jurisdiktioner. Bolaget har inga andra avgångs- eller pensionsplaner för dess anställda.

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. Den pension som beslutades om består av månatliga betalningar motsvarande en årlig ersättning på 1 236 TSEK som löper på livstid. Vidare bestämdes att om Adolf H. Lundin skulle avlida skall månatliga utbetalningar motsvarande en årlig ersättning på 827 TSEK utgå till hans fru, Eva Lundin. Även detta löper på livstid. Bolaget kan, om det så väljer, betala ut denna pensionsutfästelse genom en engångsbetalning på 11 986 TSEK.

Avtal och transaktioner med närstående parter

Under räkenskapsåret 2005 har Lundin Petroleum ingått transaktioner med närstående parter "på armlängds avstånd" i enlighet med vad som beskrivs nedan.

Lundin Petroleum betalade 402 TSEK (345 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 betalda till Namdo direkt till Lukas H. Lundin.

Lundin Petroleum erhöll 2 334 TSEK (2 412 TSEK) från Vostok Nafta Investment Ltd och närstående bolag, för tillhandahållandet av kontors- och redovisningstjänster. Vostok Nafta anses vara en närstående eftersom Lundin Petroleums hedersordförande, Adolf H. Lundin, har en betydande investering i bolaget.

Kapitalförsörjning

I enlighet med ett avtal daterat den 16 augusti 2004 mellan Lundin Petroleums dotterbolag Lundin Petroleum BV och ett syndikat av finansiella institutioner under ledning av The Governor and Company of the Bank of Scotland och BNP Paribas SA har Lundin Petroleum beviljats en kreditfacilitet om 385 miljoner USD. Per den 31 maj 2006 var kreditfaciliteten utnyttjad till ett belopp om 87,5 miljoner USD.

Lundin Petroleum har enligt styrelsens uppfattning, tillräckligt med rörelsekapital genom kassaflödet genererat från den operativa verksamheten samt genom tillgången till ovan nämnda kreditfacilitet för att tillgodose Lundin Petroleums nuvarande rörelsekapitalbehov.

Kassaflöde

Under räkenskapsåret 2005 genererade Lundin Petroleum ett kassaflöde från den operativa verksamheten om 2 541 MSEK. Detta kassaflöde användes till största delen för finansiering av investeringar i olje- och gastillgångar (1 852 MSEK) och för betalning av externa skulder (822 MSEK). Det operativa kassaflödet under första kvartalet 2006 uppgick till 528 MUSD och användes för att finansiera investeringar i olje- och gastillgångar med ett belopp om 398 MSEK. Lundin Petroleum kommer att fortsätta att finansiera prospekterings- och utvecklingskostnaderna med det operativa kassaflödet. Om prospekterings- och utvecklingskostnaderna överstiger det operativa kassaflödet kommer Lundin Petroleum att utnyttja sin kreditfacilitet.

Utdelningspolitik

Lundin Petroleums primära målsättning är att öka värdet för aktieägare, anställda och samarbetspartners 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 Lundin Petroleums finansiella ställning och möjligheterna till tillväxt genom lönsamma investeringar. Utdelning kommer att betalas när Lundin Petroleums

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 Lundin Petroleums verksamhet medför utdelningspolicyn att finansieringen av pågående projekt och behov av att tillgodose Bolagts omedelbara kapitalbehov att prioriteras.

Investeringar

Nedan redovisas Lundin Petroleums kostnader för utbyggnad och prospektering.

Utbyggnadskostnader i MSEK	1 jan 2006- 31 mar 2006 3 månader	1 jan 2005- 31 dec 2005 12 månader	1 jan 2005- 31 mar 2005 3 månader	1 jan 2004- 31 dec 2004 12 månader	1 jan 2003- 31 dec 2003 12 månader
Storbritannien	64,8	619,8	115,4	702,3	-
Frankrike	3,9	24,2	5,5	85,1	87,4
Norge	107,4	596,2	115,9	81,2	26,0
Nederländerna	2,5	49,0	8,9	44,3	32,8
Indonesien	15,3	59,8	15,1	22,9	39,3
Tunisien	134,7	72,5	2,8	3,9	4,7
Venezuela	3,2	35,5	8,9	12,7	16,3
Irland	-	-	-0,5	2,6	-
Summa:	331,8	1 457,0	272,0	955,0	206,4

Storbritannien

Kostnaderna för 2004 avser främst genomförandet av utbyggnaden av Broom, vilken kopplas tillbaka till Heather-plattformen under vattenytan. Utgifterna för 2005 avser utbyggnaden av Broom fas två såväl som uppgradering av anläggningarna på plattformarna Thistle och Heather. Investeringarna planerade för 2006 inkluderar ytterligare borrhningar på Heatherfältet.

Frankrike

Utgifterna under 2004 avser utbyggnadsborrningar vid Merrisier- och Courbeyfälten. 2005 års utgifter avser pågående utbyggnadsprojekt. Investeringar planerade för 2006 inkluderar borrhning, "side track", vid Villeperdue så väl som vatteninjicering i Grandville och Soudron fälten.

Norge

Utgifterna under 2005 och första kvartalet 2006 avser utbyggnaden av Alvheim. Utgifterna är relaterade till utbyggnaden av FPSOn (fartyg för produktion, lagring och avlastning) Färdigställandet av FPSOn och utbyggadsborrningarna kommer att pågå under 2006 med förväntad produktionsstart av fältet i början av 2007.

Indonesien

Utgifterna i Indonesien avser pågående utbyggnader vid blocken Salawati Basin och Island. De ökade investeringarna under 2005 avser borrhningar för utbyggnaden TBA, offshore Salawati Island.

Tunisia

Utgifterna under 2005 och första kvartalet 2006 avser utbyggnaden av Oudna, offshore Tunisien. Utbygganden innefattar en produktionsborrning och en vatteninjiceringsborrning samt arbete på FPSOn som flyttats från Isisfältet. Produktionsstart av Oudnafältet förväntas under tredje kvartalet 2006.

Prospekterings- kostnader i MSEK	1 jan 2006- 31 mar 2006 3 månader	1 jan 2005- 31 dec 2005 12 månader	1 jan 2005- 31 mar 2005 3 månader	1 jan 2004- 31 dec 2004 12 månader	1 jan 2003- 31 dec 2003 12 månader
Storbritannien	1,7	17,2	-	2,0	-
Frankrike	1,8	16,8	0,5	41,1	-
Norge	25,9	69,6	11,9	30,6	-
Nederländerna	6,7	16,6	0,6	24,7	-
Indonesien	22,2	61,2	9,9	63,6	21,7
Tunisien	-	2,0	0,1	-	-
Albanien	1,2	24,5	2,1	4,1	4,6
Irland	0,6	2,6	2,0	-	-
Iran	-0,1	6,0	4,5	51,9	35,5
Sudan	0,9	7,8	-0,1	5,6	13,9
Nigeria	1,1	158,2	1,7	-	-
Övriga	4,5	12,8	3,0	9,2	3,6
Summa:	66,5	395,3	36,2	232,8	79,4

Nigeria

Den huvudsakliga prospekteringskostnaden för 2005 avser den nigerianska borrhningen AJE-3.

Norge

Utgifterna för 2005 avser utbyggnadsundersökningar för fyndigheten Volund samt studier av olika prospekteringsblock. Uppskattade utgifter för 2006 gäller tre prospekteringsborrningar samt fortsatta geologiska studier.

Indonesien

Prospekteringskostnader avser prospekteringsborrningar på Salawatiblocken såväl som individuella prospekteringsprojekt. Under 2004 genomfördes prospekteringsborrningarna vid Padi och Banteng, Jati-1 borrhningen påbörjades 2005 och Tengis borrhningen planeras under 2006.

Iran

Den andra prospekteringsborrningen i Muglad Basin genomfördes 2004.

Sudan

Godkänt arbetsprogram för Sudan 2006 är insamling av 1 100 km 2D seismik samt tre prospekteringsborrningar.

Övrigt

Lundin Petroleum's organisationsnummer är 556610-8055. Styrelsen har säte i Stockholm. Bolaget har sitt huvudkontor på Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm, Sverige. Bolaget registrerades hos Patent- och registreringsverket den 4 maj 2001 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolagets nuvarande firma registrerades den 26 juni 2001. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar eller kopior av dem kan under hela registreringsdokumentets (Prospektets) giltighetstid inspekteras i pappersform på Lundin Petroleums huvudkontor:

- Årsredovisning 2003
- Årsredovisning 2004
- Årsredovisning 2005
- Historisk finansiell information för samtliga dotterbolag för åren 2003, 2004 och 2005
- Delårsrapport för perioden 1 januari 2006 - 31 mars 2006
- Lundin Petroleums stiftelseurkund
- Lundin Petroleums bolagsordning
- Valkyries årsredovisning för 2005
- Valkyries delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2006

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan följa vid avyttring av aktier i Valkyries mot ersättning i form av aktier i Lundin Petroleum i enlighet med Transaktionen för aktieägare som, om inte annat sägs, är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Bland annat behandlas inte de bestämmelser som blir tillämpliga om aktier ägs av handelsbolag eller av sådana juridiska personer vars aktier räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare rekommenderas att inhämta råd från egna skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av avyttring av aktier i Valkyries mot ersättning i form av aktier i Lundin Petroleum, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga.

De svenska reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten och uppskovsgrundande andelsbyten är, enligt sina ordalydelser, inte tillämpliga på ett fall av förevarande slag. De svenska reglerna är, istället, tillämpliga när en fysisk person eller en juridisk person byter aktier i ett bolag mot aktier i det förvärvande bolaget. Skatterättsnämnden bekräftade dock i ett förhandsbesked att reglerna var tillämpliga på ett fall liknande förevarande fall. Skatteverket gjorde motsvarande bedömning i ett brevsvaret den 19 december 2005 angående ett annat liknande fall.

Mot bakgrund av det anförda torde reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten och uppskovsgrundande andelsbyten vara tillämpliga på förevarande fall, men en annan tolkning av reglerna kan inte uteslutas.

Beskattningen vid avyttring av aktier i Valkyries

Inga omedelbara skattekonsekvenser torde uppstå för en fysisk person som är bosatt i Sverige i den utsträckning som dennes aktier i Valkyries avyttras i utbyte mot aktier i Lundin Petroleum. För vissa juridiska personer är kapitalvinst på näringsbetingade aktier undantagna från beskattning (se nedan under avsnittet Juridiska personer). För juridiska personer som beskattas för kapitalvinst på aktier torde det finnas en möjlighet att efter ansökan få uppskov med beskattning vid avyttring av aktier i Valkyries i utbyte mot aktier i Lundin Petroleum.

Allmänt om avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon som avyttrar aktier beskattas för eventuell kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av vinsten. Kapitalvinsten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften). När ersättningen utgörs av aktier skall den normalt värderas till marknadsvärdet av mottagna aktier vid tiden för avyttringen. Beträffande möjligheten att skjuta fram beskattningen i samband med andelsbyten hänvisas till avsnittet "Andelsbyten" nedan.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort, med hänsyn tagen till förändringar i innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid försäljning av aktier och andra delägarätter – förutom marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder) – skall dras av mot skattepliktiga vinster på sådana tillgångar. Från och med den 1 januari 2006 med vissa ändringar från den 1 juli 2006 gäller nya kvittningsregler för kapitalförluster. Reglerna innebär följande. Kapitalförluster på marknadsnoterade delägarätter (med undantag för svenska räntefonder) skall dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på noterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. För förluster på noterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är dock rätten till kvittning av förluster begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och noterade andelar skall förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på noterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller noterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan skall

förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent, respektive med fem sjättedelar av 70 procent.

Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30% för underskott som uppgår till högst 100.000 kronor och med 21% för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 28 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust och omkostnadsbelopp, se ovan under rubriken "Fysiska personer". Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

För aktiebolag och ekonomiska föreningar, är dock kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för kapitalvinst på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. I gengäld är kapitalförluster på andelar som inte uppfyller ettårsvillkoret avdragsgilla (med i föregående stycke angivna restriktioner). När innehavsperioden beräknas anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel om andelar av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter enligt principen "sist in först ut". Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid en beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Andelsbyten

Fysiska personer

Om en fysisk person som är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige avyttrar aktier mot betalning i form av aktier (andelsbyte) utlöses inga omedelbara skattekonsekvenser (se ovan beträffande den osäkerhet som föreligger i detta fall). Detta gäller oavsett om avyttringen resulterat i en vinst eller en förlust. De mottagna aktierna anses anskaffade för det omkostnadsbelopp som skulle ha gällt för de avyttrade aktierna. Det innebär att beskattningen skjuts fram och sker först när de mottagna aktierna avyttras. Vid framskjuten beskattning behöver avyttringen (andelsbytet) normalt inte deklarerars.

En förutsättning för framskjuten beskattning är att det köpande företaget vid utgången av det kalenderår då förvärvet sker innehar mer än 50 procent av rösterna i det företag vars aktier förvärvas (se ovan beträffande skillnaderna mellan detta fall och ett andelsbyte som avses i de svenska reglerna). Om det finns särskilda skäl är det tillräckligt att kravet på innehav är uppfyllt någon gång under året. Framskjuten beskattning gäller endast för fysiska personer som är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige. Den framskjutna beskattningen upphör när detta krav inte längre är uppfyllt. Det är dock oklart om denna regel är förenlig med EG-rätten, eftersom den drabbar fysiska personer som flyttar till en annan medlemsstat.

Juridiska personer

En juridisk person som avyttrar aktier till ett företag mot betalning i form av aktier i det köpande företaget kan efter begäran medges uppskov med beskattning av en kapitalvinst (se ovan beträffande den osäkerhet som föreligger i detta fall). En kapitalförlust skall dock dras av omedelbart. En kapitalförlust behandlas på sätt som beskrivits ovan under rubriken "Allmänt om avyttring av aktier, Juridiska personer". Uppskovsbeloppet tas upp till beskattning senast när de mottagna aktierna avyttras. En aktieägare som yrkar uppskov med beskattning av kapitalvinst måste redovisa vinsten i sin deklaration.

En förutsättning för uppskov är att det köpande företaget vid utgången av det kalenderår då förvärvet sker innehar mer än 50 procent av rösterna i det företag vars aktier förvärvas (se ovan beträffande skillnaderna mellan detta fall och ett andelsbyte som avses i de svenska reglerna). Om det finns särskilda skäl är det tillräckligt att kravet på innehav är uppfyllt någon gång under året.

Beskattning vid innehav av aktier i Lundin Petroleum

Utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, beskattas utdelning som inkomst av näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar kan utdelning på näringsbetingade andelar vara skattefri. För en definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Allmänt om avyttring av aktier, Juridiska personer". Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dock att andelarna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället, men om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.

Vid utbetalning av utdelning innehålls preliminär skatt med 30 procent. Skatteavdraget verkställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Förmögenhetsbeskattning

Aktierna i Lundin Petroleum är noterade på Stockholmsbörsens O-lista och är med nuvarande regler befriade från förmögenhetsskatt.

Avyttring av aktier

För en fysisk eller juridisk person med hemvist i Sverige gäller, vid avyttring av aktier i Lundin Petroleum, de skatteregler som beskrivits i avsnittet "Allmänt om avyttring av aktier" ovan.

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är Lundin Petroleum AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt, via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter och utvinna gas, olja och guld samt bedriva därmed förenligt verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 1.000.000 kronor och högst 4.000.000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 100.000.000 och högst 400.000.000.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari - 31 december.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget skall ha högst två revisorer med eller utan högst två suppleanter.

§ 9 Ärenden på årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av minst en justeringsman
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. Beslut

- a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncern-balansräkning och koncernresultaträkning
 - b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- 8. Fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor
 - 9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisor
 - 10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Lundin Petroleums bolagsordning har antagits på årsstämma den 17 maj 2006

Revisorsrapport avseende historiska finansiella rapporter 2003-2005

Till styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ), 556610-8055

Vi har granskat de finansiella rapporterna för Lundin Petroleum AB på sidorna 45-78 i Bolagets årsredovisning 2005, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2005 och 31 december 2004 och resultaträkningen och kassaflödesanalysen för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Dessa finansiella rapporter är upprättade i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) vilka antagits av EU.

Vi har också granskat de finansiella rapporterna för Lundin Petroleum AB på sidorna 37-62 i Bolagets årsredovisning 2003, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2003 och resultaträkningen och kassaflödesanalysen för detta år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Dessa finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer och årsredovisningslagen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna avseende 2004 och 2005 tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna avseende 2003 är upprättade i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer och årsredovisningslagen. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på lämpligt sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs förslag till RevR 5 Granskning av prospekt. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Utfört arbete

En revision i enlighet med FARs förslag till RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för Bolagets framtagande och presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i Bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera de tillämpade redovisningsprinciperna och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av EU gällande Lundin Petroleum ABs resultat för 2004 och 2005 och ställning per den 31 december 2004 och 2005 samt kassaflöde för 2004 och 2005.

Vi anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer och årsredovisningslagen av Lundin Petroleum ABs resultat för 2003, ställning per den 31 december 2003 samt kassaflöde för 2003.

Stockholm den 30 juni 2006

Klas Brand
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Granskningsrapport

Till styrelsen i Lundin Petroleum AB (publ), 556610-8055

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Lundin Petroleum AB för perioden 1 januari 2006 till den 31 mars 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten för tremånadersperioden 1 januari - 31 mars 2006 inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 juni 2006

Klas Brand
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Lundin Petroleum Concession Summary as at 31 May 2006

COUNTRY	CONCESSION	AREA KM ²	ONSHORE/ OFFSHORE	LICENCE TYPE	LUNDIN INTEREST	OPERATOR	PARTNERS
ALBANIA	Durresi	4208.0	Offshore	Exploration	50%	OMV	OMV 50%
FRANCE							
Aquitaine Basin	Courbey	22.12	Onshore	Production application	50.00%	Esso Rep	Esso Rep 50%
	Les Arbousier	7.85	Onshore	Production	50.00%	Esso Rep	Esso Rep 50%
	Les Mimosas	20.00	Onshore	Production	50.00%	Esso Rep	Esso Rep 50%
	Les Pins	3.56	Onshore	Production	50.00%	Esso Rep	Esso Rep 50%
	Les Tamaris	10.0	Onshore	Production application	50.00%	Esso Rep	Esso Rep 50%
Paris Basin	Courdemanges	19.90	Onshore	Production	80.00%	Lundin	Carr Production France 20%
	Dommartin- Lettree	13.20	Onshore	Production	43.01%	Lundin	Total EPF 56.99%
	Fontaine au Bron (Partie sud & ouest)	25.09	Onshore	Production	100.00%	Lundin	-
	Grandville	33.90	Onshore	Production	80.00%	Lundin	Carr Production France 20%
	La Motte Noire	15.84	Onshore	Production	100.00%	Lundin	-
	Merisier	26.50	Onshore	Production application	100.00%	Lundin	-
	Nemours	191.40	Onshore	Exploration	33½%	Lundin	Vermilion Rep 33½%, Madison Energy France 33½%
	Soudron	51.60	Onshore	Production	80.00%	Lundin	Carr Production France 20%
	Val des Marais	528.00	Onshore	Exploration	80.00%	Lundin	Carr Production France 20%
	Vert-La-Gravelle	23.00	Onshore	Production	80.00%	Lundin	Carr Production France 20%
	Villeperdue	141.30	Onshore	Production	100.00%	Lundin	-
INDONESIA							
	Banyumas	3,973.00	Onshore	Exploration	25.00%	Lundin	ConocoPhillips (Banyumas) 25.0%, Star Energy Banyumas 30.0%, Star Energy International (Banyumas) 20.0%
	Blora	3,431.40	Onshore	Exploration	43.29744%	Lundin	CNOOC Blora 16.70256% , Kufpec 40.0%
	Lematang	227.00	Onshore	Exploration	15.8824%	PT Exspan	PT Exspan 74.1176%, PDA 10.0%
	Salawati Basin	1000.00	On/Offshore	Production	25.936%	PetroChina Int.	PetroChina Int. 30%, Pertamina 10% Pearl Oil 34.064%
	Salawati Island JOB	1,097.08	On/Offshore	Production	14.5122%	PetroChina Int./ Pertamina	Pertamina 50%, PetroChina Int. 16.7858%, Pearl Oil 18.7020%
	Sareba	3,606.97	Offshore	Exploration	100.00%	Lundin	-
IRELAND							
	Donegal 1/05	408.29	Offshore	Exploration	30.0%	Lundin	Ramco Donegal 19.25%, Island Oil & Gas 31%, Lerida Trading 16.25%, Sunningdale 3.50%
	Seven Heads Oil	291.50	Offshore	Exploration	12.5%	Ramco	Ramco 74.0%, Island Oil & Gas 12.5%, Sunningdale 1.0%
NETHERLANDS							
Onshore Licences	Gorredijk	628.50	Onshore	Production	7.75%	Vermilion	Vermilion 42.25%, EBN 50%
	Leeuwarden	613.60	Onshore	Production	7.2325%	Vermilion	Vermilion 92.7675%
	Oosterend	91.56	Onshore	Production	7.75%	Vermilion	EBN 50%, Vermilion 42.25%
	Slootdorp	161.17	Onshore	Production	7.2325%	Vermilion	Vermilion 92.7675%
	Zuidwal	225.20	Onshore	Production	7.79595%	Vermilion	Vermilion 42.20405%, EBN 50%

Offshore Licences	E16a	29.00	Offshore	Production application	1.44%	Gaz de France	Gaz de France 41.64%, EBN 40.0%, Total E&P Nederland BV 16.92%
	E17a/b	114.00	Offshore	Production application	1.20%	Gaz de France	Gaz de France 34.7%, EBN 50.0%, Total E&P Nederland BV 14.1%
	F6a	8.00	Offshore	Production	4.654%	Total	Total E&P Nederland 55.346%, EBN 40%
	F12	401.00	Offshore	Exploration	10.00%	Total	EBN 40.0%, Total E&P Nederland BV 50.0%
	F15a/d	238.00	Offshore	Production	2.531375%	Total	Dyas 7.5%, EBN 50.0%, Total E&P Nederland BV 32.468625%, Oranje-Nassau Energie 7.5%
	K3b	7.00	Offshore	Production	3.841013%	Total	EBN 40%, Total E&P Nederland BV 56.158987%
	K3d	26.00	Offshore	Production	3.841013%	Total	EBN 40%, Total E&P Nederland BV 56.158987%
	K4b/K5a	305.00	Offshore	Production	2.03129%	Total	Dyas 11.662%, EBN 50.0%, Total E&P Nederland BV 26.0567%, Goal Olie & Gasexploratie 10.25%
	K6/L7	818.00	Offshore	Production	3.841013%	Total	EBN 40%, Total E&P Nederland BV 56.158987%
	L1e	12.00	Offshore	Production	4.3395%	Total	EBN 40%, Total E&P Nederland BV 55.6605%
	L1f	17.00	Offshore	Production application	6.0%	Total	EBN 40%, Total E&P Nederland BV 54.0%
	L4a	313.00	Offshore	Production	4.3395%	Total	EBN 40%, Total E&P Nederland BV 55.6605%
	Q16a	85.00	Offshore	Production	1.81351%	NAM	EBN 50%, Nam 41.7%, Total E&P Nederland BV 6.48649%
	NORWAY	Alvheim Unit PL203/PL036c/ PL088bs	379.09	Offshore	Development	15.00%	Marathon
Jotun Unit		79.00	Offshore	Production	7.00%	Esso E&P Norway	Esso E&P Norway AS 45%, Shell 45%, Petoro AS 3%
PL006c		93.20	Offshore	Exploration	100.00%	Lundin	-
PL103B		23.71	Offshore	Exploration	70.00%	Lundin	Petoro AS 30%
PL148		50.12	Offshore	Exploration	50.00%	Lundin	Paladin Resources Norge AS 50%
PL150 (Hamsun)		57.91	Offshore	Exploration	35.00%	Marathon	Marathon 65%
PL167 & PL167b		40.96	Offshore	Exploration	20.00%	Statoil ASA	Statoil ASA 80%
PL292		65.26	Offshore	Exploration	40.00%	BG Group	BG Group 60%
PL304		439.14	Offshore	Exploration	60.00%	Lundin	Marathon 40%
PL335		207.58	Offshore	Exploration	18.00%	BG Group	BG Group 52%, Paladin 18%, RWE Dea 12%
PL338		218.12	Offshore	Exploration	100.00%	Lundin	
PL340		164.44	Offshore	Exploration	15.00%	Marathon	Marathon 65%, Norske ConocoPhillips AS 20%
PL359		304.99	Offshore	Exploration	70.00%	Lundin	Premier 30%
PL363		167.94	Offshore	Exploration	60.00%	Lundin	Endeavour 40%
NIGERIA	OML 113	1821.00	Offshore	Exploration	22.5%	Yinka Folawiyo Petroleum Company	YFP 25%, Syntroleum Corp. 24.375%, Palace Exploration 11.531%, Challenger Minerals 6.328%, Providence Resources 6.328%, Howard Energy 3.938%
SUDAN	Block 5B	20,119.0	Onshore	Exploration	24.50%	Petronas/Sudapet	Petronas Carigali 39%, Sudapet 13%, ONGC Videsh 23.5%

TUNISIA	Birsa	220.00	Offshore	Production (development)	40.00%	Lundin	Atlantis Technology Services 40.0%, ETAP 20%
	Isis	408.00	Offshore	Production	40.00%	Lundin	Atlantis Technology Services 40.0%, ETAP 20%
	Oudna	420.00	Offshore	Production (development)	50.00%	Lundin	Atlantis Technology Services 50.0%
	Zelfa	100.00	Offshore	Production (development)	62.50%	Lundin	Atlantis Technology Services 32.5%, Klabzuba Oil & Gas 5%
UK	Heather	253.3	Offshore	Production	100.00%	Lundin	-
	Broom	100.7	Offshore	Production	55.00%	Lundin	Palace Exploration Company 29.0%, Challenger Minerals Inc. 8.0%, DYAS 8%
	Thistle	99.2 + 2.99	Offshore	Production	99.00%	Lundin	BP 1%
	Deveron	99.2 + 2.99	Offshore	Production	99.00%	Lundin	BP 1%
	Solan/Strathsmore	103.4	Offshore	Exploration	100.00%	Lundin	-
	9/10c	82.5	Offshore	Exploration	60.00%	Genesis	Genesis Exploration & Production 40%
	9/14c & 15c	34.8 & 9.7	Offshore	Exploration	37.50%	ConocoPhillips	Conoco Phillips 45% Genesis Exploration and Production 17.5%
	3/1b	91	Offshore	Exploration	100%	Lundin	-
211/28b	178.5	Offshore	Exploration	60%	Lundin	Genesis Exploration and Production 40%	
VENEZUELA	Colón Unit	3247.00	Onshore	Production	12.50%	Tecpetrol	Tecpetrol de Venezuela 43.75%, CMS Oil & Gas 43.75%

DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR

Valutaförkortningar

CHF	Schweiziska franc
EUR	Euro
NOK	Norska kronor
SEK	Svenska kronor
USD	USA dollar
T	Tusen
M	Miljoner

Oljerelaterade förkortningar och mått

Bbl	Fat (barrel)
Bbls	Flera fat
Bopd	Fat olja per dag
Boepd	Fat oljeekvivalenter per dag
Mbbl	Tusen fat (på latin - mille)
Mmbo	Miljoner fat olja
Mmboe	Miljoner fat oljeekvivalenter
Mmbopd	Miljoner fat olja per dag

ADRESSER

Huvudkontor

Lundin Petroleum AB (publ)
Hovslagargatan 5
111 48 Stockholm
Telefon: 08-440 54 50
Telefax: 08-440 54 59
E-post: info@lundin.ch
Hemsida: www.lundin-petroleum.com

Verkställande direktörens kontor

Lundin Oil Services SA
5, chemin de la Pallanterie
CH-1222 Vérenaz
Schweiz
Telefon: +41-22 595 10 00
Telefax: +41-22 595 10 05