

# Lundin Petroleum AB – Press release



## Lundin Petroleum AB (publ)

Hovslagargatan 5  
SE-111 48 Stockholm  
Tel: 08-440 54 50  
Fax: 08-440 54 59  
E-mail: info@lundin.ch

Nordiska börsen: **LUPE**  
Organisationsnummer: 556610-8055

12 november 2008

## DELÅRSRAPPORT FÖR NIOMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 30 SEPTEMBER 2008

	1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
Produktion i mboepd, brutto	31,4	38,6	36,8	33,2	34,7
Produktion i mboepd, efter minoritetsintresse	30,7	37,9	36,1	32,5	34,0
Rörelsens intäkter i MSEK	5 079,7	2 147,8	4 062,0	1 322,0	5 484,3
Periodens resultat i MSEK	1 072,0	307,2	732,9	223,2	952,5
Vinst/aktie i SEK	3,38	0,97	2,33	0,71	3,02
Vinst/aktie efter full utspädning i SEK	3,38	0,97	2,32	0,71	3,02
EBITDA i MSEK	3 249,9	1 580,0	2 411,6	769,7	3 048,6
Operativt kassaflöde i MSEK	2 963,1	1 460,7	2 225,6	804,8	3 126,1

Lyssna till koncernchef & VD, Ashley Heppenstall och CFO, Geoffrey Turbott, kommentera rapporten på webbsändning 12 november klockan 08.00 CET.

Livepresentationen och presentationsmaterial kommer att finnas tillgängliga på [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com) i samband med presentationen. Presentationen kan även följas via telefon. Telefonnummer i Sverige: +46 (0)8 505 598 53. Från utlandet: +44 (0)203 043 24 36.

*Lundin Petroleum är ett svenskt oberoende olje- och gasprospekterings och produktionsbolag med en välbalanserad portfölj av tillgångar i världsklass i Europa, Afrika, Ryssland och Asien. Bolaget är noterat på OMX Nordiska Börsen (ticker "LUPE"). Lundin Petroleum hade bevisade och sannolika reserver om 184,2 miljoner fat oljeekvivalenter (mmbøe) per den 1 januari 2008.*

För ytterligare information var vänlig kontakta:

C. Ashley Heppenstall  
Koncernchef och VD  
Tel: +41 22 595 10 00

eller

Maria Hamilton  
Informationschef  
Tel: +46 8 440 54 50

Besök vår hemsida: [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com)

## **Kära aktieägare,**

Tredje kvartalet 2008 har varit en turbulent period på de finansiella marknaderna som har påverkat alla inklusive Lundin Petroleum. Problemen i den finansiella sektorn som triggats de amerikanska subprimelånen har satt igång en kedja av händelser som har resulterat i att världens banksystem har fallit ihop och betydande statliga ingrepp har varit nödvändiga för att förhindra en total hårdsmälta. Omfattningen av krisen på den vidare ekonomin börjar märkas med de flesta av världens ekonomier redan i recession. Effekterna av brist på kredit inom det finansiella systemet, och att världens banker i själva verket minskar sina skulder och gör sig av med tillgångar, tillsammans med en världsekonomi i recession har fått aktiemarknader i spinn med enorma förluster och hittills okänd stor volatilitet. Vi har även fått se betydande fall i råvarupriser inklusive råolja och investerare som oroar sig för vilken inverkan ekonomier i recession har på världens efterfråga på olja. Även om jag tror att vi är över den värsta stormen har man, i min åsikt, ännu inte helt förstått omfattningen av kreditkrisen och recessionen inverkan på det kortsiktiga oljepriset och aktievärden. Vi har ännu inte sett hela resultatet av bankkrisen och det kommer åtminstone att dröja fram till 2009 innan vi får se att marknaderna öppnar upp igen och även ännu längre innan de finansiella marknaderna kommer tillbaka till något som liknar stabilitet.

På kort sikt kommer oljemarknaderna att dras ned ännu mer då efterfrågan minskar med OPEC som försöker att motverka minskningarna genom att minska produktionen för att skydda sina nationella budgetar. Dock är bilden mycket klarare på längre sikt. De stora finansiella stimulansåtgärderna som har pumpats in i systemet av världens stater kommer till slut att trigga tillväxt på nytt, särskilt i den utvecklande världen. Även innan den finansiella krisen kämpade oljeindustrin med att möta den ökande efterfrågan särskilt som ett resultat av åldrande oljefält och avtagande produktionsnivåer. Den här finansiella krisen och recessionen kommer enbart att förstärka problemet när efterfrågan ökar igen då oljeindustrin kommer att vara oförmögen att hantera den avtagande produktionen och den ökande efterfrågan. Resultatet kommer att bli en skarp återhämtning av råvarupriserna särskilt olja.

Som ett resultat har Lundin Petroleums strategi, vilken utgår från en övertygelse om ett långsiktigt högre oljepris, inte förändrats. Vi tror fortfarande att bolag som lyckas få tillgång till reserver och produktion kommer att bli framgångsrika i att skapa höga aktieägarvärden. Vad som också är kritiskt är att ett bolag behöver finansiell flexibilitet för att kunna hantera dagens scenario med begränsad tillgång av krediter och lägre råvarupriser. Bolag som har begränsad likviditet kommer mycket snabbt att urholka aktieägarvärden. Detta gäller inte Lundin Petroleum som har en stark finansiell ställning med:

- Starkt operativt kassaflöde även med lägre oljepris
- Krediter från ett stort antal banker med vilka bolaget har byggt relationer under många år. Föregående år säkrades krediter om 1 miljard USD. Vi förväntar oss att ha en kassa och outnyttjad kredit över 500 miljoner USD vid årets slut. Tillgången till dessa bankkrediter förväntas inte att minska även med lägre oljepris. Vi har inga krav på att omfinansiera våra krediter förrän mot slutet av 2010 och då enbart vår företagskredit om 150 miljoner USD. Vår kredit på 850 miljoner USD förfaller inte förrän 2014.

Jag är säker att Lundin Petroleums finansiella ställning är robust och om nödvändigt kan vi hantera en längre period av lågt oljepris utan ny finansiering, försäljning av tillgångar eller minskade investeringar. Men vi tar inte saker för givet och kommer troligen att senarelägga investeringar under 2009 särskilt som är associerade med de produktionsanläggningar med höga kostnader samt prospektering i nya, oprospekterade områden. Vi vill behålla så mycket likviditet som möjligt för att dra fördel av unika förvärvstillfällen, vilket jag återkommer till senare i mitt brev såväl som att behålla maximal finansiell flexibilitet.

### **Finansiellt resultat**

Från ett finansiellt perspektiv var det tredje kvartalet antagligen en av de mer framgångsrika i Lundin Petroleums historia. Resultatet av den ökade oljeproduktionen från Alvhheimfältet under arbetets slutförande tillsammans med genomsnittligt oljepris på över 100 USD per fat under tredje kvartalet genererade operativt kassaflöde på 1,5 miljarder SEK (234,0 MUSD), en ökning med 77 procent jämfört med andra kvartalet.

Lundin Petroleum genererade en vinst efter skatt för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 på 1 072 MSEK (173,4 MUSD) vilket är en ökning med 46 procent jämfört med samma period förra året. Operativt kassaflöde för perioden var 2 963,1 MSEK (479,3 MUSD) och vinst före räntor, skatt, ned- och avskrivning (EBITDA) var 3 249,9 MSEK (525,7 MUSD), 33 respektive 34 procent mer än samma period föregående år.

## **Produktion**

Produktionen för de nio månaderna fram till den 30 september 2008 var igenomsnitt 30 700 boepd. Produktionen för det tredje kvartalet 2008 var 37 900 boepd vilket är en ökning med 41 procent från andra kvartalet.

Alvheimfältet var den huvudsakliga anledningen till produktionsökningen under tredje kvartalet. Fältet med produktionsstart i juni 2008 ökade produktionen under tredje kvartalet i samband med det slutliga arbetet av fältet och producerade i genomsnitt 11 500 boepd netto till Lundin Petroleum. Resultatet från Alvheimfältet och hur mycket uptime anläggningen har haft, är över förväntan under perioden och jag är övertygad att fältet snart kommer att nå förväntad platåproduktion över 95 000 boepd. Under tredje kvartalet producerade Broomfältet i Storbritannien också över förväntan efter det planerade driftsstoppet av värdplattformen Heather under andra kvartalet.

Produktion under det fjärde kvartalet förväntas att vara desamma under det tredje kvartalet med ett planerat driftsstopp på 35 dagar av Thistleplattformen i Storbritannien. Vår produktionsprognos för 2008 kvarstår på 32 500 boepd och för 2009 över 40 000 boepd.

## **Prospektering**

Höjdpunkten i år är vår stora fyndighet i den ryska delen av Kaspiska havet med prospekteringsborrningen Morskaya. Vi påträffade 32 grader API olja i två sandstensreservoarer till ett djup om mindre än 1 400 meter vilka testade, till ett kombinerat flöde, om 2 500 bopd med begränsade ventiler. Våra beräkningar visar att Morskayastrukturen, som täcker ett område om 130 km<sup>2</sup>, innehåller mellan 110 och 450 miljoner fat av utvinningsbar olja i Laganskyblocket med ett mittvärde uppskattat till 230 miljoner fat. Fyndigheten är dubbelt så stor då enbart 50 procent av strukturen är belägen i Laganskyblocket. En fyndighet av den här storleken kräver ytterligare utvärdering med pågående insamling av 3D seismik och ytterligare en borrning planerad under nästa år. Fyndigheten är dock helt klart betydande jämfört med andra väsentliga fyndigheter som gjorts i den ryska delen av Kaspiska havet.

Trots det faktum att den senast genomförda prospekteringsborrningen Laganskaya enbart påträffade begränsade mängder kolväten har Laganskyblocket fortfarande ytterligare spännande prospekteringspotential. Prospekteringsborrningen Petrovskaya belägen på samma geologiska trend och updip om Morskayafyndigheten har uppskattade potentiella resurser om 300 miljoner fat utvinningsbar olja och kommer att genomföras under 2009.

I Norge har vi genomfört ytterligare två framgångsrika borrningar under 2008 till följd av den stora Lunofyndigheten som gjordes 2007. Utvärderingsborrningen Nemo i PL148 bekräftade med framgång utvinningsbara reserver om cirka 20 miljoner fat. Prospekteringsborrningen Pi North resulterade i en fyndighet i PL292 och är belägen nära existerande infrastruktur kontrollerad av BG som är operatör. Båda projekten fortskrider med inställning att potentiellt lämna in en utbyggnadsplan. Vi har nyligen påbörjat den första utvärderingsborrningen av Lunofyndigheten vilken vi hoppas skall realisera ytterligare potential i denna spännande fyndigheten. Vi har ökat resurspotentialen i PL338 till 200 – 500 fat miljoner utvinningsbar olja efter att ha identifierat potentiella förlängningar updip om Lunofyndigheten. Dessa förlängningar kommer att testas med en prospekteringsborrning under första halvan av 2009. Lundin Petroleum kontrollerar en betydande prospekteringsareal i närheten av Lunofyndigheten och kommer, genom att använda teknisk information från Luno, att genomföra åtminstone en ytterligare prospekteringsborrning i PL359 söder om Luno under 2009.

Resultatet av vårt borrprogram i Sudan under 2008 har varit en besvikelse. Vi analyserar nu de tekniska resultaten av de torra hålen innan beslut fattas om framtida arbetsprogram.

Prospektering innebär att vi kommer att göra torra borrningar. Vi är dock glada över våra prospekteringsframgångar under de senaste åren särskilt i Ryssland och i Norge som jag förväntar mig kommer att bidra med betydande ökning av bokade reserver i slutet av året. Vi kommer att fortsätta att prospektera, med ett aktivt borrprogram under 2009 med borrningar i Norge, Ryssland, Vietnam, Kongo och Kenya. Vi kommer dock att följa vår prospekteringsbudget på nära håll med lägre råvarupriser och den finansiella krisen i åtanke.

## **Fusion och förvärv**

Under de senaste fyra åren, sedan Lundin Petroleum förvärvade DNOs tillgångar i Nordsjön har vi varit frustrerade av vår oförmåga att hitta passande tillgångar eller bolag till acceptabla priser. Vi ansåg att affärer slutfördes till aggressiva värden inte nödvändigtvis relaterade till antaget oljepris

utan därför att köpare var villiga att ge värden för en kombination av sannolika och möjliga reserver, betingade resurser, prospektering och i vissa fall med strategiskt premium. Detta fenomen har drivits av tillgången på rikligt och billigt eget och främmande kapital i en marknad som gav premium till bolag med kassaflöde från producerande tillgångar. Under de senaste veckorna har situationen varit det omvända. Aktie- och kreditmarknaderna är inte längre tillgängliga. Råvarupriser har kollapsat vilket skapat extra press på bolag med överbelånade balansräkningar. Som ett resultat ser vi ett flertal förvärvsmöjligheter av bolag som fastnat i likviditetsknipa. Initialt såg vi prospekteringsbolag som letade efter möjligheter att bli av med prospekteringsåtaganden på grund av brist på finansiering. Detta har följts av rena utbyggnadsbolag som inte längre kan betala för finansieringen för att få igång produktion av de outbyggda reserverna. Jag tror att ytterligare möjligheter kommer att bli tillgängliga när omfattningen av likviditetsbristen arbetar sig genom systemet.

Hos Lundin Petroleum har vi en stark likviditetsposition. Vi balanserar dock möjligheter i marknaden med vad vi tror är mycket billiga priser på tillgångar med en önskan om att behålla likviditet och vår finansiella flexibilitet. Under de senaste veckorna har vi förvärvat nästan 10 procent i det norska oberoende oljebolaget Revus Energy ASA. Vi är partners i deras mest väsentliga tillgångar som operatör för Broomfältet i Storbritannien och Lunofyndigheten i Norge. Vi var övertygade om att bolaget handlades till en väsentlig rabatt gentemot kärntillgångarnas långsiktiga värden och fick det bekräftat när Wintershall lade ett bud på Revus som var 100 procent högre jämfört med den snittkurs vi betalade. Vi kände oss trygga när det gäller Revus då vi kunnat understödja värderingen med en noggrann teknisk förståelse av tillgångarna. Vi är övertygade om att det nu finns ett flertal andra undervärderade möjligheter i marknaden och att detta troligtvis kommer att leda till ytterligare affärer i olje- och gasbranschen under de kommande månaderna.

Av liknande anledningar beslöt vi i september att påbörja ett återköpsprogram av Lundin Petroleums aktier. Vi tror att Lundin Petroleums marknadsvärde idag har en rabatt jämfört med vår värdering av verksamheten. Vi har fram till nu under vårt återköpsprogram köpt cirka 4,5 miljoner aktier i Lundin Petroleum. Inga beslut är fattade om ytterligare återköp framöver och denna position kommer regelbundet att ses över i skenet av marknadsvillkoren.

Jag har en fortsatt stark tro på sektorn för oberoende olje- och gasbolag. Lundin Petroleum har en utmärkt tillgångsbas med ökande reserver och produktion tillsammans med en diversifierad prospekteringsportfölj. Vår finansiella ställning och likviditet är stark. Vi kommer att rida ut stormen i den finansiella marknaden även under en period av ihållande lågt oljepris om nödvändigt. När världsekonomin börjar växa igen och världen fokuserar på utbudsproblemen i vår bransch kommer Lundin Petroleum att komma fram starkt som en av ledarna ibland de oberoende olje- och gas bolagen.

Med vänliga hälsningar

C. Ashley Heppenstall  
Koncernchef och VD

## **VERKSAMHETEN**

### **EUROPA**

#### **Storbritannien**

Lundin Petroleum's nettoproduktion under niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 var 10 500 fat oljeekvivalenter per dag (boepd).

Broomfältets nettoproduktion (Lundin Petroleum's licensandel, i.a. 55%) var i genomsnitt 6 400 boepd för perioden. Produktionen var 7 400 boepd högre än förväntat under tredje kvartalet till följd av det planerade driftsstoppet av produktionsanläggningen på Heather under andra kvartalet.

Produktionen från Heatherfältet (i.a. 100%) var i genomsnitt 1 200 boepd under perioden. Produktionen var under förväntan på grund av driftstopp i kompressorinstalleringarna och driftstoppet av Heathers produktionsanläggning under andra kvartalet. Men under september och oktober har produktionen i genomsnitt legat på över 2 000 boepd med hjälp av två kompressorer.

Nettoproduktionen från Thistlefältet (i.a. 99%) var i genomsnitt 2 900 boepd under perioden. Produktionen vid Thistlefältet återupptogs i januari 2008 efter en brand i en av Thistleplattformens elgenererande turbiner i november 2007. Begränsad elgenereringskapacitet, till dess att de skadade delarna har återställts, har negativt påverkat produktionen särskilt som ett resultat av minskad vatteninjicering. Renoveringen av Thistlefältet är igång med återinstallationen av Thistles borrhög så gott som färdig där installation av toppdrevet återstår. Nya borrhöggar kommer att flyttas fram tills det att de skadade elgeneratorerna har färdigställts och återinsatts samt att nödvändigt arbete genomförs för att kunna hantera olja som transporteras via Thistleanläggningen från West Don och South West Donfälten.

Lundin Petroleum äger cirka 40 procent, och är operatör, av det ännu icke utbyggda gas/kondensatfältet Peik som ligger på gränsen mellan Storbritannien och Norge. Konceptuella utbyggnadsundersökningar bekräftar den ekonomiska genomförbarheten av utbyggnaden av Peikfältet och diskussioner fortsätter beträffande en värdplattform innan utbyggnadsplanen lämnas in under 2009.

Prospekteringsborrningen Torphins i licensen P1107 (i.a. 40%) slutfördes med framgång i juli 2008 som en olje- och gasfyndighet. Resultatet från borrningen samt fyndigheten Scolty som gjordes 2007 analyseras för att avgöra fyndigheternas kommersialitet. Till dagens oljepris är det inte troligt att Torphinsfyndigheten är ekonomiskt försvarbar.

#### **Norge**

Nettoproduktionen från Lundin Petroleum i Norge var i genomsnitt 4 900 boepd under perioden. Nettoproduktion från Jotunfältet (i.a. 7%) offshore Norge var i genomsnitt 400 boepd under perioden. Under juli 2008 slutfördes försäljningen av Lundin Petroleum's licensandel i Jotunfältet till Det Norske Oljeselskap ASA för en köpeskilling motsvarande 72 miljoner NOK (83 miljoner SEK), effektivt per den 1 januari 2008.

Produktionsstart av Alvheim (i.a. 15%) skedde i juni 2008. Ökningen av produktionen från Alvheimfältet var över förväntan med produktion i genomsnitt om 11 500 boepd under tredje kvartalet. Platåproduktion, netto, förväntas nå 14 000 boepd under de kommande två månaderna. Gaskompressorinstalleringen på Alvheim FPSO slutfördes med framgång under juli 2008 då gasexport genom SAGEsystemet till Storbritannien påbörjades. Utbyggnadsborrningar vid Alvheimfältet pågår under resten av 2008. Alvheimfältets genomsnittliga utvinningskostnad uppgick till 6,00 USD per fat under det tredje kvartalet 2008.

Produktionsstart från Volundfältet (i.a. 35%) förväntas ske under andra halvåret 2009 med en platåproduktion om 8 700 boepd, netto till Lundin Petroleum. Volund kommer att kopplas tillbaka till Alvheim FPSOs anläggning. Installationen av anläggningarna under vattnet och pipelines är i stort sett slutförda. Utbyggnadsborrningar påbörjas i början av 2009.

Utvärderingsborrningen i licensen PL 148 (i.a. 50%) på Nemofältet slutfördes med framgång under första kvartalet 2008 och olja påträffades i Ulareservoaren. Uppskattade bruttoresurser för Nemofältet är 20 miljoner fat olja (mmbbl). Konceptuella utbyggnadsstudier inklusive beslut om potentiell värdplattform pågår med troligt beslut om utbyggnad för Nemofältet.

En prospekteringsborrning på strukturen Pi North i licensen PL292 (l.a. 40%) genomfördes med framgång under andra kvartalet 2008 och är en framgångsrik olje- och gasfyndighet som testade olja till 4 700 bopd från oljezonen. Pifältet uppskattas innehålla 19 till 32 mmboe och planen framöver inbegriper inlämnandet av en utbyggnadsplan under 2009.

Lunofyndigheten, PL 338, som gjordes 2007 (l.a. 50%), har uppskattningsvis mellan 65 mmboe och 190 mmboe utvinningsbar olja, brutto, från Jurareservoaren och med ytterligare potential från Triasreservoaren. Den första utvärderingsborrningen på Lunofyndigheten påbörjades under november 2008 efter förseningar med överlämnandet av den halvt-nedsänkbara borrhigen Bredford Dolphin. Borrningen kommer att testa den laterala förlängningen av Jurareservoaren såväl som potentialen i Triasreservoaren. Nyligen gjorda tekniska analyser av Lunofyndigheten har identifierat ny potential i up-dip från Lunofyndigheten i PL338. En prospekteringsborrning kommer att genomföras under andra kvartalet 2009 för att testa konceptet med Lunoförlängningen updip. Ytterligare prospekteringsborrningar kommer att ske i det större området kring Luno ("The Greater Luno Area") med en borrning i licensen PL359 (l.a. 70%) under 2009.

### **Frankrike**

I Paris Basin var nettoproduktionen i genomsnitt 3 100 boepd för perioden, vilket var över förväntan.

Rhetienfälten i Paris Basin fortsätter att producera över förväntan. Planerna är väl framskridna för återutbyggnad av ett flertal Rhetienfält som om det fortsätter kommer att resultera i ytterligare reserver.

I Aquitaine Basin (l.a. 50%) var nettoproduktionen i genomsnitt 800 bopd under perioden vilket var i linje med förväntningarna.

I september 2008 genomfördes prospekteringsborrningen Dordives 1-D i Ferrièreslicensen (l.a. 65%) i Paris bassängen och resulterade i en fyndighet. Fyndigheten kommer att testas genom att använda en underhållsrigg, som om framgångsrik kommer att sätta borrningen under långsiktigt produktionstest. I april 2008 förvärvade Societe Petroliere de Production et d'Exploration (SPEE) en licensandel om 35 procent i Ferrièreslicensen mot att betala en oproportionerlig större andel av kostnaderna för prospekteringsborrningen.

I oktober 2008 genomfördes prospekteringsborrningen Vaxy-1 på Pays du Saulnoislicensen (l.a. 50%) i östra Frankrike. Insamlade loggar och tryckdata indikerar god reservoarkvalitet med möjlig kolväteförekomst. Men tolkning av preliminära borrdatabaser är inte slutgiltiga och ytterligare tekniska studier pågår för att bestämma om man kommer att fortsätta med ett testprogram. I april 2008 förvärvade GDF SUEZ en licensandel om 50 procent i Pays du Saulnoislicensen mot att betala en oproportionerlig större andel av kostnaderna för prospekteringsborrningen.

### **Nederländerna**

Gasproduktionen för Nederländerna var i genomsnitt 2 300 boepd för perioden. Produktionen var lägre än förväntat på grund av förseningar med produktionsstarten från gasprojektet K5F, där produktionen kom igång i september 2008.

## **SYDOSTASIEN**

### **Indonesien**

*Salawati Island & Basin (Papua):*

Nettoproduktionen från Salawati (Salawati Island l.a. 14,5% och Salawati Basin l.a. 25,9%) var 2 300 boepd för perioden vilket var i linje med förväntan.

*Lematang (Södra Sumatra):*

Utbyggnaden av gasfältet Singa (l.a. 25,9%) pågår och produktionsstart är planerad under 2009.

Under 2007 undertecknades ett gasförsäljningsavtal för en bruttovolym om 133 bcf med PT PLN (PERSERO), ett indonesiskt elbolag.

*Rangkas (West Java):*

Under andra kvartalet 2008 undertecknades ett nytt produktionsdelningskontrakt (PSC) för Rangkasblocket (WI 100%) beläget i West Java Basin, onshore West Java. Tidigare borrningar har bekräftat förekomsten av ett aktivt petroleumsystem och ett flertal strukturer och potentiella formationer har identifierats från tidigare 2D seismik.

*Baronang/Cakalang (offshore Natunahavet):*

I november 2008 tilldelades Lundin Petroleum två nya PSCs för Baronang och Cakalangklocken (i.a. 100%) i Natunahavet

#### **Vietnam**

Till följd av insamlingen av 720 km<sup>2</sup> av 3D seismik under 2007 har ytterligare 1 000 km<sup>2</sup> samlats in under andra kvartalet 2008 i Block 06/94 (i.a.33,33%). Prospekteringsborrningen Tuong Vi med obekräftade potentiella resurser, brutto, om 159 mmboe, kommer att påbörjas under första halvåret 2009.

#### **Malaysien**

I april 2008 undertecknade Lundin Petroleum tre produktionsdelningskontrakt i Malaysien. Block PM308A (i.a. 35%), PM308B (i.a. 75%) i Penyu Basin, offshore Malaysiska halvön och Block SB303 (i.a. 75%) offshore Sabah. Insamling av 2D seismik på 1 400 km i Block SB303 slutfördes under tredje kvartalet 2008 och planering pågår för att samla in ytterligare 2 150 km<sup>2</sup> av 3D seismik i Blocken PM308A, PM308B och SB303 under 2009.

#### **Kambodja**

Insamling av 270km<sup>2</sup> 3D seismik i Block E (i.a. 34%) offshore Kambodja, slutfördes under september 2008.

### **AFRIKA**

#### **Tunisien**

Produktionen från Oudnafältet (i.a. 40%) var i genomsnitt 1 600 boepd, netto för perioden. Produktionen för perioden var lägre än förväntan som ett resultat av ogynnsam utveckling av vattenproduktionen till följd av vattengenomträngningen i en av fältets producerande reservoarer under första kvartalet 2008. Produktionen har dock stabiliserats under det andra och tredje kvartalet och producerar i genomsnitt över 1 600 boepd, netto, Lundin Petroleum.

#### **Sudan**

Tre prospekteringsborrningar har genomförts i Block 5B (i.a. 24,5%) under perioden och samtliga har pluggats igen och lämnats som torra hål. Prospekteringsborrningen Nyal-1 genomfördes på torra land med användandet av en landrigg och borrningarna Wan Machar-1 och Muny Deng-1 genomfördes i Suddträsket genom att använda en borranläggning monterad på pråmar. Ytterligare borrningar i Block 5B har senarelagts medan insamlad data och prover analyseras i detalj av partners i Block 5B. Block5B täcker ett område på 20 000 km<sup>2</sup> i Södra Muglabbassängen och årets prospekteringsborrningar är de första som genomförts i området.

Under 2007 bad the National Petroleum Commission (NPC), vilken består av representanter från staterna i norr och söder, partners i Block 5B att överlåta en licensandel om 10 procent till södra Sudans statliga oljebolag, "NilePet". Partners i Block 5B har accepterat men avtalen gällande överföringen har ännu inte färdigställts.

#### **Kongo (Brazzaville)**

Borrningar kommer att påbörjas i Block Marine XI (i.a. 18,75%) under 2009 med två borrningar inklusive en utvärderingsborrning på fyndigheten Viudo plus ytterligare en prospekteringsborrning. "Jack up" riggen High Island V har kontrakterats för borrningarna.

Under september 2008 förvärvade Lundin Petroleum en licensandel om 21,55% i Block Marine XIV från PA Resources AB. Block Marine XIV är belägen på grundare vatten, offshore Congo (Brazzaville) och gränsar till Block Marine XI. Transaktionen är villkorad statligt godkännande.

#### **Etiopien**

Lundin Petroleum har en licensandel om 85 procent i block 2, 6, 7 och 8 onshore i Ogadenbassängen i södra Etiopien och en licensandel om 50 % i Adigalaområdet i norra Etiopien.

I oktober 2008 förvärvade New Age (African Global Energy) Ltd. en licensandel på 15% i block 2, 6, 7 och 50% i Adigalaområdet mot att de betalar en oproportionerlig andel av kostnaderna för framtida 2D seismikprogram och återbetalning av historiska kostnader. Affären är villkorad av statliga godkännanden.

Insamlande av magnetik- och gravitationsdata har slutförts under senare delen av 2007.

### **Kenya**

Insamling av gravitationsdata har med framgång genomförts i Block 10A (i.a. 100%) under perioden. Under andra kvartalet 2008 förvärvade Lundin Petroleum en licensandel om 30 procent i Block 9 från operatören CNOOC Africa Ltd, ett dotterbolag till CNOOC Ltd. Block 9 i Anza Basin i nordvästra Kenya gränsar till Block 10A där Lundin Petroleum är operatör. En prospekteringsborrning kommer att genomföras på Bogelstrukturen i Block 9 under 2009.

### **RYSSLAND**

Nettoproduktionen från Ryssland för perioden var 5 200 boepd vilket var något under förväntningarna.

I juli 2008 genomfördes den första prospekteringsborrningen Morskaya-1 i Laganskyblocket (i.a. 70%) i norra delen av Kaspiska havet och resulterade i en betydande oljefyndighet som vid test flödade från kombinerade nivåer, om 2 500 fat olja per dag (bopd) med 32 API. Lundin Petroleums preliminära uppskattningar indikerar utvinningsbara resurser, brutto, på mellan 110 och 450 mmbbl i Laganskydelen av Morskayastrukturen. Morskayastrukturen ligger på båda sidor om Laganskyblockets licensgräns och angränsande areal kontrolleras av Caspian Oil Consortium och är på samma geologiska trend som ett flertal betydande olje- och gas fyndigheter som gjorts av Lukoil i den ryska delen av Kaspiska havet. Morskaya är en fyrvägsförsluten struktur och fyndigheten omfattar ett område om uppskattningsvis 130 km<sup>2</sup>. Ytterligare borrningar är nödvändiga för att kunna utvärdera kolvätereservoarens totala omfattning över en så stor struktur. Insamlingen av 3D seismik över Morskayastrukturen har påbörjats och den första utvärderingsborrningen kommer att genomföras under 2009.

I oktober 2008 genomfördes den andra prospekteringsborrningen Laganskaya-1. Resultat från loggar, tryckdata och vätskeprover indikerar låg förekomst av kolväten i övergångszonen mellan olja och vatten troligen i samband med en mindre struktur updip.

En tredje prospekteringsborrning kommer under 2009 att genomföras på Petrovskayastrukturen som uppskattas innehålla obekräftade resurser om 300 mmbbl, brutto.

Ett optionsavtal i relation till Laganskyblocket undertecknades under 2007 med JSC Gazprom ("Gazprom") där Gazprom har en option att förvärva en licensandel om 50 procent plus en aktie i Laganskyblocket. Vidare har Lundin Petroleum undertecknat ett optionsavtal med minoritetspartnern om att förvärva licensandelen om 30 procent. Nettoeffekten om båda optionerna blir inlösta är att Gazprom kommer att äga 50 procent plus en aktie och Lundin Petroleum kommer att äga 50 procent minus en aktie i Laganskyblocket.

### **SYDAMERIKA**

#### **Venezuela**

I februari 2008 slutfördes försäljningen av Lundin Petroleums venezuelanska licensandel till PetroFalcon Corporation ("PetroFalcon"). Lundin Petroleum är den största aktieägaren i PetroFalcon med en andel om 45 procent. PetroFalcon är ett publikt bolag noterat på Torontobörsen och har bevisade och sannolika reserver om 33,5 mmbbl. I april 2008 meddelade PetroFalcon att man ingått ett avtal om att förvärva Anadarko Petroleum Corporations venezuelanska tillgångar men affären fick inte statliga godkännanden och kommer inte att genomföras.



## KONCERNEN

### Resultat

Lundin Petroleum uppvisar ett resultat för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 om 1 072,0 MSEK (732,9 MSEK) och 307,2 MSEK (223,2 MSEK) för tredje kvartalet 2008, vilket motsvarar en vinst per aktie, efter full utspädning, om 3,38 SEK (2,32 SEK) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 och 0,97 SEK (0,71 SEK) för tredje kvartalet 2008.

Operativt kassaflöde för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 2 963,1 MSEK (2 225,6 MSEK) och 1 460,7 MSEK (804,8 MSEK) för tredje kvartalet 2008 motsvarande operativt kassaflöde per aktie, efter full utspädning, om 9,35 SEK (7,06 SEK) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 och 4,59 SEK (2,55 SEK) för tredje kvartalet 2008.

Vinst före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 3 249,9 MSEK (2 411,6 MSEK) och 1 580,0 MSEK (769,7 MSEK) för tredje kvartalet 2008 motsvarande EBITDA per aktie, efter full utspädning, om 10,26 SEK (7,65 SEK) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 och 4,97 SEK (2,44 SEK) för tredje kvartalet 2008.

### Koncernförändringar

Den 1 februari 2008 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av det helägda dotterbolaget Lundin Latina de Petróleos S.A. till PetroFalcon och förvärvet av aktier och optioner i PetroFalcon genom en riktad nyemission. Som ett resultat av dessa transaktioner blev Lundin Petroleum den största aktieägaren i PetroFalcon med ett aktieinnehav om cirka 64 miljoner aktier i PetroFalcon. I april 2008 ingick PetroFalcon ett avtal om att förvärva ytterligare venezuelanska tillgångar. Lundin Petroleum gick med på att garantera vissa av PetroFalcons skyldigheter under det avtalet och erhöll cirka 7,1 miljon aktier i PetroFalcon som ersättning. Lundin Petroleum innehar cirka 45 procent av aktierna av PetroFalcon. PetroFalcon är ett naturresursbolag med olje- och gasverksamhet i Venezuela. PetroFalcon är noterat på Torontobörsen (ticker "PFC") och har existerande bevisade och sannolika reserver, innan royalty, om 33,5 miljoner fat oljeekvivalenter (mboe) per den 1 januari 2008. Innehavet i PetroFalcon har redovisats enligt kapitalandelsmetoden med endast förändringen i eget kapital redovisat i koncernens resultaträkning under rubriken resultat från intressebolag.

### Rörelsens intäkter

Försäljning av olja och gas för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 4 998,5 MSEK (3 962,7 MSEK) och 2 113,2 MSEK (1 288,7 MSEK) för tredje kvartalet 2008 och beskrivs i not 1. Produktionen för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 8 589,9 (10 035,4) tusen fat oljeekvivalenter (mboe) motsvarande 31,4 mboe per dag (mboepd) (36,8 mboepd). Uppnått genomsnittspris per fat oljeekvivalenter (boe) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 var 99,89 USD (61,41 USD). Genomsnittspriset för Dated Brent för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 111,11 USD (67,11 USD) per fat.

Övriga rörelseintäkter för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 81,3 MSEK (99,3 MSEK) och 34,5 MSEK (33,2 MSEK) för tredje kvartalet 2008. I detta belopp ingår tariffintäkter från Storbritannien, Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Övriga rörelseintäkter är lägre under 2008 än under jämförelseperioden främst på grund av lägre tariffintäkter erhållna på grund av den lägre produktionen för Broomfältet i Storbritannien.

Försäljning för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 omfattar nedanstående:

<b>Försäljning</b>	<b>1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
Genomsnittspris per boe i USD					
<b>Storbritannien</b>					
- Kvantitet i mboe	2 628,6	846,2	3 959,9	1 263,6	5 074,0
- Genomsnittspris per boe	110,96	117,74	67,14	74,97	71,91
<b>Frankrike</b>					
- Kvantitet i mboe	1 060,2	406,7	944,4	383,9	1 310,9
- Genomsnittspris per boe	107,35	99,01	67,90	72,49	73,68
<b>Norge</b>					
- Kvantitet i mboe	1 328,5	1 051,1	193,8	59,8	250,7
- Genomsnittspris per boe	117,99	116,23	62,24	71,04	66,81
<b>Nederländerna</b>					
- Kvantitet i mboe	617,5	183,5	615,3	189,9	821,4
- Genomsnittspris per boe	69,22	76,25	45,77	45,67	48,15
<b>Indonesien</b>					
- Kvantitet i mboe	380,5	121,0	445,2	93,5	630,4
- Genomsnittspris per boe	103,65	117,00	62,69	69,38	70,04
<b>Ryssland</b>					
- Kvantitet i mboe	1 637,8	571,0	1 515,0	514,4	2 017,9
- Genomsnittspris per boe	68,92	68,95	43,33	46,66	46,80
<b>Tunisien</b>					
- Kvantitet i mboe	441,7	87,2	1 719,0	339,6	1 974,9
- Genomsnittspris per boe	116,18	90,27	65,74	74,75	69,25
<b>Total</b>					
- Kvantitet i mboe	<b>8 094,8</b>	3 266,7	9 392,6	2 844,7	12 080,2
- Genomsnittspris per boe	<b>99,89</b>	103,30	61,41	67,27	65,65

Oljan som produceras i Ryssland säljs antingen på den inhemska ryska marknaden eller exporteras till den internationella marknaden. Av den ryska försäljningen för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 såldes 38% på exportmarknaden till ett genomsnittspris om 106,60 USD per fat och de återstående 62% av den ryska försäljningen såldes på den inhemska marknaden till ett genomsnittspris om 45,48 USD per fat.

<b>Produktion</b>	<b>1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
<b>Storbritannien</b>					
- Kvantitet i mboe	2 865,0	1 030,6	4 025,8	1 286,1	4 990,6
- Kvantitet i mboepd	10,5	11,2	14,7	14,0	13,7
<b>Frankrike</b>					
- Kvantitet i mboe	1 058,0	346,4	916,2	337,4	1 269,8
- Kvantitet i mboepd	3,9	3,8	3,4	3,7	3,5
<b>Norge</b>					
- Kvantitet i mboe	1 340,4	1 070,2	191,5	58,6	248,0
- Kvantitet i mboepd	4,9	11,6	0,7	0,6	0,7
<b>Nederländerna</b>					
- Kvantitet i mboe	617,5	183,5	615,3	189,9	821,4
- Kvantitet i mboepd	2,3	2,0	2,3	2,1	2,2
<b>Indonesien</b>					
- Kvantitet i mboe	641,3	210,3	723,9	228,1	949,6
- Kvantitet i mboepd	2,3	2,3	2,7	2,5	2,6
<b>Ryssland</b>					
- Kvantitet i mboe	1 626,1	554,0	1 532,0	522,1	2 063,9
- Kvantitet i mboepd	5,9	6,0	5,6	5,7	5,6
<b>Tunisien</b>					
- Kvantitet i mboe	441,6	152,1	2 030,7	420,2	2 319,6
- Kvantitet i mboepd	1,6	1,7	7,4	4,6	6,4
<b>Totalt</b>					
- Kvantitet i mboe	<b>8 589,9</b>	3 547,1	10 035,4	3 042,4	12 662,9
- Kvantitet i mboepd	<b>31,4</b>	38,6	36,8	33,2	34,7
<b>Minoritetsintresse i Ryssland</b>					
- Kvantitet i mboe	190,3	63,2	185,7	66,0	247,4
- Kvantitet i mboepd	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
<b>Totalt exklusive minoritetsintresse</b>					
- Kvantitet i mboe	<b>8 399,6</b>	3 483,9	9 849,7	2 976,4	12 415,5
- Kvantitet i mboepd	<b>30,7</b>	37,9	36,1	32,5	34,0

Lundin Petroleum har tillämpat full konsolidering av dotterbolagen i Ryssland över vilka de utövar kontroll med den icke-ägda andelen redovisad som minoritetsintresse. Den genomsnittliga produktionen i Ryssland för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 5,2 mboepd efter justeringar för Lundin Petroleums ägda andel.

Antalet producerade fat skiljer sig från antalet sålda fat på grund av en rad anledningar. Det finns tidsskillnader mellan försäljningstillfället och produktionstillfället i områden som Tunisien och Norge där produktion sker till ett produktions-, lagrings- och avlastningsfartyg (FPSO). Försäljning räknas då ett uttag skett, vilket kan ske med varierande intervaller och är inte alltid likvärdig med produktionen vid slutet av en finansiell period. Försäljningen i Storbritannien är baserad på produktion nominerad i förskott och representerar inte nödvändigtvis den verkliga produktionen den aktuella månaden. Skillnaden mellan nominerad och verklig produktion kommer att resultera i en tidsskillnad i redovisningsperiod. Redovisningseffekten av tidsskillnaderna mellan försäljnings- och produktionstillfället avspeglas i förändringarna i oljelagret och under/överuttag. Övertid kommer total försäljning att sammanfalla med total produktion. I vissa områden föreligger det permanenta skillnader mellan produktion och försäljning. Den rapporterade produktionen i Storbritannien är produktion som skett från plattformar. Detta är den mängd som producerats från fält in till pipelinen som i sin tur transporterar oljan till en terminal på land. Då oljan förs in i pipelinen blandas den med annan olja från andra fält som tillsammans blir den blandning av olja som sedan säljs till marknaden. Den olja som pumpas in i pipelinen testas mot den blandning av olja som kommer till terminalen och en justering görs av antalet fat allokerade till respektive fält för att motsvara den relativa kvaliteten på den olja som pumpas in i pipelinen. En uppskattad kvalitetsjustering på omkring minus fem procent görs på den olja som produceras från fälten i Storbritannien. I Tunisien har en del av produktionen delats ut till den tunisiska staten i form av royaltybetalning. I Indonesien allokeras produktionen

under ett PSC (Production Sharing Contract) där, i enlighet med kontraktets affärsvillkor, en andel av produktionen allokeras till värdlandet i form av royaltybetalning.

### Produktionskostnader

Produktionskostnaderna för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 1 723,2 MSEK (1 516,7 MSEK) och 545,0 MSEK (526,3 MSEK) för tredje kvartalet 2008 och beskrivs i not 2. Utvinningskostnaderna uppgick till 22,08 USD per fat (16,56 USD per fat) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 och 19,27 USD (18,33 USD) för tredje kvartalet 2008.

Produktionskostnader i USD för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 omfattas av nedanstående:

<b>Produktionskostnader och avskrivningar i TUSD</b>	<b>1 jan 2008-30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008-30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007-30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007-30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader
Utvinningskostnader	189 686	68 367	166 141	55 768	231 533
Tariff- och transportkostnader	23 726	9 438	20 041	6 558	28 995
Royalty och direkta skatter	71 221	25 904	38 068	13 303	57 041
Förändringar i lager/överuttag	-5 869	-17 345	-3 495	2 376	18 249
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>278 764</b>	<b>86 364</b>	<b>220 755</b>	<b>78 005</b>	<b>335 818</b>
Avskrivningar	111 120	48 892	119 333	34 941	147 790
<b>Totalt</b>	<b>389 884</b>	<b>135 256</b>	<b>340 088</b>	<b>112 946</b>	<b>483 608</b>

<b>Produktionskostnader och avskrivningar i USD per boe</b>	<b>1 jan 2008-30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008-30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007-30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007-30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader
Utvinningskostnader	22,08	19,27	16,56	18,33	18,28
Tariff- och Royalty och direkta skatter	2,76	2,66	2,00	2,16	2,29
Förändringar i lager/överuttag	8,29	7,30	3,79	4,37	4,50
	-0,68	-4,89	-0,35	0,78	1,44
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>32,45</b>	<b>24,34</b>	<b>22,00</b>	<b>25,64</b>	<b>26,51</b>
Avskrivningar	12,94	13,78	11,89	11,48	11,67
<b>Total kostnad per boe</b>	<b>45,39</b>	<b>38,12</b>	<b>33,89</b>	<b>37,12</b>	<b>38,18</b>

Utvinningskostnaderna per fat under tredje kvartalet 2008 var 22% lägre jämfört med andra kvartalet 2008 främst på grund av den ökade produktionen under tredje kvartalet efter att produktionen från Alvheimfältet inkluderats, som började producera i juni 2008. Den totala produktionen under tredje kvartalet var 40% högre jämfört med andra kvartalet 2008, men den verkliga utvinningskostnaden var 10% högre. Ökningen i utvinningskostnaderna är hänförlig till ett helt kvartal av kostnader för Alvheim inkluderade samt ökade kostnader i Storbritannien i linje med budget under det tredje kvartalet 2008.

Den totala utvinningskostnaden för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 var 7% lägre än budget på grund av en starkare USD och fördröjningen i Alvheims produktionsstart. Utvinningskostnaderna per fat var 8% högre än budget på grund av lägre produktionsnivåer med anledning av Alvheimfältets försenade produktionsstart och produktion under budget i Storbritannien.

I royalty och direkta skatter ingår rysk mineralresursskatt (Russian Mineral Resource Extraction Tax, "MRET") och rysk exportskatt. Skattesatsen för MRET varierar i förhållande till världsmarknadspriset på olja och beräknas baserat på den ryska produktionsvolymen. MRET- genomsnittet uppgick till 21,75 USD per fat för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008. Exportskattesatsen på rysk olja justeras av den ryska federationen varannan månad och är beroende av det pris som erhålls för rysk olja på exportmarknaden. Exportskatten beräknas baserat på volymen exporterad olja från Ryssland och genomsnittet uppgick till 51,26 USD per fat för

niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008. Det högre oljepriset under 2008 har resulterat i högre royalty och direkta skatter per fat i jämförelse med föregående år.

Som tidigare nämnts i produktionsavsnittet, finns det både permanenta och tidsrelaterade skillnader som resulterar i att försäljningsnivåerna inte är desamma som produktionsnivåerna i en period. Förändringar i lager av olja och gas samt under- och överuttagspositioner beror på tidsrelaterade skillnader. Per den 30 juni 2008 var månadens försäljning i Storbritannien, som baseras på framtida nomineringar, högre än nominerad produktion. Under tredje kvartalet 2008 var positionen den omvända, vilket resulterade i en minskning om 16,6 MUSD av förändringar i varulager/överuttag för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008.

#### **Avskrivningar av olje- och gastillgångar**

Avskrivning av olje- och gastillgångar för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 686,9 MSEK (819,9 MSEK) och 305,8 MSEK (234,4 MSEK) för tredje kvartalet 2008 och beskrivs i not 3. Avskrivningskostnaden under tredje kvartalet 2008 är högre än under andra kvartalet 2008, på grund av den högre produktionen och inkluderingen av avskrivningskostnader hänförliga till Alvheimfältet för hela kvartalet. Avskrivningskostnaden per fat för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 är i linje med budget.

#### **Prospekteringskostnader**

Prospekteringskostnaderna uppgick för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 till 284,1 MSEK (209,9 MSEK) och 95,6 MSEK (128,0 MSEK) för tredje kvartalet 2008. Kostnader för prospekterings- och utvärderingsprojekt aktiveras när de uppkommer och omprövas regelbundet för att uppskatta framtida återvinningsvärde. När ett beslut har fattats att inte fortsätta med ett projekt kostnadsförs de hänförliga kostnaderna.

Under första kvartalet 2008 avslutades borrningen av prospekteringsbörningen Ridgewood 12/17b-1 i licensen P1301 i Storbritannien och prospekteringsbörningen Nyal-1 i Sudan, Block 5B. Borrningarna var torra. Prospekteringsbörningen Wan Machar-1 i Sudan Block 5B pluggades igen och övergavs som ett torrt hål i maj 2008. Under tredje kvartalet 2008 togs beslut att Torphinsbörningen i Storbritannien inte var kommersiell och kostnader hänförliga till börningen av denna samt L7M-prospekteringsbörningen i Nederländerna har skrivits ned och uppgick till 82,6 MSEK respektive 9,4 MSEK.

#### **Försäljning av tillgång**

Den 1 februari 2008 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av sitt helägda dotterbolag Lundin Latina de Petróleos S.A. till PetroFalcon i utbyte mot cirka 57 miljoner aktier i PetroFalcon. I enlighet med internationell redovisningsstandard ("IFRS") skall aktierna i PetroFalcon som erhöles som ersättning för försäljningen av Lundin Latina de Petróleos S.A. redovisas till verkligt värde vid tidpunkten för slutförandet av transaktionen, vilket ger en vinst om 89,9 MSEK. Vid datumet för slutförandet av transaktionen kvarhöll Lundin Petroleum, via investeringen i PetroFalcon, 42% i Latina de Petróleos S.A. och denna del har eliminerats vid beräkningen av vinsten från försäljningen.

Försäljningen av Jotunfältet i Norge till ett belopp om 72,0 MNOK, med ikraftträdande den 1 januari 2008, slutfördes den 31 juli 2008 och gav en vinst om 39,5 MSEK.

#### **Övriga intäkter**

Övriga intäkter för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 2,5 MSEK (2,1 MSEK) och 1,5 MSEK (1,1 MSEK) för tredje kvartalet 2008 och utgörs av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part.

#### **Administrations- och avskrivningskostnader**

Administrations- och avskrivningskostnader för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 109,1 MSEK (135,9 MSEK) och 24,4 MSEK (27,1 MSEK) för tredje kvartalet 2008. Avskrivningarna uppgick till 15,7 MSEK (12,5 MSEK) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008.

#### **Finansiella intäkter**

Finansiella intäkter för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 64,0 MSEK (174,9 MSEK) och 9,6 MSEK (116,3 MSEK) för tredje kvartalet 2008 och beskrivs i not 4. Ränteintäkter för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 27,2

MSEK (27,9 MSEK) och i beloppet ingår ränteintäkter från banktillgodohavanden till ett belopp om 23,6 MSEK (24,2 MSEK) samt ränteintäkter från lån till ett intresseföretag till beloppet 3,6 MSEK (3,7 MSEK).

Erhållen utdelning för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 9,2 MSEK (20,4 MSEK) och härrör till en icke konsoliderad investering i ett bolag med ägarintresse i den holländska infrastrukturen för gasbearbetning och transport (NOGAT). I jämförelseperioden ingår en erhållen utdelning om 14,3 MSEK hänförlig till Latina de Petróleos S.A.'s intresse i det venezuelanska bolaget Baripetrol.

I övriga finansiella intäkter ingår 25,7 MSEK hänförligt till den externa delen av värdet på aktierna som erhöles av intressebolaget PetroFalcon för givandet av garantin. Intäkten redovisas efter eliminering av den del som motsvarar Lundin Petroleum's ägarandel i PetroFalcon.

### **Finansiella kostnader**

Finansiella kostnader för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 380,4 MSEK (97,7 MSEK) och 453,6 MSEK (33,1 MSEK) för tredje kvartalet 2008 och beskrivs i not 5. Räntekostnader för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 87,0 MSEK (62,8 MSEK) och härrör främst till kreditfaciliteten.

Amortering av lånekostnader för niomånadersperioden som avslutades den 30 september uppgick till 7,6 MSEK (0,6 MSEK) 2008 och 3,5 MSEK (0,2 MSEK) för tredje kvartalet 2008. Under det fjärde kvartalet 2007 undertecknade Lundin Petroleum nya kreditfaciliteter uppgående till total en miljard USD. Lånekostnaderna hänförliga till de nya kreditfaciliteterna kommer att amorteras över den förväntade nyttjandeperioden av krediten.

Valutakursförlusterna för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 246,0 MSEK (-124,1 MSEK) och 404,3 MSEK (-102,3 MSEK) för tredje kvartalet 2008. Valutakursrörelser är främst resultatet av fluktuationer i US-dollarens värde gentemot en pool av valutor där bland annat NOK, EUR och ryska rubel (RUR) ingår. Lundin Petroleum har lån utgivna i USD till dotterbolag vars funktionella valuta är annan än USD. Under tredje kvartalet 2008 har USD stärkts mot NOK och andra valutor vilket har gett en valutakursförlust för kvartalet och en eliminering av de valutakursvinster som gjordes under de första sex månaderna av året.

### **Resultat från intressebolag**

Resultat från intressebolag för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 37,0 MSEK (- MSEK) och -7,4 MSEK (- MSEK) för tredje kvartalet 2008 och består av Lundin Petroleum's 44,81% andel i PetroFalcon's resultat nettat av en justering till verkligt värde av investeringen i PetroFalcon hänförligt till försäljningen av Lundin Petroleum's dotterbolag Latina de Petróleos S.A.

### **Skatt**

Skattekostnaden för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 1 057,9 MSEK (726,0 MSEK) och 459,5 MSEK (267,3 MSEK) för tredje kvartalet 2008 och beskrivs i not 6.

Den aktuella skattekostnaden för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 393,4 MSEK (319,7 MSEK) och består av aktuell skatt i Frankrike, Nederländerna, Tunisien, Storbritannien, Indonesien och Ryssland. I jämförelseperioden ingår en erhållen skatteåterbetalning i Storbritannien om 48,6 MSEK hänförlig till skattedeklarationer för åren 2003-2005 och en skatteåterbetalning om 184,2 MSEK hänförlig till 2007 års prospekteringskostnader i Norge.

Den uppskjutna skattekostnaden för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till 664,5 MSEK (406,3 MSEK) och omfattar bolagsskatt uppgående till 660,7 MSEK (370,5 MSEK) samt petroleumskatt uppgående till 3,8 MSEK (35,8 MSEK). Den uppskjutna skattekostnaden är högre under de första nio månaderna 2008 i jämförelse med jämförelseperioden, främst på grund av skatt på utnyttjade förlustavdrag i Norge kvittade mot beskattningsbara intäkter genererade från Alvheimfältet. I den uppskjutna skattekostnaden ingår en kostnad om 1 068,2 MSEK hänförligt till temporära skillnader i avskrivningssatsen för olje- och gastillgångar mellan den redovisningsmässiga och skattemässiga rapporteringen, delvis kompenserad av förlustavdrag i Norge, Storbritannien och Nederländerna, uppgående till respektive 190,7 MSEK, 94,6 MSEK och 65,8 MSEK.

Koncernen är verksam i ett flertal länder och skattesystem där bolagsskattesatserna skiljer sig från det svenska regelverket. Bolagsskattesatserna inom koncernen varierar mellan 24% och 78%. Historiskt sett har merparten av koncernens vinst genererats i Storbritannien där skattesatsen uppgår till 50%, men efter produktionsstarten av Alvheimfältet har Norges vinstbidrag ökat kraftigt, vilket höjt den effektiva skattesatsen till mellan 55%-60%. Koncernens effektiva skattesats för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till ca 50% och är lägre än budget på grund av den ej skattepliktiga vinsten från försäljningen av Lundin Latina de Petróleos S.A. samt Jotunfältet och resultat från investering i intressebolag.

#### Minoritetsintresse

Resultatet efter skatt hänförligt till minoritetsintresse för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 uppgick till -54,4 MSEK (-1,8 MSEK) och -50,7 MSEK (11,9 MSEK) för tredje kvartalet 2008 och är främst hänförligt till minoritetens andel i de till fullo konsoliderade ryska dotterbolagen.

### BALANSRÄKNINGEN

#### Anläggningstillgångar

Olje- och gastillgångar per den 30 september 2008 uppgick till 19 791,8 MSEK (16 776,1 MSEK) och finns beskrivna i not 7. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 beskrivs nedan:

<b>Utbyggnadskostnader</b>	<b>1 jan 2008- 30 sep 2008</b>	1 jul 2008- 30 sep 2008	1 jan 2007- 30 sep 2007	1 jul 2007- 30 sep 2007	1 jan 2007- 31 dec 2007
i MSEK	<b>9 månader</b>	3 månader	9 månader	3 månader	12 månader
Storbritannien	778,9	198,2	418,2	172,9	776,6
Frankrike	71,0	21,8	104,9	6,2	115,6
Norge	650,5	209,2	774,3	248,9	1 062,4
Nederländerna	46,4	7,6	29,5	12,0	48,9
Indonesien	68,3	29,1	21,4	6,5	29,7
Ryssland	85,0	25,5	168,4	91,5	221,6
Tunisien	6,2	0,1	47,1	15,1	55,9
<b>Utbyggnadskostnader</b>	<b>1 706,3</b>	491,5	1 563,8	553,1	2 310,7

  

<b>Prospekteringskostnader</b>	<b>1 jan 2008- 30 sep 2008</b>	1 jul 2008- 30 sep 2008	1 jan 2007- 30 sep 2007	1 jul 2007- 30 sep 2007	1 jan 2007- 31 dec 2007
i MSEK	<b>9 månader</b>	3 månader	9 månader	3 månader	12 månader
Storbritannien	154,5	94,1	209,4	159,2	401,9
Frankrike	12,4	9,0	2,8	0,4	4,6
Norge	626,2	220,4	236,2	169,9	476,6
Indonesien	25,9	17,0	82,3	50,6	98,3
Ryssland	372,8	189,9	202,0	93,1	300,5
Sudan	169,2	44,9	70,6	9,0	141,4
Etiopien	27,3	9,7	33,9	19,9	56,5
Vietnam	36,0	8,0	19,0	2,9	47,4
Kambodja	60,6	45,4	-	-	-
Kongo (Brazzaville)	13,9	7,5	26,1	6,8	28,5
Kenya	26,7	18,7	-	-	-
Malaysien	32,1	24,4	-	-	-
Övriga	23,8	3,2	32,3	10,2	61,7
<b>Prospekteringskostnader</b>	<b>1 581,4</b>	692,2	914,6	522,0	1,617,4

Övriga anläggningstillgångar per den 30 september 2008 uppgick till 114,0 MSEK (103,8 MSEK).

Det bokförda värdet på goodwillen hänförligt till förvärvet av den ryska verksamheten under 2006 uppgick till 815,2 MSEK (763,5 MSEK) per den 30 september 2008. Ändringen i bokfört värde beror på ändring i valutakursen som används i konsolideringen av de finansiella rapporterna.

Finansiella tillgångar uppgick per den 30 september 2008 till 933,2 MSEK (538,9 MSEK) och beskrivs i not 8. Andra andelar i intressebolag uppgående till 464,3 MSEK (- MSEK) är hänförlig till den 44,81%-iga andelen i PetroFalcon. Aktier och andelar uppgick till 184,4 MSEK (245,7 MSEK) per den 30 september 2008. Minskningen av aktier och andelar är hänförlig till försäljningen av den 5-procentiga andelen i Baripetrol, som innehölls av Lundin Latina de Petróleos S.A. som såldes till PetroFalcon den 1 februari 2008 balanserad av förvärvet av 1,8% i Revus Energy ASA. Per den 30 september 2008 var bokfört värde på andelarna i Revus 66,8 MSEK. Spärrade bankmedel uppgick per 30 september 2008

till - MSEK (23,8 MSEK). Aktiverade finansieringskostnader uppgick till 72,1 MSEK (63,4 MSEK) och avser kostnader för upprättande av kreditfaciliteten och skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden. Långfristiga fordringar per den 30 september 2008 uppgår till 31,3 MSEK (62,5 MSEK) och är hänförliga till ett belopp betalt till BNP Paribas för att finansiera ett banklån till ett ryskt gemensamt styrt bolag (jointly controlled entity). Derivatinstrument per den 30 september 2008 uppgick till 6,8 MSEK (- MSEK) och är hänförligt till den långfristiga delen av verkligt värde på den ränteswap som ingicks den 8 januari 2008. Övriga finansiella tillgångar per den 30 september uppgick till 174,2 MSEK (143,5 MSEK) och är främst hänförlig till moms betald på prospekterings- och utbyggnadskostnader i Ryssland som förväntas återvinnas genom moms erhållen från framtida projektintäkter.

Den uppskjutna skattefordran per den 30 september 2008 uppgick till 195,4 MSEK (121,9 MSEK).

### **Omsättningstillgångar**

Fordringar och lager uppgick per den 30 september 2008 till 1 974,4 MSEK (1 543,4 MSEK) och beskrivs i not 9. Lager inkluderar olja och naturgas samt förbrukningstillgångar för fältarbeten. Kortfristiga fordringar är hänförliga till den kortfristiga delen av BNP Paribasfordran beskriven ovan under finansiella tillgångar. Bolagsskattefordringar uppgick per den 30 september 2008 till 395,4 MSEK (396,1 MSEK) och är främst hänförliga till en skatteåterbäring i Norge för prospekteringskostnader uppkomna under 2007.

Likvida medel uppgick per den 30 september 2008 till 818,4 MSEK (483,5 MSEK). Likvida medel fanns per den 30 september 2008 för att möta verksamhetsrelaterade krav, särskilt i Norge för Volund- och Alvheimfältets kostnader för utbyggnad (Lundin Petroleum icke-operatör) och insamling av seismik i prospekteringslicenser där Lundin Petroleum är operatör.

### **Långfristiga skulder**

Per den 30 september 2008 uppgick avsättningar till 5 640,6 MSEK (4 771,4 MSEK) och beskrivs i not 10. I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 658,5 MSEK (700,8 MSEK).

Avsättningen för uppskjuten skatt uppgick till 4 938,7 MSEK (4 037,8 MSEK) och hänförs främst till den temporära skillnaden mellan bokfört och skattemässigt värde på olje- och gastillgångar och den uppskjutna skatten på övervärden på köpeskillingen som allokerats på de under 2006 förvärvade ryska tillgångarna. I enlighet med IFRS har uppskjutna skattefordringar nettats mot uppskjutna skatteskulder där nettning är möjlig. I den uppskjutna skatteskulden ingår förlustavdrag hänförliga främst till Norge och Storbritannien om 978,8 MSEK respektive 385,7 MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2008 till 4 194,7 MSEK (2 740,2 MSEK). Den 26 oktober 2007 ingicks en ny lånekredit för att återbetala existerande kreditfacilitet, för att ge likviditet till bolagets verksamheter och för att kunna finansiera potentiella nya projekt och ytterligare investeringar. Finansieringen består av en "revolving borrowing base" och "letter of credit"-facilitet om 850 miljoner USD med ett sjuårig giltighetstid med utgång 2014 samt en kreditfacilitet utan säkerhet om 150 miljoner USD med ett treårig giltighetstid med utgång 2010. Kreditfaciliteten har lämnats av BNP Paribas, tillsammans med Bank of Scotland och Royal Bank of Scotland. Utestående kredit under denna kreditfacilitet uppgick till 608,0 MUSD per den 30 september 2008. I de långfristiga räntebärande skulderna ingår även den långfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag (jointly controlled entity) i Ryssland.

Lundin Petroleum har, via sitt dotterbolag Lundin Malaysia BV, ingått tre produktionsdelningsavtal (PSC) med Petroliaam Nasional Berhad, den malaysiska statens olje- och gasbolag ("Petronas") avseende licenserna PM308A, PM308B och SB303 i Malaysia. BNP Paribas har, för Lundin Malaysia BV's räkning, gett ut bankgarantier avseende arbetsåtaganden hänförliga till dessa PSC's uppgående till 113,8 MUSD. Utöver detta har BNP Paribas gett ut bankgarantier avseende arbetsåtaganden i Indonesien och Etiopien uppgående till 8.5 MUSD.

### **Kortfristiga skulder**

Kortfristiga skulder uppgick per den 30 september 2008 till 2 008,3 MSEK (1 767,4 MSEK) och beskrivs i not 11. Överuttag per den 30 september 2008 uppgick till 150,6 MSEK (151,3 MSEK). Skulder gentemot joint venture partners per den 30 september 2008 uppgick till 1 063,2 MSEK (898,3 MSEK) och härrör främst till pågående utbyggnadssaktiviteter i Norge och Storbritannien och pågående verksamhetskostnader. Kortfristiga räntebärande skulder per den 30 september 2008



uppgick till 47,2 MSEK (44,3 MSEK) och är hänförlig till den kortfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag i Ryssland. Skatteskulden per den 30 september 2008 uppgick till 240,8 MSEK (213,2 MSEK). Den kortfristiga delen av verkligt värde av det ränteswapkontrakt som ingicks den 8 januari 2008 som ingår i kortfristiga skulder uppgick till 6,1 MSEK (- MSEK).

#### **Moderbolaget**

Moderbolagets affärsverksamhet är att äga och förvalta olje- och gastillgångar. Resultatet för moderbolaget uppgick till -3,2 MSEK (37,6 MSEK) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 och 2,7 MSEK (0,8 MSEK) för tredje kvartalet 2008.

Resultatet innefattar administrationskostnader uppgående till 29,5 MSEK (28,4 MSEK) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 och 18,0 MSEK (7,4 MSEK) för tredje kvartalet 2008. Ränteintäkter hänförliga till lån till dotterbolag uppgick till 9,3 MSEK (18,8 MSEK) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008. Valutakursvinsterna uppgick till 1,6 MSEK (31,0 MSEK) för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008.

Ett belopp om 1,9 MSEK är inkluderat som en kortfristig skuld till närstående. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats avseende moderbolagets förlustavdrag på grund av osäkerheten om när i tiden förlusterna kan nyttjas.

#### **AKTIEDATA**

Lundin Petroleum AB's utgivna aktiekapital per den 30 september 2008 uppgick till 3 179 106 SEK vilket motsvarade 317 910 580 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,01 SEK.

Lundin Petroleums årsstämma som hölls den 13 maj 2008 bemyndigade styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på OMX Nordiska Börsen Stockholm ("Börsen"). Det högsta antalet återköpta aktier skall vara sådant att bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger fem procent av samtliga aktier i bolaget. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ett instrument att optimera Lundin Petroleums kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna samt att säkra Lundin Petroleums kostnader avseende långsiktig incitamentsprogram.

Den 16 september 2008 har styrelsen utifrån bemyndigandet från årsstämman, beslutat att ge ledningen mandat att återköpa aktier i Lundin Petroleum på Börsen. Under detta mandat har 1 187 800 aktier återköpts under tredje kvartalet 2008. Per den 30 september 2008 höll Lundin Petroleum 2 052 800 av sina egna aktier. Efter periodens slut har ytterligare 2 437 500 aktier återköpts vilket lett till att totalt antal aktier hållna är 4 490 300.

Följande teckningsoptioner har givits ut under koncernens incitamentsprogram för personalen. För dessa teckningsoptioner visas nedan antalet utestående optioner vid slutet av perioden, inlösenperiod samt lösenpris:

	<u>Utgivna 2006</u>	<u>Utgivna 2007</u>
Lösenpris (SEK)	97,40	78,05
Beviljade optioner	3 250 000	3 950,000
Utestående optioner	2 986 000	3 351 500 <sup>1</sup>
Inlösenperiod	15 juni 2007 - 31 maj 2009	1 dec 2008 -31 maj 2010

<sup>1</sup>Maximalt antal optioner utestående. Antalet är beroende på om vissa prestationsvillkor uppfylls.

Under 2007 införde Lundin Petroleums en Long-Term Incentive Plan (LTIP) bestående av en aktieoptionsplan och en prestationsaktieplan. De anställda hade valet att välja mellan aktieoptionsplanen, prestationsaktieplanen eller en 50/50 fördelning mellan de båda. Båda planerna har en villkorad tilldelning knuten till ett prestationsvillkor vilket mäter Total Shareholder Return (TSR). Optionerna under aktieoptionsplanen kommer att ge de anställda mellan 0 och 100 procent av optionerna och aktierna under prestationsaktieplanen kommer att ge mellan 50 och 100 procent av aktierna. I prestationsaktieplanen har Lundin Petroleum gjort en villkorad tilldelning av 67 751 aktier. I juni 2007 återköpte Lundin Petroleum 68 000 aktier för att till fullo säkra sin potentiella skyldighet under prestationsaktieplanen.

Utöver dessa teckningsoptioner har 642 500 teckningsoptioner förvärvat och omvandlats till Lundin Petroleum teckningsoptioner och ytterligare 371 500 teckningsoptioner i Lundin Petroleum gavs ut i samband med förvärvet av Valkyries Petroleum Corp.. Antalet utestående teckningsoptioner i samband med förvärvet av Valkyries uppgick per den 30 september 2008 till 275 000, med ett pris om 97,40 SEK och inlösenperiod till och med den 31 maj 2009.

Under 2008 införde Lundin Petroleum en ny Long-Term Incentive Plan (LTIP) bestående av en bonusandelsplan ("Unit Bonus Plan") med en årlig utdelning av andelar som vid inlösen kommer att ge en kontantutbetalning. Aktiepriset för att fastställa kontantbetalningen vid varje inlösenperiod kommer att baseras på det genomsnittliga priset på Lundin Petroleum aktien under de 5 handelsdagarna före och efter inlösendatumet. I juni 2008 återköpte Lundin Petroleum 797,000 av sina aktier för att till fullo säkra sin potentiella kontanta skyldighet under 2008 års LTIP. Sådana transaktioner har godkänts av styrelsen och har stöd av bemyndigande från aktieägarna från årsstämman.

#### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med den internationella redovisningsstandarden (IAS) 34, Delårsrapportering, och den svenska Årsredovisningslagen (1995:1554). Redovisningsprinciperna som tillämpas är i överensstämmelse med de som efterlevts i upprättandet av koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2007.

Moderbolagets finansiella rapport är upprättad in enlighet med redovisningsprinciper antagna i Sverige och tillämpar RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen (1995:1554). RFR 2.1 kräver att moderbolaget ska använda sig av liknande redovisningsprinciper som koncernen, dvs. IFRS i den omfattning RFR 2.1 tillåter. Moderbolagets redovisningsprinciper avviker inte i någon väsentlighet från koncernens redovisningsprinciper.

#### **RISKER OCH OSÄKERHETER**

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

#### **Operationell risk**

Koncernen står inför ett antal risker och osäkerheter i verksamheten som kan ha en negativ påverkan på dess förmåga att framgångsrikt följa sina prospekterings-, utvärderings- och utbyggnadsplaner samt dess produktion av olja och gas. En mer detaljerad analys av de operationella risker som Lundin Petroleum står inför ges i bolagets årsredovisning för 2007.

Lundin Petroleum är, och kommer att vara aktivt engagerad i olje- och gasverksamheter i diverse länder. Risker som kan uppkomma är förändringar i lagar som påverkar utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, royalties, plikter, växelkurser och valutakontroll. Dessutom kräver vissa aspekter av Lundin Petroleums prospekterings- och produktionsprogram godkännande eller fördelaktiga beslut tagna av myndigheter. Lundin Petroleums prospektering, utbyggnad och produktionsaktiviteter kan också utsättas för politiska och ekonomiska osäkerheter, expropriering av tillgångar, annullering eller justering av kontraktsrätter, skatter, royalties, plikter, utländska valutarestriktioner och andra risker som förorsakas av utländska myndighetsmaktens kontroll över områden som Lundin Petroleum är verksam i, samt risker för förluster till följd av inbördeskrig, gerillaaktiviteter eller uppror.

#### **Finansiell risk**

I sin egenskap av internationell olje- och gasutbyggnads- och produktionskoncern som är verksam globalt så står Lundin Petroleum inför finansiella risker så som fluktuationer i olje- och gaspris, valutakurser, räntor, likviditetsrisk och kreditrisk. Bolaget kommer att söka kontrollera dessa risker genom förnuftig ledning och användandet av internationellt accepterade finansiella instrument, såsom oljeprissäkringar samt ränteswappar. Lundin Petroleum använder sig av finansiella instrument enbart

med syftet att minimera riskerna i bolagets verksamhet. En mer detaljerad analys av de finansiella risker som Lundin Petroleum står inför ges i bolagets årsredovisning för 2007.

#### Derivatinstrument

Den 10 januari 2008 gick koncernen in i en ränteswap där LIBOR räntan låstes till 3,75% per år och säkrade därmed 200 MUSD av koncernens USD banklån för perioden januari 2008 till och med januari 2012. Ränteswappen är hänförlig till den existerande kreditfaciliteten. I enlighet med IAS 39, möter kontraktet IAS 39's villkor för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för dessa kontrakt redovisas direkt i eget kapital. Per den 30 september 2008, fanns en tillgång om 6,8 MSEK i balansräkningen, hänförlig till den långfristiga delen i det verkliga värdet på den utestående delen av ränteswappen, och en skuld om 6,1 MSEK på balansräkningen, hänförlig till den kortfristiga delen av det verkliga värdet på den utestående delen av ränteswappen.

Vid slutet av September 2008 hade koncernen ingått följande valutaterminkontrakt för 2009 för att fastställa valutakursen för USD mot GBP, EUR, NOK och CHF. I enlighet med IAS 39 och test för säkringsredovisning bör dessa kontrakt hanteras som effektiva och förändringar i dess värde kommer att föras mot eget kapital.

Köp	Sälj	Genomsnittlig kontaktsvalutakurs	Avräkningsperiod
78,0 MGBP	139,8 MUSD	1,7923	2 jan 2009 – 1 dec 2009
21,6 MEUR	31,6 MUSD	1,4650	2 jan 2009 – 1 dec 2009
192,0 MNOK	33,7 MUSD	5,6975	2 jan 2009 – 1 dec 2009
12,0 MCHF	11,2 MUSD	0,9350	2 jan 2009 – 1 dec 2009

#### VALUTAKURSER

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för räkenskapsperioden 1 januari – 30 september 2008 har följande valutakurser använts:

	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
1 EUR motsvarar SEK	9,4079	9,7943
1 USD motsvarar SEK	6,1817	6,8477

KONCERNENS RESULTATRÄKNING <<

Belopp i TSEK	Not	1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Försäljning av olja och gas	1	4 998 488	2 113 248	3 962 742	1 288 745	5 353 654
Övriga rörelseintäkter		81 260	34 528	99 305	33 243	130 641
		<b>5 079 748</b>	2 147 776	4 062 047	1 321 988	5 484 295
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Produktionskostnader	2	-1 723 233	- 544 978	-1 516 719	-526 316	-2 266 911
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-686 913	-305 826	-819 890	-234 375	-997 644
Prospekteringskostnader		-284 132	-95 575	-209 889	-127 991	-369 596
		<b>2 385 470</b>	1 201 397	1 515 549	433 306	1 850 144
Försäljning av tillgång		130 547	39 513	-	-	-
Övriga intäkter		2 463	1 529	2 130	1 100	3 285
Administrations- och avskrivningskostnader		-109 107	-24 372	-135 858	-27 088	-172 045
		<b>2 409 373</b>	1 218 067	1 381 821	407 318	1 681 384
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>						
Finansiella intäkter	4	64 045	9 620	174 875	116 335	266 556
Finansiella kostnader	5	-380 404	-453 594	-97 733	-33 105	-137 429
		<b>-316 359</b>	-443 974	77 142	83 230	129 127
		<b>36 951</b>	- 7 378	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>						
		<b>2 129 965</b>	766 715	1 458 963	490 548	1 810 511
Skatt	6	<b>-1 057 916</b>	-459 484	-726 015	-267 344	-858 037
<b>Periodens resultat</b>						
		<b>1 072 049</b>	307 231	732 948	223 204	952 474
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		<b>1 126 407</b>	357 926	734 773	211 279	956 953
Minoritetsintresse		<b>- 54 358</b>	-50 695	-1 825	11 925	-4 479
<b>Periodens resultat</b>						
		<b>1 072 049</b>	307 231	732 948	223 204	952 474
Resultat per aktie – SEK 1)		3,56	1,13	2,33	0,67	3.04
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK 1)		3,56	1,13	2,33	0,67	3.03

<sup>1</sup> Baserat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

>> KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	30 september 2008	31 december 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	7	19 791 783	16 776 124
Övriga materiella anläggningstillgångar		113 969	103 766
Goodwill		815 199	763 521
Finansiella tillgångar	8	933 198	538 938
Uppskjutna skattefordringar <sup>1</sup>		195 366	121 936
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>21 849 515</b>	18 304 285
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar och lager	9	1 974 360	1 543 383
Likvida medel		818 415	483 452
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 792 775</b>	2 026 835
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>24 642 290</b>	20 331 120
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till aktieägare		11 417 037	9 705 949
Minoritetsintresse		1 381 614	1 346 164
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>12 798 651</b>	11 052 113
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar <sup>1</sup>	10	5 640 626	4 771 421
Banklån		4 194 748	2 740 168
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>9 835 374</b>	7 511 589
<b>Kortfristiga skulder</b>	11	<b>2 008 265</b>	1 767 418
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>24 642 290</b>	20 331 120
Ställda säkerheter		4 581 653	3 446 804
Ansvarsförbindelser		160 921	150 720

<sup>1</sup> Beloppen hänförliga till 2007 har justerats med ett belopp om 722,1 MSEK för att reflektera nettningen av uppskjuten skattefordran mot uppskjuten skatteskuld.

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS <<**

Belopp i TSEK	1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
<b>Kassaflöde från verksamheten</b>					
Periodens resultat	1 072 049	307 231	732 948	223 204	952 474
Justering för ej likviditetspåverkande poster	2 265 289	1 332 769	1 614 072	391 437	2 195 247
Erhållen ränta	23 239	-1 826	20 101	7 689	29 751
Betald ränta	-140 442	-13 876	-26 526	25 200	-153 788
Betald skatt	-268 495	-81 481	-286 172	86 990	-311 889
Förändringar i rörelsekapital	-219 189	186 443	169 999	72 251	465 911
<b>Summa kassaflöde från verksamheten</b>	<b>2 732 451</b>	<b>1 729 260</b>	<b>2 224 422</b>	<b>806 771</b>	<b>3 177 706</b>
<b>Kassaflöde använt för investeringar</b>					
Förvärv av tillgångar i dotterbolag	-	-	-	-	- 67 760
Investering i intressebolag	- 170 500	-	-	-	-
Investering i övriga andelar	- 66 829	-66 829	-	-	-
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	3 716	3 515	136	60	-6 170
Övriga betalningar	-1 174	-162	14	2	622
Försäljning av anläggningstillgångar	4 116	1 055	-	-	-
Investeringar i olje- och gastillgångar	-3 287 655	-1 183 677	-2 818 770	-1 069 176	-4 260 612
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-25 463	-8 121	-17 575	-2 656	-21 415
<b>Summa kassaflöde använt för investeringar</b>	<b>-3 543 789</b>	<b>-1 254 219</b>	<b>-2 836 195</b>	<b>-1 071 770</b>	<b>-4 355 335</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>					
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-	-	6 499	6 499	-106 784
Förändringar i långfristiga banklån	1 178 183	195 255	793 924	166 369	1 516 102
Betalda finansieringskostnader	-13 773	-720	-5 986	-	-71 181
Köp av egna aktier	-128 260	-56 028	-4 395	-	-4 395
Nyemission	142 072	-	54 586	1 551	61 207
Utdelning till minoritet	-	-	-	-	-765
<b>Summa kassaflöde från finansiering</b>	<b>1 178 222</b>	<b>138 507</b>	<b>844 628</b>	<b>174 419</b>	<b>1 394 184</b>
Förändring av likvida medel	366 884	613 548	232 855	-90 580	216 555
Likvida medel vid periodens början	483 452	214 413	297 221	616 131	297 221
Valutakursdifferenser i likvida medel	-31 921	-9 546	-28 431	-23 906	-30 324
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>818 415</b>	<b>818 415</b>	<b>501 645</b>	<b>501 645</b>	<b>483 452</b>

**KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital/ Övriga reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
<b>Balans per den 1 januari 2007</b>	<b>3 142</b>	<b>5 780 711</b>	<b>2 365 822</b>	<b>803 005</b>	<b>1 615 131</b>	10 567 811
Överföring av föregående års resultat	-	-	803 005	-803 005	-	-
Valutaomräkningsdifferens	-	-209 899	-	-	-92 398	-302 297
Justering för verkligt värde	-	-9 988	-	-	-	-9 988
<b>Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital</b>	-	<b>-219 887</b>	-	-	<b>-92 398</b>	<b>-312 285</b>
Periodens resultat	-	-	-	734 773	-1 825	732 948
<b>Summa redovisade vinster och förluster</b>	-	<b>-219 887</b>	-	<b>734 773</b>	<b>-94 223</b>	<b>420 663</b>
Omföring till resultaträkningen	-	-288	-	-	-	-288
Nyemission	12	54 574	-	-	-	54 586
Köp av egna aktier	-	-4 395	-	-	-	-4 395
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	7 440	-7 440	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	23 945	-	-	23 945
Minoritetsandel i utdelning	-	-	-	-	-763	-763
<b>Balans per den 30 september 2007</b>	<b>3 154</b>	<b>5 618 155</b>	<b>3 185 332</b>	<b>734 773</b>	<b>1 520 145</b>	<b>11 061 559</b>
Valutaomräkningsdifferens	-	-61 200	-	-	-4 182	-65 382
Justering för verkligt värde	-	-2 259	-	-	-167 143	-169 402
<b>Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital</b>	-	<b>-63 459</b>	-	-	<b>-171 325</b>	<b>-234 784</b>
Periodens resultat	-	-	-	222 180	-2 654	219 526
<b>Summa redovisade vinster och förluster</b>	-	<b>-63 459</b>	-	<b>222 180</b>	<b>-173 979</b>	<b>-15 258</b>
Nyemission	1	6,620	-	-	-	6 621
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	807	-807	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-807	-	-	-807
Minoritetsandel i utdelning	-	-	-	-	-2	-2
<b>Balans per den 31 december 2007</b>	<b>3 155</b>	<b>5 562 123</b>	<b>3 183 718</b>	<b>956 953</b>	<b>1,346,164</b>	<b>11,052,113</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	956 953	-956 953	-	-
Valutaomräkningsdifferens	-	568 331	-	-	89 808	658 139
Justering för verkligt värde	-	-10 799	-	-	-	-10 799
<b>Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital</b>	-	<b>557 532</b>	-	-	<b>89 808</b>	<b>647 340</b>
Periodens resultat	-	-	-	1 126 407	-54 358	1 072 049
<b>Summa redovisade vinster och förluster</b>	-	<b>557 532</b>	-	<b>1 126 407</b>	<b>35 450</b>	<b>1 719 389</b>
Nyemission	24	142 048	-	-	-	142 072
Köp av egna aktier	-20	-128 240	-	-	-	-128 260
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	17 322	-17 322	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	13 337	-	-	13 337
<b>Balans per den 30 september 2008</b>	<b>3 159</b>	<b>6 150 785</b>	<b>4 136 686</b>	<b>1 126 407</b>	<b>1 381 614</b>	<b>12 798 651</b>

KONCERNENS NOTER <<

<b>Not 1.</b> <b>Segmentsinformation,</b> TSEK	<b>1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007-30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljning av:					
Olja					
- Storbritannien	1 789 261	626 760	1 810 073	631 797	2 440 631
- Nederländerna	4 462	211	-	-	-
- Frankrike	703 539	253 152	440 533	188 753	651 961
- Norge	930 765	719 142	82 537	28 568	112 668
- Indonesien	242 207	88 689	189 783	42 982	295 493
- Ryssland	697 725	247 610	451 051	162 116	637 454
- Tunisien	317 233	51 169	776 431	168 523	923 214
	<b>4 685 192</b>	<b>1 986 733</b>	<b>3 750 408</b>	<b>1 222 739</b>	<b>5 061 421</b>
Kondensat					
- Storbritannien	13 738	210	16 485	7 473	22 306
- Nederländerna	5 675	2 173	5 448	1 890	7 920
- Indonesien	1 321	192	1 402	35	1 402
	<b>20 734</b>	<b>2 575</b>	<b>23 335</b>	<b>9 398</b>	<b>31 628</b>
Gas					
- Norge	38 203	38 068	327	96	417
- Nederländerna	254 102	85 803	188 073	56 394	259 014
- Indonesien	257	69	599	118	1 174
	<b>292 562</b>	<b>123 940</b>	<b>188 999</b>	<b>56 608</b>	<b>260 605</b>
	<b>4 998 488</b>	<b>2 113 248</b>	<b>3 962 742</b>	<b>1 288 745</b>	<b>5 353 654</b>
<b>Rörelseresultat</b>					
- Storbritannien	697 031	265 997	617 864	189 973	684 744
- Frankrike	512 865	176 820	273 849	118 965	421 824
- Norge	815 247	667 846	24 343	10 942	-19 823
- Nederländerna	144 882	42 473	88 643	24 896	122 860
- Ryssland	89 311	29 179	75 415	45 733	94 435
- Indonesien	64 691	10 832	-2 540	-21 863	31 113
- Tunisien	215 518	48 015	461 881	87 573	524 796
- Övriga	-130 172	-23 095	-157 634	-48 901	-178 565
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>2 409 373</b>	<b>1 218 067</b>	<b>1 381 821</b>	<b>407 318</b>	<b>1 681 384</b>
<b>Not 2.</b>					
<b>Produktionskostnader,</b> TSEK	<b>1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
Utvinningskostnader	1 172 583	429 623	1 141 490	375 723	1 562 941
Tariff- och transportkostnader	146 668	59 169	137 695	44 148	195 728
Direkta produktionsskatter	440 265	162 746	261 550	89 728	385 052
Förändring i lager/ överuttag	-36 283	-106 560	-24 016	16 717	123 190
	<b>1 723 233</b>	<b>544 978</b>	<b>1 516 719</b>	<b>526 316</b>	<b>2 266 911</b>



<b>Not 3. Avskrivning av olje- och gastillgångar, TSEK</b>	<b>1 jan 2008-30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008-30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007-30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007-30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader
Storbritannien	296 815	106 833	357 078	111 707	435 820
Frankrike	59 448	19 833	44 315	16 044	60 325
Norge	138 898	107 031	17 033	5 172	21 738
Nederländerna	62 644	19 034	53 535	16 429	71 081
Indonesien	17 160	5 416	25 559	7 844	35 147
Ryssland	51 859	18 017	53 922	18 097	68 487
Tunisien	60 089	29 662	268 448	59 082	305 046
	<b>686 913</b>	305 826	819 890	234 375	997 644

<b>Not 4. Finansiella intäkter, TSEK</b>	<b>1 jan 2008-30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008-30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007-30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007-30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader
Ränteintäkter	27 190	6 886	27 934	11 780	37 708
Erhållen utdelning	9 190	2 730	20 394	2 300	22 499
Valutakursvinster, netto	-	-	124 099	102 255	190 954
Verkligt värde justering av pension	815	-	-	-	-
Övriga finansiella intäkter	26 850	4	2 448	-	15 395
	<b>64 045</b>	9 620	174 875	116 335	266 556

<b>Not 5. Finansiella kostnader, TSEK</b>	<b>1 jan 2008-30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008-30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007-30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007-30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader
Räntekostnader	87 048	32 067	62 753	20 819	86 104
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	25 469	6 467	27 551	11 019	35 387
Resultat från avräkning av ränteswapkontrakt	3 610	3 089	-	-	-
Förändring i marknadsvärdering av ränteswap	-	-	-11	-	-11
Valutakursförluster, netto	245 989	404 290	-	-	-
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader	7 616	3 505	596	250	7 654
Övriga finansiella kostnader	10 672	4 176	6 844	1 017	8 295
	<b>380 404</b>	453 594	97 733	33 105	137 429

<b>Not 6. Skatt, TSEK</b>	<b>1 jan 2008-30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008-30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007-30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007-30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader
Aktuell skatt	393 435	142 057	319 722	- 9 139	91 323
Uppskjuten skatt	664 481	317 427	406 293	276 483	766 714
	<b>1 057 916</b>	459 484	726 015	267 344	858 037

<b>Not 7. Olje- och gastillgångar, TSEK</b>	<b>Bokfört värde 30 sep 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
Storbritannien	3 946 190	3 168 911
Frankrike	1 131 987	1 066 780
Norge	4 756 658	3 803 237
Nederländerna	432 014	432 212
Indonesien	404 330	301 888
Ryssland	8 184 558	7 306 384
Tunisien	187 186	230 280
Sudan	281 415	222 967
Kongo (Brazzaville)	118 426	96 477
Vietnam	89 694	46 707
Etiopien	89 327	55 251
Övriga	169 998	45 030
	<b>19 791 783</b>	16 776 124

<b>Not 8. Finansiella tillgångar,</b> TSEK	<b>Bokfört värde</b> <b>30 sep 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
Aktier i intressebolag	464 305	-
Andra aktier och andelar	184 392	245 702
Spärrade medel	-	23 831
Aktiverade finansieringskostnader	72 147	63 369
Långfristiga fordringar	31 324	62 530
Derivatinstrument	6 820	-
Övriga finansiella tillgångar	174 210	143 506
	<b>933 198</b>	538 938

  

<b>Not 9. Fordringar och lager,</b> TSEK	<b>Bokfört värde</b> <b>30 sep 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
Lager	137 398	167 714
Kundfordringar	969 523	598 545
Underuttag	117 727	35 065
Kortfristig fordran	47 249	44 254
Skattefordran	395 407	396 121
Fordran på Joint Venture partners	142 238	117 312
Övriga tillgångar	164 818	184 372
	<b>1 974 360</b>	1 543 383

  

<b>Not 10. Avsättningar,</b> TSEK	<b>Bokfört värde</b> <b>30 sep 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
Återställningskostnader	658 457	700 763
Pension	8 815	9 478
Uppskjuten skatteskuld	4 938 699	4 037 827
Övrigt	34 655	23 353
	<b>5 640 626</b>	4 771 421

  

<b>Not 11. Kortfristiga skulder,</b> TSEK	<b>Bokfört värde</b> <b>30 sep 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
Leverantörsskulder	312 041	300 121
Överuttag	150 616	151 293
Aktuell skatteskuld	240 756	213 175
Upplupna kostnader	107 950	88 584
Skuld avseende bolagsförvärv	40 284	38 833
Skuld gentemot Joint Venture partners	1 063 160	898 340
Kortfristiga räntebärande skulder	47 249	44 254
Derivatinstrument	6 062	-
Övriga skulder	40 147	32 818
	<b>2 008 265</b>	1 767 418

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

Belopp i TSEK	1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Serviceintäkter	15 365	11 148	15 979	7 242	22 389
<b>Bruttoresultat</b>	<b>15 365</b>	11 148	15 979	7 242	22 389
Administrationskostnader	- 29 477	-18 012	-28 368	-7 443	-39 769
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 14 112</b>	-6 864	-12 389	-201	-17 380
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Finansiella intäkter	10 908	9 540	49 987	989	52 047
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-
	<b>10 908</b>	9 540	49 987	989	52 047
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 204</b>	2 676	37 598	788	34 667
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 204</b>	2 676	37 598	788	34 667

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

Belopp i TSEK	Bokfört värde 30 sep 2008	Bokfört värde 31 dec 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella tillgångar	7 847 152	7 861 099
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 847 152</b>	7 861 099
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar	10 572	12 446
Likvida medel	43 703	8 861
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>54 275</b>	21 307
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 901 427</b>	7 882 406
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till aktieägare inklusive periodens resultat	7 899 229	7 877 724
Kortfristiga skulder	2 198	4 682
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 901 427</b>	7 882 406
Ställda panter	4 581 653	3 446 804
Ansvarsförbindelser	160 921	150 720

**MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

Belopp i TSEK	1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
<b>Kassaflöde använt för /från verksamheten</b>					
Periodens resultat	-3 204	4 201	37 598	788	34 667
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-1 685	-1 928	-31 011	1 183	-32 298
Förändringar i rörelsekapital	885	1 099	-6 897	-194	- 6 631
<b>Summa kassaflöde använt för/från verksamhet</b>	<b>-4 004</b>	<b>3 372</b>	<b>-310</b>	<b>1 777</b>	<b>-4 262</b>
<b>Kassaflöde använt för /från investeringar</b>					
Ökning/minskning i lån till dotterbolag	92 129	160 491	-54 427	-6 166	-52 542
Ökning av andra aktier och andelar	-66 829	-66 829	-	-	-
<b>Summa kassaflöde använt för/från investeringar</b>	<b>25 300</b>	<b>93 662</b>	<b>-54 427</b>	<b>-6 166</b>	<b>-52 542</b>
<b>Kassaflöde använt för/ från finansiering</b>					
Köp av egna aktier	-128 260	-56 028	-4 395	-	-4 395
Nyemission	142 072	-	54 586	1 551	61 207
<b>Summa kassaflöde använt för/ från finansiering</b>	<b>13 812</b>	<b>-56 028</b>	<b>50 191</b>	<b>1 551</b>	<b>56 812</b>
Förändring i likvida medel	35 108	41 006	-4 546	-2 838	308
Likvida medel vid periodens början	8 861	2 686	8 962	7 223	8 962
Valutakursförändring i likvida medel	-266	11	-341	-310	-409
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>43 703</b>	<b>43 703</b>	<b>4 075</b>	<b>4 075</b>	<b>8 861</b>

**FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL**

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Övriga fonder	Balanserad vinst	Periodens resultat	
<b>Balans per den 1 januari 2007</b>	3 142	861 306	5 093 245	51 565	1 754 833	7 764 091
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	1 754 833	-1 754 833	-
Nyemission	12	-	54 574	-	-	54 586
Köp av egna aktier	-	-	-4 395	-	-	-4 395
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	7 440	-7 440	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	23 945	-	23 945
Valutaomräkningsdifferens	-	-	-797	-	-	-797
Periodens resultat	-	-	-	-	37 598	37 598
<b>Balans per den 30 september 2007</b>	<b>3 154</b>	<b>861 306</b>	<b>5 150 067</b>	<b>1 822 903</b>	<b>37 598</b>	<b>7 875 028</b>
Nyemission	1	-	6 620	-	-	6 621
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	807	-807	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-807	-	-807
Valutaomräkningsdifferens	-	-	-187	-	-	-187
Periodens resultat	-	-	-	-	-2 931	-2 931
<b>Balans per den 31 december 2007</b>	<b>3 155</b>	<b>861 306</b>	<b>5 157 307</b>	<b>1 821 289</b>	<b>34 667</b>	<b>7 877 724</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	34 667	-34 667	-
Nyemission	24	-	142 048	-	-	142 072
Köp av egna aktier	-20	-	-128 240	-	-	-128 260
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	17 322	-17 322	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	13 337	-	13 337
Justering för verkligt värde	-	-	-3 489	-	-	-3 489
Valutaomräkningsdifferens	-	-	1 049	-	-	1 049
Periodens resultat	-	-	-	-	-3 204	-3 204
<b>Balans per den 30 september 2008</b>	<b>3 159</b>	<b>861 306</b>	<b>5 185 997</b>	<b>1 851 971</b>	<b>-3 204</b>	<b>7 899 229</b>

## Nyckeltal &lt;

<b>Nyckeltal, aktie</b>	<b>1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
Aktieägarnas egna kapital per aktie, SEK <sup>1</sup>	40,26	40,26	35,07	35,07	35,02
Operativt kassaflöde per aktie, SEK <sup>2</sup>	9,37	4,59	7,06	2,55	9,91
Kassaflöde från verksamheten per aktie, SEK <sup>3</sup>	8,64	5,44	7,06	2,55	9,97
Resultat per aktie, SEK <sup>4</sup>	3,38	0,97	2,33	0,71	3,02
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK <sup>5</sup>	3,38	0,97	2,32	0,71	3,02
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
Börskurs vid periodens utgång (avser moderbolaget), SEK	56,50	56,50	74,25	74,25	67,50
Antal aktier vid periodens slut	317 910 580	317 910 580	315 440 580	315 440 580	315 550 580
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden <sup>6</sup>	316 827 768	317 910 580	314 858 088	315 417 178	315 020 401
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden, efter full utspädning <sup>6</sup>	316 827 768	317 910 580	315 267 758	315 770 319	315 409 915

<sup>1</sup> Koncernens redovisade egna kapital hänförligt till aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

<sup>2</sup> Koncernens intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

<sup>3</sup> Kassaflöde från verksamheten enligt koncernens kassaflödesanalys dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

<sup>4</sup> Koncernens vinst efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

<sup>5</sup> Koncernens vinst efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning för utestående teckningsoptioner.

<sup>6</sup> Antal aktier vid periodens början med tidsvägning för nyemitterade aktier efter full utspädning för utestående teckningsoptioner.

Nyckeltal, koncern	<b>1 jan 2008- 30 sep 2008 9 månader</b>	1 jul 2008- 30 sep 2008 3 månader	1 jan 2007- 30 sep 2007 9 månader	1 jul 2007- 30 sep 2007 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>7</sup>	9	3	7	2	9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>8</sup>	20	11	11	3	14
Netto skuldsättningsgrad, % <sup>9</sup>	31	31	17	17	21
Soliditet, % <sup>10</sup>	52	52	57	57	52
Andel riskbärande kapital, % <sup>11</sup>	71	71	76	76	71
Räntetäckningsgrad, % <sup>12</sup>	588	248	2 425	1 220	2 203
Operativt kassaflöde/räntekostnader, TSEK <sup>13</sup>	786	454	3,547	1,922	3 631
Direktavkastning <sup>14</sup>	-	-	-	-	-

<sup>7</sup> Koncernens vinst efter skatt dividerat med koncernens genomsnittliga eget kapital.

<sup>8</sup> Koncernens resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnittet av balansomslutningen minus icke räntebärande skulder).

<sup>9</sup> Koncernens netto räntebärande skulder i förhållande till eget kapital hänförligt till aktieägare.

<sup>10</sup> Koncernens totala eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

<sup>11</sup> Summan av totalt eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

<sup>12</sup> Koncernens resultat efter finansnetto plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.

<sup>13</sup> Koncernens intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter dividerat med periodens räntekostnad.

<sup>14</sup> Utdelning i förhållande till börskurs vid räkenskapsperiodens utgång.

## Finansiell information

### Bolaget kommer att publicera följande rapporter:

- Bokslutsrapporten (januari – december 2008) kommer att publiceras den 18 februari 2009.
- Tremånadersrapporten (januari – mars 2009) kommer att publiceras den 12 maj 2009.
- Sexmånadersrapporten (januari – juni 2009) kommer att publiceras den 12 augusti 2009.
- Niomånadersrapporten (januari – september 2009) kommer att publiceras den 11 november 2009.

Stockholm, 12 november 2008

C. Ashley Heppenstall  
Koncernchef & VD

*Den finansiella informationen hänförlig till niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2008 har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*