

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

Attract 40-listan, Stockholmsbörsen: **LUPE**
Organisationsnummer 556610-8055

17 augusti 2004

Rapport för sexmånadersperioden 1 januari - 30 juni 2004

	Q2 2004 6 mån	Q2 2003 6 mån	2003 12 mån
• Produktion i boepd	20 751	16 034	16 062
• Omsättning i MSEK	962,7	611,0	1 120,5
• Vinst efter skatt i MSEK	210,9	885,3	930,2
• Vinst/aktie i SEK	0,84	3,55	3,73
• Vinst/aktie efter full utspädning i SEK	0,83	3,52	3,71
• Operativt kassaflöde i MSEK	491,7	321,5	634,6
• Vinst vid försäljning av Block 5A Sudan i MSEK (inkluderat i nettovinsten)	-	724,8	720,1

- Förväntat resultat efter skatt för koncernen 2004 ¹ 600 miljoner SEK
- Förväntat operativt kassaflöde för koncernen 2004 ¹ 1 350 miljoner SEK

¹ Valutakursen för USD/SEK om 7.5 har använts vid omräkning till SEK

Hör VD Ashley Heppenstall kommentera rapporten vid dagens telefonkonferens, kl.16.30. Ring följande telefonnummer för att medverka:

Sverige: 08-505 20 114 (slå alltid riktnummer)

Från utlandet: 0044 (0) 208 240 8249.

För att lyssna till inspelningen efteråt, slå telefonnummer 0044 (0)20 8288 4459 och ange kod: 481862.

Lundin Petroleum är ett svenskt oberoende olje- och gasprospekterings och produktionsbolag med en välbalanserad portfölj av tillgångar i världsklass i Albanien, Frankrike, Holland, Indonesien, Iran, Irland, Norge, Storbritannien, Sudan, Tunisien och Venezuela. Bolaget är noterat på Attract 40-listan vid Stockholmsbörsen. (ticker "LUPE")

För ytterligare information var vänlig kontakta:

Ashley Heppenstall,
Koncernchef och VD
Tel: +41 22 319 66 00

or

Maria Hamilton,
Informationschef
Tel: +46 8 440 54 50

Besök vår hemsida: www.lundin-petroleum.com

Kära aktieägare

Det är fantastiska tider att vara i oljeindustrin. Vår offensiva förvärvsstrategi över de senaste tre åren ger oss nu möjlighet att dra fördel av det höga oljepriset.

Vårt bolag kommer att producera närmare 40 000 fat oljeekvivalenter per dag (boepd) vid slutet av året. Vidare har vi utbyggnadsprojekt i Norge, Tunisien och Frankrike som kommer att leverera ytterligare produktionstillväxt över de kommande 2 till 3 åren. Jag är också mycket glad över att kunna rapportera att vårt offensiva prospekteringsprogram har varit mycket framgångsrikt med fyndigheter i Norge, Frankrike och Indonesien.

DNO förvärvet

Förvärvet av DNOs tillgångar i Storbritannien, Norge och Irland är nu helt genomfört och integrerade i vår verksamhet.

Förvärvet kommer möjliggöra för Lundin Petroleum att stärka vår förväntade produktion till närmare 40 000 boepd vid årets slut och fördubbla de bevisade och sannolika reserverna till 137 miljoner fat oljeekvivalenter (boe).

Pressmeddelandet om Broomfältets produktionsstart den 3 augusti 2004 (med produktion från den första produktionsborrningen på över 16 000 fat olja per dag (bopd)) stärker oss i vår övertygelse om att vi kommer att uppnå vårt produktionsmål. Vi är mycket nöjda med resultatet från denna första av tre produktionsborrningar. Vi är även övertygade om att det finns en god potential om att öka reserverna i våra fält i Storbritannien som vi kommer att boka vid årets slut. Med dagens oljepris om cirka 40 dollar per fat kommer Broomfältets produktion att ha en betydande positiv inverkan på vår nettovinst och vårt operativa kassaflöde framöver.

I Norge har våra nyligen förvärvade tillgångar visat positivt resultat. Prospekteringsborrningen PL 150 (Hamsun strukturen) resulterade i en betydande fyndighet. I PL203 gör utbyggnaden av Alvheim framsteg och en utbyggnadsplan har lämnats in till norska staten. Produktion från detta projekt, med reserver om 180 miljoner fat oljeekvivalenter, kommer att påbörjas tidigt 2007 om 85 000 boepd. Vi har öppnat ett kontor i Norge och är nu godkända som operatör på den norska kontinentalsockeln. Vi har en grupp tekniskt erfarna medarbetare och en existerande portfölj av prospekteringstillgångar som vi kommer att utöka proaktivt. Vi ser Norge som ett nytt centralt verksamhetsområde.

De irländska tillgångarna som representerade cirka 10% av DNO-förvärvet har visat sig vara en besvikelse med produktion klart under förväntan.

Överlag är vi dock mycket nöjda med förvärvet av DNO som vi är övertygade kommer att ytterligare öka våra reserver och vår produktion och som idag förser oss med ökat kassaflöde.

Finansiellt resultat

Även om vår produktion ligger något under den budgeterade för första halvåret är vi glada att kunna rapportera ett operativt kassaflöde om 491,7 MSEK (65,9 MUSD) och nettovinst om 210,9 MSEK (28,2 MUSD) för perioden.

Baserat på budgeterad produktion har vi en förväntad produktion om närmare 40 000 boepd vid årets slut med en genomsnittlig produktion om 35 000 boepd under andra halvåret 2004. Om vi antar ett genomsnittligt Dated Brentpris om 35 US dollar per fat för andra halvåret 2004 kan vi förvänta oss en nettovinst för året om 80 MUSD och operativt kassaflöde om 180 MUSD för året.

Förutsatt ett helt års produktion från Broom och andra förvärvade DNO-tillgångar är jag övertygad om att vår existerande portfölj av tillgångar kommer att resultera hög vinst och ett ökat kassaflöde under 2005.

Vi har en stark finansiell position idag. Vi har nyligen förhandlat fram ett långsiktigt finansieringsavtal med en grupp banker som inte enbart täcker vårt kortsiktiga finansieringsbehov utan också ger oss möjlighet att växa. Vi kan genomföra alla bolagets

planerade prospekterings- och utbyggnadsåtaganden med nuvarande finansiering utan utspädning för våra aktieägare.

Framtida tillväxt

Vi är ständigt på jakt efter möjligheter att utöka vår verksamhet för att öka värdet för våra aktieägare. Vi söker generera denna tillväxt genom att:

1. genomföra ytterligare förvärv
2. bygga ut våra existerande icke-producerande fyndigheter och producerande tillgångar
3. upprätthålla ett offensivt prospekteringsprogram

Vi är fortsatt optimistiska beträffande förvärv men med dagens oljepris är det svårare att finna och genomföra bra affärer. Det finns mycket likviditet i industrin och konkurrensen är stor. Vi är dock uppmuntrade av vår portfölj av nuvarande utbyggnadsprojekt särskilt i Norge och Tunisien där Alvheim och Oudna kommer att förse oss med en produktionsökning och ersätta produktionsminskningen från våra existerande tillgångar. Vi är också mycket nöjda med våra prospekteringsframgångar i år som kommer att förse oss med ytterligare tillväxt på kort och medellång sikt. Vi har ett mycket aktivt prospekteringsprogram med pågående prospekterings-borrningar i Indonesien, Nederländerna, Iran och ytterligare borrningar i Indonesien innan årets slut.

Oljepriset

Vår positiva syn på oljepriset som vi gett uttryckt för under de senaste åren har visat sig vara riktig. På efterfrågesidan ser vi Kina och USA bidra starkt till den höga efterfrågan. Som ett resultat är nu reservkapaciteten lägre än någonsin och marknaden frågar sig, mycket riktigt, om världen har förmåga att möta den långsiktiga efterfrågeökningen såväl som de kortsiktiga utbudsstörningarna. Den geopolitiska situationen i Mellanöstern bidrar till ytterligare osäkerhet och stödjer dagens pris. I marknaden för oljeproducerande bolag noterar vi att områden där det finns störst potential att göra nya fyndigheter i har höga inträdeströsklar för oljebolag. Detta beror inte på den politiska risken utan på svåraccepterade kommersiella avtalskrav från värdländer. Detta får ytterligare negativa konsekvenser för utbudet av olja till marknaden och kommer fortsätta göra så i framtiden.

Världspriset på olja är fortsatt högt och förväntas bestå eventuellt med större risk för ytterligare höjningar än minskningar.

Som jag inledningsvis sa är det fantastiska tider att befinna sig i oljebranchen – och det är spännande tider för vårt bolag.

Med vänliga hälsningar

Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD

Verksamheten

Storbritannien

Förvärvet av DNOs brittiska tillgångar slutfördes den 13 februari 2004.

Broomfältets produktionsstart (Lundin Petroleum licensandel (l.a.) 55%) skedde den 3 augusti 2004 efter genomförandet av den första av tre produktionsborrningar. Det initiala produktionsflödet på över 16 000 boepd (fat oljekvivalenter per dag) var högre än väntat. Färdigställandet av de två återstående förborrade produktionsborrningarna tillsammans med den förborrade injiceringsborrningen och en ytterligare injiceringsborrning kommer att slutföras under andra halvåret 2004. Produktion från de tre borrningarna förväntas överstiga 20 000 bopd. Kapaciteten för export pipelinen vid Heather/Broom är 30 000 bopd vilket ger ytterligare möjlighet om produktionen från Broom överstiger förväntan (förväntad produktion från Heather är cirka 3 500 bopd). Partners vid Broom betalar en processavgift till Heather (l.a. 100%) som förväntas bidra till långsiktig och lönsam framtid för Heatherfältet.

Produktion från Heather- och Thistlefälten har legat under förväntad produktion under första halvåret 2004. Produktionen från Heather påverkades negativt av avstängningar för att genomföra nödvändiga anpassningar som del av Broomfältets utbyggnad. På grund av detta var Heather avstängd under större delen av juni 2004. Vidare har pågående problem med kompressorer och gasturbiner påverkat produktionen från Thistle och Heather negativt.

Den första s.k workover av en borrning på Thistlefältet är nästan genomförd och kommer att påverka Thistles produktion positivt framöver.

Norge

Förvärvet av majoriteten av DNOs produktion, utbyggnad och prospekteringstillgångar i Norge slutfördes den 17 juni 2004 efter nödvändiga godkännanden från norska staten. Lundin Petroleum har rekryterat en grupp av erfarna, tidigare DNO-anställda, att driva de förvärvade tillgångarna samt utveckla verksamheten i Norge. Lundin Petroleum har en licensandel om 15% i Alvheimprojektet beläget i PL203 för vilken en utbyggnadsplan lämnades till det norska Petroleum- och Energidepartementet i slutet av juli 2004. Utbyggnaden av det 180 miljoner boe (fat oljekvivalenter) stora projektet förväntas få utbyggnadsplanen godkänd under andra halvan av 2004 och kommer producera 85 000 boepd i början av 2007. Alvheimprojektet kommer även att processa kolväten från den närliggande fyndigheten Klegg med ytterligare intäkter till Alvheimpartners som följd.

Prospekteringsborrningen Hamsun i PL 150 (l.a. 35%) som borrades under första halvåret 2004 resulterade i en betydande fyndighet. Fyndigheten har utvärderats genom tre borrade, så kallade sidetracks. Möjlig utbyggnadsplan undersöks och fyndigheten kommer med största sannolikhet att kopplas tillbaka till det närliggande Alvheims anläggningar som är under utbyggnad.

Lundin Petroleums återstående norska portfölj inkluderar ett antal outbyggda fyndigheter som utvärderas för att kommersialiseras. Därför har ett avtal nyligen undertecknats med BG Group om att sälja upp till en licensandel om 70% i Block PL292 som innehåller den outbyggda olje- och gasfyndigheten Pi.

Produktion från OER oil AS (aktieäggande 75%) låg nära förväntningarna under första halvåret 2004. Bra produktionsresultat från Njordfältet har kompensert för den lägre än förväntade produktionen från Brage. Lundin Petroleum utvärderar för närvarande strategiska möjligheter för att förenkla organisationsstrukturen i Norge.

Frankrike

Produktionen var något lägre än förväntat under första halvåret främst som ett resultat av förseningar med utbyggnadsborrningar i Aquitaine Basin.

I Aquitaine Basin ledde prospekteringsborrningen Mimosa (l.a. 50%) till ett fynd. Mimosa strukturen ligger nära existerande infrastruktur och borrningen kommer snart att påbörja produktion med olja som transporteras med tankbil till exportanläggningar. En fullständig utbyggnad av fyndigheten är under utvärdering som troligtvis kommer att leda till att anläggningarna via en pipeline. Ytterligare utbyggnadsborrningar i Courbeyfältet kommer att påbörjas under andra halvåret 2004.

I Paris Basin vid Merisiersfältet har borrningarna återupptagits (l.a. 100%) med start av fas 2 i utbyggnaden som innefattar två nya horisontella utbyggnadsborrningar. Lundin Petroleum som operatör har tillsammans med partners Vermillion och Madison Energy tilldelats en prospekteringslicens (Nemours) (l.a. 33,3%).

Nederländerna

Produktionen under första halvåret 2004 låg väl över förväntad produktion.

Utbyggnadsborrningen vid Zuidwalfältet (l.a. 7,8%) belägen i Wadensee kommer att återupptas under tredje kvartalet. Prospekteringsborrningen Luttelgeest-1, onshore i blocket Lemmer Markness (l.a. 10%) som siktar på en stor gasstruktur är påbörjad och förväntas att nå planerat borrhjup under tredje kvartalet.

Tunisien

Produktionen av olja under första halvåret 2004 var i linje med förväntningarna. Justeringar av produktionsutrustningen vid Isisfältet (l.a. 40%) har nu genomförts och kommer att ha en positiv inverkan på produktionen framöver.

Positiva signaler har kommit när det gäller Oudnafältets utbyggnadsplan. Den tunisiska staten har godkänt utbyggnadsplanen och den enda utestående frågan som nu återstår är de slutliga kommersiella diskussionerna med det statligt ägda oljebolaget ETAP, särskilt i fråga om förflyttningen av Ikdam FPSO (kommersiell andel 50%) från Isis till Oudnafältet.

Lundin Petroleum slutförde försäljningen av aktierna i Compagnie Franco-Tunisienne des Petroles (CFTP) under första halvåret 2004.

Indonesien

Banyumas (Java):

Till följd av insamlandet av seismik under 2003 och identifieringen av flera stora strukturer är borrhstart av prospekteringsborrningar att räkna med under 2005. Diskussioner med en ny partner är väl framskridna. Lundin Petroleum är operatör och har en licensandel om 50%.

Blora (Java):

Det förväntas att prospekteringsborrningen PADI-1 med potentiella reserver över 50 miljoner fat kommer att påbörjas under tredje kvartalet 2004. Till följd av att två partners har lämnat blocket har Lundin Petroleum en licensandel om 83,3 % i Blorablocket. Förhandlingar fortsätter med en ny potentiell partner och det förväntas att partnern kommer att förvärva en licensandel om 40% i Blora och kommer att finansiera en del av Lundin Petroleums borkkostnader. Lundin Petroleum skulle behålla en licensandel om 43,3% i Blora.

Lematang (Södra Sumatra):

Prospekteringsborrningen Banteng (l.a. 15,88%) pågår och förväntas nå planerat borrhjup under tredje kvartalet 2004. Bantengstrukturen har uppskattade utvinningsbara reserver om 500 bcf.

Utbyggnadsplaner för Singagasfältet fortskrider enligt plan och innefattar slutförandet av gasförsäljningsavtalet som troligtvis använder den föreslagna pipelinen mellan Södra Sumatra och Java som uppskattas vara färdig under 2006.

Salawati Island & Basin (Papua):

Produktionen från Salawati är något under förväntan. (Salawati Island I.a. 14,512%, Salawati Basin I.a. 25,936%). Vi börjar nu kunna dra fördel av den senaste seismikinsamlingen med tre framgångsrika prospekteringsborrningar på separata strukturer under första halvåret 2004. Ett aktivt prospekterings- och utbyggnadsprogram fortsätter.

Venezuela

Produktion från Venezuela, Colónblocket (I.a. 12,5%) ligger något under förväntningarna under första halvåret 2004. Ytterligare utbyggnadsborrningar som är planerade för andra halvåret 2004 är nödvändiga för att upprätthålla produktionskapaciteten. Planerna för prospekteringsborrningar i Colónblocket, där det finns betydande potential, har inte avancerat på grund av administrativa förseningar.

Lundin Petroleums skiljedomsfall när det gäller licensandelen i Colónblocket har tagit längre tid än beräknat för att nå en uppgörelse men ett avgörande är att förvänta under andra halvåret 2004.

Iran

Prospekteringsborrningen Seh Qanat-1 (I.a. 30%) som påbörjades under 2003 nådde uppskattat borrhjup och ett testprogram har genomförts för tre potentiella reservoarer. Testerna visade att förekomsten av kolväte enbart fanns i den övre delen av Asmarireservoaren. Ytterligare tester av reservoaren är under övervägande men efter de senaste studierna är det föga troligt att de kommer att utföras såvida inte den nyligen påbörjade prospekteringsborrningen Shakerstan-1 visar sig framgångsrik.

Den andra prospekteringsborrningen Shakerstan-1 påbörjades i juli 2004 och förväntas nå uppskattat borrhjup under fjärde kvartalet 2004.

Sudan

Ingen verksamhet har bedrivits i Block 5B (I.a. 24,5%) trots bekräftelser från tekniska studier och seismik om förekomsten av ett antal stora strukturer. Återupptagandet av verksamheten i fält är fortfarande till stor del beroende av säkerheten vilken vi hoppas skall lösas genom undertecknandet av ett fredsavtal.

Albanien

Lundin Petroleum undertecknade ett nytt produktionsdelningskontrakt för Durresiblocket offshore Albanien (I.a. 50%). Det är sannolikt att insamlandet av seismik under 2005 kommer att följas av ett prospekteringsborrningsprogram under 2006.

Finansiellt resultat

Resultat och kassaflöde

Resultatet för Lundin Petroleum AB koncernen (Lundin Petroleum eller koncernen) presenteras för kvartalet som avslutades den 30 juni 2004. Lundin Petroleum genomförde förvärvet av Lundin Britain Ltd (tidigare DNO Britain Ltd) och Lundin Irland Ltd (tidigare Island Petroleum Development Ltd) den 13 februari 2004. Resultaten för dessa bolag ingår i det konsoliderade resultatet endast från datumet för förvärvet och finns således endast med avseende sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 för en period om 138 dagar. Den 17 juni 2004 slutförde Lundin Petroleum AB förvärvet av de norska tillgångarna från DNO genom dess dotterbolag Lundin Norway AS. Resultaten från de norska tillgångarna är inkluderade för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 från och med dagen för förvärvet vilket uppgår till 13 dagar. Belopp hänförliga till jämförelseperioden visas inom parentes efter beloppen för innevarande perioder.

Koncernen

Lundin Petroleum rapporterar en vinst för de första sex månaderna 2004 om 210,9 MSEK (885,3 MSEK) och 137,5 MSEK (789,7 MSEK) för andra kvartalet 2004. Detta representerar vinst per aktie efter full utspädning om 0,83 SEK (3,52 SEK) för första halvåret 2004 samt 0,54 SEK (3,14 SEK) för andra kvartalet 2004. Operativt kassaflöde för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 491,7 MSEK (321,5 MSEK) och 312,5 MSEK (160,4 MSEK) för andra kvartalet 2004. Operativt kassaflöde per aktie uppgick till 1,95 SEK (1,29 SEK) per aktie (genomsnittligt antal) för de första sex månaderna 2004 och 1,24 SEK (0,64 SEK) för andra kvartalet 2004.

Resultatet för andra kvartalet 2004 har negativt påverkats av valutakursförluster om 21,6 MSEK. För andra kvartalet 2003 påverkades vinsten positivt av försäljningen av Sudan Block 5A med 724,8 MSEK. Vinsten för kvartalen exklusive valutakursförluster och vinster relaterade till försäljningen av Block 5A, Sudan visas i tabellen nedan.

Belopp i TSEK	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jul 2003– 30 sep 2003 3 mån	1 apr 2003– 31 jun 2003 3 mån
Resultat, netto	137 534	73 350	14 735	30 152	789 725
Valutakursförändringar	21 609	16 752	24 192	24 384	-20 321
Vinst vid försäljning av Sudan	-	-	-	4 747	-724 845
Justerat resultat netto	159 143	90 102	38 927	59 283	44 559

Försäljning av olja och gas för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 914,2 MSEK (580,8 MSEK) och 521,4 MSEK (239,5 MSEK) för andra kvartalet 2004. Produktionen för perioden uppgick till 3 776 750 fat oljeekvivalenter (boe), vilket motsvarar 20 751 boe per dag (boepd). Genomsnittspriset per boe för tremånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 31,74 USD.

Lundin Petroleum har terminssäkrat 2 000 fat olja per dag (bopd) för 2004 vilket innebär att man erhåller ett pris på 18.00 USD per fat om Dated Brent faller under 18.00 USD per fat och vidare erhåller 25.15 USD per fat om Dated Brent överstiger 25.15 USD. Om oljepriset ligger mellan dessa nivåer erhålls marknadspris. För perioden 1 mars 2004 till 31 december 2004 har koncernen ytterligare terminssäkrat 3 000 fat olja per dag till ett fast pris om 29,20 per fat Dated Brent. Genomsnittspriset för Dated Brent för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 33,66 USD vilket resulterat i en negativ effekt efter skatt om 26,3 MSEK vid stängning av oljeprishedgen.

Övriga rörelseintäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 48,5 MSEK (30,2 MSEK) och 41,0 MSEK (13,5 MSEK) för andra kvartalet 2004. I detta belopp ingår tariffintäkter från Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Inkluderat i sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 är ett belopp om 12,2 MSEK som är relaterat till en försäkringsersättning för den franska rörelsen angående en tvist från 1999.

Inkluderat övriga rörelseintäkter är även den del av rörelseintäkter som betalats av partners.

Försäljning och produktion för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 omfattar nedanstående:

Försäljning	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Genomsnittspris per fat i USD					
Storbritannien					
- Kvantitet i boe	896 000	600 000	-	-	-
- Genomsnittspris per boe	35,12	35,96	-	-	-
Frankrike					
- Kvantitet i boe	889 274	507 740	774 027	383 245	1 436 709
- Genomsnittspris per boe	33,06	34,74	27,06	26,44	27,71
Norge					
- Kvantitet i boe	419 488	177 743	310 148	210 148	690 466
- Genomsnittspris per boe	33,65	35,48	28,11	26,60	28,69
Nederländerna					
- Kvantitet i boe	498 026	235 091	420 614	146 744	864 687
- Genomsnittspris per boe	24,46	24,01	24,67	26,21	24,87
Indonesien					
- Kvantitet i boe	325 683	166 728	409 520	143 303	727 139
- Genomsnittspris per boe	31,28	33,20	29,04	26,50	27,57
Tunisien					
- Kvantitet i boe	417 763	173 717	675 112	295 617	723 976
- Genomsnittspris per boe	31,58	35,58	27,97	30,45	28,12
Irland					
- Kvantitet i boe	104 343	47 691	-	-	-
- Genomsnittspris per boe	20,46	22,40	-	-	-
Total					
- Kvantitet i boe	3 550 577	1 908 710	2 589 421	1 179 057	4 442 977
- Genomsnittspris per boe	31,74	33,50	27,35	27,45	27,35

Intäkter från Venezuela erhålls i form av serviceintäkter. För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 erhöll Lundin Petroleum 16,52 USD (16,73 USD) per fat för de 472 590 boe (399 105 boe) som såldes.

Produktion	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Storbritannien					
- Kvantitet i boe	784 934	485 115	-	-	-
- Kvantitet i boepd	5 688	5 331	-	-	-
Frankrike					
- Kvantitet i boe	799 055	392 864	757 519	374 359	1 517 749
- Kvantitet i boepd	4 390	4 317	4 185	4 114	4 158
Norge					
- Kvantitet i boe	415 539	221 080	338 088	209 927	778 012
- Kvantitet i boepd	3 487	3 540	2 254	2 307	2 329
Nederländerna					
- Kvantitet i boe	498 026	239 269	417 225	143 355	871 994
- Kvantitet i boepd	2 736	2 629	2 305	1 575	2 389
Venezuela					
- Kvantitet i boe	459 625	217 725	399 105	211 883	869 430
- Kvantitet i boepd	2 525	2 393	2 205	2 328	2 382
Indonesien					
- Kvantitet i boe	406 615	201 198	449 604	233 784	902 338
- Kvantitet i boepd	2 234	2 211	2 484	2 569	2 472
Tunisien					
- Kvantitet i boe	326 134	145 752	470 781	248 098	851 023
- Kvantitet i boepd	1 792	1 602	2 601	2 726	2 332
Irland					
- Kvantitet i boe	86 822	47 223	-	-	-
- Kvantitet i boepd	629	519	-	-	-
Totalt					
- Kvantitet i boe	3 776 750	1 950 226	2 832 322	1 421 406	5 790 546
- Kvantitet i boepd	20 751	21 431	16 034	15 620	16 062
Antal dagar för:					
Storbritannien	138	91	-	-	-
Irland	138	91	-	-	-
DNOs norska tillgångar	13	13	-	-	-

Produktionskostnader i USD för sexmånaders perioden 2004 omfattas av nedanstående:

Produktionskostnader och nedskrivningar i TUSD	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Utvinningskostnader	54 633	33 074	18 082	9 195	39 309
Tariff- och transportkostnader	6 949	3 846	5 257	2 841	10 276
Royalty och direkta skatter	1 435	872	1 833	876	3 511
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	11 551	8 132	1 435	-3 976	-1 143
Totala produktionskostnader	74 568	45 924	26 607	8 936	51 953
Nedskrivningar	13 833	6 704	11 827	5 935	23 755
Totalt	88 401	52 628	38 434	14 871	75 708

Produktionskostnader och nedskrivningar i USD per boe	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Utvinningskostnader	14,47	16,96	6,38	6,47	6,79
Tariff- och transportkostnader	1,84	1,97	1,86	2,00	1,77
Royalty och direkta skatter	0,38	0,45	0,65	0,62	0,61
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	3,06	4,17	0,50	-2,80	-0,20
Totala produktionskostnader	19,75	23,55	9,39	6,29	8,97
Nedskrivningar	3,66	3,44	4,18	4,18	4,10
Total kostnad per boe	23,41	26,99	13,57	10,47	13,07

Utvinningskostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 407,9 MSEK (150,2 MSEK) och 249,6 MSEK (74,1 MSEK) för andra kvartalet 2004. Ökningen i utvinningskostnader beror främst på att Heather- och Thistlefälten i Storbritannien nu inkluderats. Lundin Petroleum är operatör för dessa två fält genom användandet av plattformar till havs. Fälten är mogna och bär en hög andel av fasta utvinningskostnader. På grund av låga produktionsnivåer under första halvåret 2004 vilket är resultatet av avstängningar av Heatherplattformen samt på grund av utbyggnaden av Broomfältet och kompressorproblem på Heather- och Thistlefälten, var utvinningskostnaderna i Storbritannien över 38,00 USD per fat. Broomfältet som sattes i produktion under tredje kvartalet 2004 kopplas under vattenytan tillbaka till Heatherplattformen och som en konsekvens kommer utvinningskostnaderna vara låga per fat. De brittiska utvinningskostnaderna per fat kommer att reduceras betydligt som följd av produktionsstarten från Broomfältet.

Övriga intäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 2,9 MSEK (3,7 MSEK) och 2,1 MSEK (2,4 MSEK) för andra kvartalet 2004. Dessa består av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part.

Administrationskostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 59,5 MSEK (88,6 MSEK) och 35,7 MSEK (41,5 MSEK) för andra kvartalet 2004. I administrationskostnaderna för 2004 ingår uppstartskostnader för Lundin Petroleums nya norska rörelse som etablerats med syfte att sköta om de norska existerande tillgångarna samt ytterligare utveckla den norska rörelsen. Inkluderat i administrationskostnaderna finns omstruktureringskostnader uppkomna under första halvåret 2003 om 28,4 MSEK särskilt relaterade till kostnader i samband med att personal friställdes då kontoret i Paris lades ned.

Finansnetto för första halvåret som avslutades den 30 april 2004 uppgick till -45,3 MSEK (14,9 MSEK) och -21,6 MSEK (-10,0 MSEK) för andra kvartalet 2004. Ränteintäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 4,9 MSEK (5,9 MSEK) och 2,8 MSEK (3,3 MSEK) för andra kvartalet 2004. Räntekostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 7,4 MSEK (18,2 MSEK) och 5,4 MSEK (9,8 MSEK) för andra kvartalet 2004. Intäkterna för ränteswapen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 3,7 MSEK (-10,9 MSEK) och för andra kvartalet 2004 9,2 MSEK (-5,6 MSEK) då en del av avsättningen för den potentiella förlusten för swapen kunde upplösas efter värdering till marknadsvärde.

Amortering av lånekostnader uppgick till 3,0 MSEK (15,9 MSEK) för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 och 2,5 MSEK (15,4 MSEK) för andra kvartalet 2004. Valutakursvinster/- förluster för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till -38,4 MSEK (59,9 MSEK). Valutakursvinsterna det första halvåret 2003 hänförs främst till omvärderingen av USD-lån till EUR, vilket är rapporteringsvaluta i de enheter där lånen är upptagna avräknat förluster vid omvärderingen av tillgodohavanden och fordringar i rapporteringsvalutorna USD till EUR eller SEK. Efter genomfört förvärv av DNOs brittiska och irländska tillgångar under första kvartalet 2004 stärktes USD mot EUR och GBP vilket resulterat i valutakursförluster vid omvärdering av USD-lån till EUR och GBP, rapporteringsvalutor i de enheter där lånen är upptagna.

En intäkt om 4,6 MSEK har redovisats mot valutakursförluster under sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 vid marknadsvärdering av terminskontrakt som koncernen har ingått.

Skatteintäkten för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 uppgick till 16,8 MSEK (-60,6 MSEK). Skatteintäkten består av bolagsskatt om 75,0 MSEK (-65,4 MSEK), en uppskjuten skattekostnad om -64,6 MSEK (7,8 MSEK), petroleumskatt uppgående till 10,7 MSEK (-3,0 MSEK) och en kostnad för uppskjuten petroleumskatt om -4,2 MSEK (0,0 MSEK). Kostnader hänförliga till investeringar i de irländska tillgångarna har skrivits av i ett dotterbolag under andra kvartalet 2004 vilket skapat en uppskjuten skattefordran om 82,7 MSEK som kunnat utnyttjas mot tidigare års aktuella skatter. Det har resulterat i en skatteintäkt samt en uppskjuten skattekostnad. Detta års inkomstskatt uppgår för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 i Indonesien samt Venezuela till 6,3 MSEK respektive 5,0 MSEK.

Under fjärde kvartalet 2003, förvärvade OER oil ett bolag med förlustavdrag som kan kvittas mot skattemässiga vinster genererade i OER oil. Den aktuella skattekostnaden för Oer oil AS första halvåret 2003 uppgick till 18,7 MSEK. Utnyttjandet av de förvärvade förlustavdragen har resulterat i att det inte uppstår någon aktuell skattekostnad för OER oil för det första halvåret 2004 men en uppskjuten skattekostnad för utnyttjandet av förlustavdragen om 21,1 MSEK. En uppskjuten skattefordran om 19,1 MSEK har under det andra kvartalet 2004 redovisats mot de rörelseförluster som uppkommit i Storbritannien under den perioden som ingår i koncernredovisningen. Vi förväntar oss att denna uppskjutna skattefordran skall utnyttjas under andra halvåret 2004 mot de vinster som Broomfältet kommer att generera. Som ett resultat av slutförandet av skatterevisjonen i Nederländerna har den aktuella petroleumskatteskulden minskats med 8,2 MSEK.

FÖRVÄRVET AV TILLGÅNGAR FRÅN DNO

Den 12 november 2003 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal om att förvärva bolagen som äger de brittiska och irländska tillgångarna samt i stort sett alla DNOs norska tillgångar gällande från den 1 januari 2003 för 165 miljoner USD efter justeringar för kassaflöde under perioden fram till genomfört förvärv. Den 13 februari 2004 genomförde Lundin Petroleum förvärvet av dotterbolagen i Storbritannien och Irland. Den 17 juni 2004 slutförde Lundin Petroleum förvärvet av vissa av DNOs norska tillgångar. Förvärven är delvis finansierade genom eget kapital och delvis genom ett lån om 300 miljoner USD från Bank of Scotland och BNP Paribas.

Förvärvet av tillgångarna i Norge finns med i Lundin Petroleums räkenskaper från och med datum för genomfört förvärv den 17 juni 2004 enligt nedan:

	TSEK	TUSD
Aktiverade kostnader	458,4	61,7
Uppskjuten skattefordran	69,2	9,3
Omsättningstillgångar	11,3	1,5
Avsättning för återställningskostnader	-16,6	-2,2
Uppskjuten skatteskuld	-72,7	-9,8
Kortfristiga skulder	-7,7	-1,0
Förvärvspris	441,9	59,5
Utnyttjad kredit	441,9	59,5
Utnyttjade egna medel	-	-

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2004 till 4 808,2 MSEK (1 873,0 MSEK) varav 4 749,3 MSEK (1 817,6 MSEK) hänförs till olje- och gastillgångar. Förvärvet av de producerande tillgångarna offshore i Norge och Irland har redovisats till anskaffningsvärde om 2 657,6. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 specificeras enligt nedan:

Utbyggnadskostnader i MSEK	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Storbritannien	275,2	-	-
Frankrike	16,4	19,1	71,7
Nederländerna	8,9	9,3	26,0
Venezuela	8,5	-	-
Tunisien	1,7	-	1,5
Indonesien	11,9	7,8	19,4
Norge	17,3	10,3	26,0
Utbyggnadskostnader	338,2	46,5	144,6

Prospekteringskostnader i MSEK	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Frankrike	27,6	1,3	15,7
Indonesien	19,3	27,3	41,6
Iran	23,9	4,7	35,5
Nederländerna	6,8	6,2	6,7
Venezuela	-	-	16,3
Tunisien	-	-	3,2
Albanien	1,4	2,4	4,6
Norge	3,8	-	-
Sudan	2,7	12,3	13,9
Storbritannien	1,5	-	-
Övriga	3,0	-	3,6
Prospekteringskostnader	91,7	54,2	141,1

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2004 till 437,0 MSEK (134,0 MSEK). Inkluderat i finansiella anläggningstillgångar per den 30 juni 2004 är ett belopp om 56,9 MSEK (56,6 MSEK) bokfört som spärrade medel. Detta belopp innefattar 16,3 MSEK (17,8 MSEK) motsvarande 15,0 MNOK som skall täcka framtida återställningskostnader offshore Norge samt två belopp om totalt 40,6 MSEK (38,8 MSEK) avseende pantsatta medel för en bankgaranti som skall täcka framtida arbetsåtaganden. Aktier i intressebolag uppgående till 21,5 MSEK (21,3 MSEK) är i huvudsak hänförligt till en investering i ett företag som äger infrastruktur för gas i Nederländerna. Uppskjutna finansieringskostnader uppgår till 16,9 MSEK (0,0 MSEK) per den 30 juni 2004. De uppskjutna finansieringskostnaderna avser kostnader för bankavgifter hänförliga till krediterna och amorteras över låneperioden. En uppskjuten skattefordran om 335,7 MSEK (48,0 MSEK) har redovisats per den 30 juni 2004 avseende förlustavdrag förvärvade genom köpet av OER energy AS om 29,8 MSEK (48,0 MSEK), förlustavdrag i Storbritannien om 208,4 MSEK (0,0 MSEK), i Nederländerna om 18,3 MSEK (0,0 MSEK) och i Norge om 73,7 MSEK (0,0 MSEK).

Övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick till 6,0 MSEK (8,1 MSEK) hänförliga till medel hos joint venture partners för förutsedda framtida kostnader.

Kortfristiga fordringar och lager

Kortfristiga fordringar och lager uppgick, per den 30 juni 2004, till 679,0 MSEK (395,7 MSEK). Lager, inkluderat kolväten och förbrukningstillgångar för fältarbeten, uppgick till 63,4 MSEK (71,7 MSEK) per den 30 juni 2004. Kundfordringar uppgick till 291,5 MSEK (131,2 MSEK) per den 30 juni 2004. Skattefordringar uppgår till 156,0 MSEK (69,1 MSEK). Fordringar på joint venture partners uppgick till 71,6 MSEK (73,0 MSEK).

Kassa och bank

Kassa och bank uppgick per den 30 juni 2004 till 265,8 MSEK (301,6 MSEK). Under första kvartalet 2004 användes 182,6 MSEK för förvärvet av Lundin Britain Ltd och Lundin Ireland Ltd.

Minoritetsägares andel

Minoritetsägare andel uppgick per den 30 juni 2004 till 25,9 MSEK (20,0 MSEK). Minoritetsägares andel representerar den del av de konsoliderade dotterbolag som Lundin Petroleum inte äger. Lundin Petroleum äger 75,8% av OER oil AS och 99,8% av Lundin International S.A.

Avsättningar och andra långfristiga skulder

Per den 30 juni 2004 uppgick avsättningar till 1 603,4 MSEK (377,6 MSEK). I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 433,8 MSEK (110,6 MSEK) och en avsättning för uppskjuten skatt om 1 141,0 MSEK (242,0 MSEK). Avsättningar för återställande av oljefält har ökat från den 31 december 2003 främst till följd av förvärvet av DNOs tillgångar i Storbritannien och Irland. Lundin Petroleum ingick ett 4-årigt avtal om en ränteswap för att minska den finansiella risken vid stigande räntor. Till följd av att lånet återbetalats och krediten sagts upp kräver redovisningsreglerna att den potentiella effekten av en marknadsvärdering av ränteswapen kostnadsförs.

En reserv om 3,9 MSEK (18,5 MSEK) har därför redovisats per den 30 juni 2004 avseende denna potentiella kostnad. Avsättningen för valutasäkringen uppgår till 4,6 MSEK (0,0 MSEK). Förändringar i redovisningsprinciper medför att pensionen till Adolf H. Lundin har redovisats under andra kvartalet 2004. Avsättningen för pensionen har redovisats mot den ingående balansen av det egna kapitalet per den 1 januari 2004 med ett belopp om 15,7 MSEK. Per den 30 juni 2004 uppgick pensionsavsättningen till 15,1 MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 30 juni 2004 till 1 776,3 MSEK (0,0 MSEK). Lundin Petroleum ingick den 12 februari 2004 ett sjuårigt avtal avseende en löpande kredit, vilken ger ett låneutrymme på upp till 300 MUSD. Enligt detta avtal har bolaget i ett Letter of Credit nyttjat 35 MUSD för framtida återställningskostnader som skall betalas till de tidigare ägarna av Heatherfältet samt ytterligare 235,5 MUSD i kontanta uttag.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per den 30 juni 2004 till 697,3 MSEK (449,6 MSEK). Inkluderat i kortfristiga skulder är ett belopp om 53,9 MSEK (71,6 MSEK) hänförligt till leverantörsskulder och ett belopp uppgående till 56,2 MSEK (29,3 MSEK) avseende aktuella skatteskulder. Skulder i samband med förvärv innehåller en periodisering om 52,5 MSEK (146,5 MSEK) för en kvarvarande betalning relaterad till förvärvet av Lundin International SA motsvarande den del av förvärvspriset som är beroende av produktionsnivån från vissa tunisiska tillgångar offshore. Andra kortfristiga skulder uppgick per den 30 juni 2004 till 123,8 MSEK (77,0 MSEK) och hänförs främst till belopp utestående till joint venture partners.

Moderbolaget

Förlusten för moderbolaget uppgick till -9,0 MSEK (-111,6 MSEK) för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2004 och -9,8 MSEK (-118,9 MSEK) för andra kvartalet 2004. Förlusten innefattar administrationskostnader uppgående till 35,3 MSEK (34,1 MSEK) och finansnetto om 20,9 MSEK (-78,9 MSEK). Ränteintäkter om 15,1 MSEK (14,1 MSEK) är hänförliga till lån till dotterbolag. Valutakursvinster uppgick till 5,4 MSEK (-106,0 MSEK). Förändringarna i finansiella anläggningstillgångar och kassa under sexmånadersperioden 2004 hänförs till lån till dotterbolag. Ingen uppskjuten skattefordran har bokats avseende moderbolagets förlustavdrag på grund av osäkerheten om när i tiden förlusterna kan nyttjas.

Likviditet

Koncernen hade en kredit om 300 miljoner USD för finansieringen av DNO-förvärvet samt för ytterligare finansieringsbehov. Den 16 augusti 2004 utökades koncernens kredit till 385 MUSD på i stort sett samma villkor som den ursprungliga krediten. Krediten om 385 miljoner USD kommer att användas för Letter of Credit till ett totalt belopp om 35 miljoner USD för att säkra framtida återställningskostnader för tidigare ägare av Heatherfältet samt förse bolaget med kortsiktig likviditet. Den utökade krediten säkerställer slutförandet av utbyggnaden av Broom samt övriga finansieringsbehov.

Finansiella instrument

Koncernen har från och med den 1 januari 2003, räntesäkrat en del av koncernens dollarlån genom att binda den LIBOR-baserade flytande kursen för en del av bolagets USD-lån för en period om fyra år. Räntesäkring sker till den fasta LIBOR-räntan om 3,49%. Det hedgade beloppet minskade till 95 MUSD den 2 juli 2004 med ytterligare minskningar av detta belopp varje halvår. Den 11 mars 2004 säkrade koncernen, som en följd av ytterligare låneutbetalningar för att finansiera förvärvet av DNO, ett belopp om 40 MUSD till en fast LIBOR-ränta om 2,32%. Kontraktet löper över 3 år.

Koncernen har ingått ett oljeterminkontrakt för 2 000 fat olja per dag från 1 januari 2004 till 31 december 2004 som innebär att man erhåller ett pris på USD 18,00 per fat om Dated Brent faller under 18,00 USD per fat och vidare erhåller 25,15 USD om Dated Brent överstiger 25,15 per fat. Om oljepriset ligger mellan dessa nivåer erhålls marknadspris.

I februari 2004 ingick koncernen ett oljeterminkontrakt för 3 000 fat för perioden 1 mars 2004 till 31 december 2004 till Dated Brent om 29,20 USD.

Koncernen har ingått ytterligare oljeterminkontrakt för 6 000 fat olja per dag för kalenderåret 2005 till ett Dated Brent om 29,00 USD.

Koncernen har ingått ett antal valutaterminkontrakt under 2004 för att fastställa valutakursen från USD till EUR och CHF. Avtalen gäller från den 20 februari 2004 till 20 december 2004. Det totala säkrade beloppet uppgår till 27,8 MUSD varav 22,0 MUSD avser terminssäkring mellan USD och EUR.

Förändringar i styrelsen

På bolagsstämman som hölls 19 maj 2004 omvaldes samtliga styrelseledamöter.

Aktiedata

Lundin Petroleum ABs aktiekapital uppgick per den 30 juni 2004 till 2 531 073 SEK fördelat på 253 107 266 aktier med ett nominellt värde om 0,01 SEK per aktie.

I enlighet med koncernens incitamentsprogram för de anställda har 3 175 000 teckningsoptioner emitterats under 2001 med ett lösenpris om 3,37 SEK och en löptid till 1 maj 2004. Dessa teckningsoptioner var möjliga att lösa från och med 1 maj 2002. Alla kvarvarande teckningsoptioner löstes före 1 maj 2004.

Programmet för 2002 som godkändes den 23 maj 2002 innebär att 3 250 000 teckningsoptioner kan utnyttjas under perioden 31 maj 2003 till och med 31 maj 2005 med ett lösenpris om 4,50 SEK. Per 30 juni 2004 var 928 400 teckningsoptioner utestående.

Programmet för 2003 som godkändes den 23 maj 2003 innebär att 3 400 000 teckningsoptioner kan utnyttjas under perioden 31 maj 2004 till 31 maj 2006 med ett lösenpris om 10,10 SEK. Per den 30 juni 2004 var 2 757 500 teckningsoptioner utestående.

Programmet för 2004 som godkändes den 19 maj 2004 innebär att 2 250 000 teckningsoptioner kan utnyttjas under perioden 31 maj 2005 till 31 maj 2007 med ett lösenpris om 45,80 SEK. Dessa teckningsoptioner har utgivits med en premium om 10% på det genomsnittliga stängningspriset på Lundin Petroleum-aktien 10 dagar efter bolagstämman. Per den 30 juni 2004 var 2 215 000 teckningsoptioner utestående.

Per den 30 juni 2004 fanns inga utestående konvertibla skuldebrev.

Valutakurser

Följande valutakurser har använts för denna rapport.

	Genomsnitt	Årsslut
EUR / SEK	9,1643	9,1451
USD / SEK	7,4658	7,5237

Redovisningsprinciper

Sexmånadersrapporten för Lundin Petroleum AB (publ) har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR20. Redovisningsprinciperna är oförändrade i förhållande till tidigare år med undantag av pensionskostnader. Under andra kvartalet 2004 har Lundin Petroleum antagit Redovisningsrådets rekommendationen RR 29 som trädde i kraft 1 januari 2004 med en effekt om -15,7 MSEK på ingående eget kapital 2004. Förberedelser har påbörjats för att fullt ut införa resterande rekommendationer för IFRS 2005. Effekterna av införandet av IFRS bedöms främst avse redovisningen av finansiella instrument.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Rörelsens intäkter						
Försäljning av olja och gas	1	914 187	521 354	580 775	239 483	1 082 136
Övriga rörelseintäkter		48 506	40 983	30 182	13 511	38 369
		962 693	562 337	610 957	252 994	1 120 505
Rörelsens kostnader						
Produktionskostnader	2	-556 713	-346 404	-221 080	-69 754	-419 911
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-103 272	-50 937	-98 270	-47 816	-192 002
Nedskrivning av prospekteringskostnader		-1 155	-1 155	-	-	-2 395
		301 553	163 841	291 607	135 424	506 197
Bruttoresultat						
Vinst från försäljning av Block 5A Sudan		-	-	724 845	724 845	720 098
Övriga rörelseintäkter		2 936	2 145	3 693	2 366	7 161
Administrationskostnader		-59 474	-35 660	-88 570	-41 532	-164 947
		245 015	130 326	931 575	821 103	1 068 509
Rörelseresultat						
Finansiella intäkter och kostnader, netto	4	-45 261	-21 564	14 932	-10 015	-50 526
		199 754	108 762	946 507	811 088	1 017 983
Resultat före skatt						
Skatt	5	16 820	31 805	-60 602	-19 651	-79 881
Minoritetsägare andel		-5 690	-3 033	-563	-1 711	-7 873
		210 884	137 534	885 342	789 726	930 229
Periodens resultat						
Resultat per aktie – SEK		0,84	0,55	3,55	3,17	3,73
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK		0,83	0,54	3,52	3,14	3,71

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	30 juni 2004	31 december 2003
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	6	4 749 261	1 817 606
Övriga anläggningstillgångar		58 902	55 356
Summa materiella anläggningstillgångar		4 808 163	1 872 962
Finansiella anläggningstillgångar			
Summa anläggningstillgångar	7	436 992	134 018
		5 245 155	2 006 980
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar och lager	8	679 000	395 654
Likvida medel och kortfristiga placeringar		265 835	301 589
Summa omsättningstillgångar		944 835	697 243
Summa tillgångar		6 189 990	2 704 223
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive periodens resultat			
		2 086 991	1 856 932
Minoritetägares andel		25 859	20 036
Avsättningar	9	1 603 446	377 505
Långfristiga räntebärande skulder		1 776 255	-
Övriga långfristiga skulder		119	118
Kortfristiga skulder	10	697 320	449 632
Summa eget kapital och skulder		6 189 990	2 704 223
Ställda säkerheter		968 448	-
Ansvarsförbindelser		-	11 669

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

2004 <i>Belopp i TSEK</i>	Aktie- kapital	Bundna Reserver	Fria reserver	Periodens resultat
Belopp per den 1 januari 2003	2 487	930 524	14 665	-16 564
Överföring av föregående års resultat	-	-	-16 564	16 564
Nyemission	4	1 236	-	-
Omräkningsdifferens	-	58 949	-39 522	-
Periodens resultat	-	-	-	885 342
Belopp per den 30 juni 2003	2 491	990 709	-41 421	885 342
Nyemission	24	9 173	-	-
Omräkningsdifferens	-	-15 770	-18 503	-
Periodens resultat	-	-	-	44 887
Belopp per den 31 dec 2003	2 515	984 112	-59 924	930 229
Överföring av föregående års resultat	-	-	930 229	-930 229
Justering till följd av ändrade redovisningsprinciper	-	-	-15 737	-
Nyemission	16	10 309	-	-
Omräkningsdifferens	-	9 497	15 090	-
Periodens resultat	-	-	-	210 884
Belopp per den 30 juni 2004	2 531	1 003 918	869 658	210 884

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Kassaflöde från periodens verksamhet					
Periodens resultat	210 884	137 534	885 342	789 726	930 229
Justeringar för avskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster	182 323	109 148	-662 070	-668 043	-491 918
Förändringar i rörelsekapital	9 624	29 805	-37 522	-150 676	-191 653
Summa kassaflöde från /använt för periodens verksamhet	402 831	276 487	185 750	-28 993	246 658
Förvärv av tillgångar i dotterbolag	-1 214 971	-	-	-	-10 864
Försäljning av tillgångar	-	-	1 155 549	1 155 549	1 150 802
Ökning/minskning i finansiella anläggningstillgångar	68	-964	-12 517	-271	158
Investeringar i olje- och gastillgångar	-878 968	-767 497	-186 451	-81 054	-285 808
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-2 246	-1 405	-6 796	-2 467	-13 267
Summa kassaflöde använt för/från investeringar	-2 096 117	-769 866	949 785	1 071 757	841 021
Ökning/minskning av långfristiga skulder	1 666 582	619 422	-1 022 808	-1 021 139	-1 022 809
Betalade aktiverade finansieringsavgifter	-18 443	-	-	-	-
Nyemission	10 325	9 249	1 240	1 240	10 437
Summa kassaflöde från/använt för finansiering	1 658 464	628 671	-1 021 568	-1 019 899	-1 012 372
Förändring av kassa och bank	-34 822	135 292	113 967	22 865	75 307
Kassa och bank vid periodens början	301 589	132 449	247 776	341 026	247 776
Valutakursförändring i kassa och bank	-932	-1 906	-5 599	-7 747	-21 494
Kassa och bank vid periodens slut	265 835	265 835	356 144	356 144	301 589

Not 1. Försäljning av olja och gas	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>					
Försäljning av råolja					
- Storbritannien	239 094	163 747	-	-	-
- Frankrike	220 631	134 112	172 471	80 273	317 704
- Norge	105 205	48 352	73 497	45 837	161 600
- Indonesien	77 269	42 147	98 690	29 119	163 132
- Tunisien	99 491	48 574	104 107	27 189	168 567
	741 690	436 932	448 765	182 418	811 003
Försäljning av kondensat					
- Nederländerna	6 644	3 505	2 725	2 725	8 348
- Norge	1 896	932	1 420	1 033	3 238
- Storbritannien	2 502	1 679	-	-	-
	11 042	6 116	4 145	3 758	11 586
Försäljning av naturgas					
- Nederländerna	90 052	42 052	86 065	30 176	173 435
- Irland	16 586	8 756	-	-	-
- Indonesien	2 799	959	468	55	909
- Norge	2 597	715	1 095	636	3 449
	112 034	52 482	87 628	30 867	177 793
Operatörsavgift					
- Venezuela	58 293	29 806	53 221	32 440	102 205
Oljeprishedge	-41 086	-28 598	-15 374	-2 977	-30 488
Förändring i underuttag	32 214	24 616	2 390	-7 023	10 037
	914 187	521 354	580 775	239 483	1 082 136
Not 2. Produktionskostnader					
<i>Belopp i TSEK</i>					
Utvinningkostnader	407 879	249 594	150 242	74 140	320 141
Tariff- och transportkostnader	51 884	29 095	43 682	22 994	83 057
Royalty och direkt skatt	10 711	6 581	15 227	7 033	25 955
Lagerförändring/förändring i överuttag	86 239	61 134	11 929	-34 413	-9 242
	556 713	346 404	221 080	69 754	419 911
Not 3. Nedskrivning av olje- och gastillgångar					
<i>Belopp i TSEK</i>					
Frankrike	28 609	13 460	33 420	16 205	60 673
Norge	14 841	8 516	11 695	8 061	24 482
Nederländerna	32 513	16 420	26 507	9 412	58 196
Venezuela	16 003	7 590	9 812	5 227	18 880
Indonesien	3 780	1 332	5 443	3 005	8 896
Tunisien	7 526	3 619	11 393	5 906	20 875
	103 272	50 937	98 270	47 816	192 002

**Not 4. Finansiella
intäkter och
kostnader, netto**

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Ränteintäkter	4 880	2 802	5 858	3 348	11 374
Räntekostnader	-7 353	-5 416	-18 177	-9 781	-25 562
Räntesäkring	3 676	9 195	-10 949	-5 572	-37 220
Amortering av lån	-2 999	-2 510	-15 915	-15 345	-15 915
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	-8 400	-5 096	-4 702	-3 233	-5 255
Valutakursvinster/ förluster, netto	-38 361	-21 609	59 937	20 322	11 361
Övriga finansiella intäkter, netto	3 296	1 070	-1 120	246	10 691
	-45 261	-21 564	14 932	-10 015	-50 526

**Not 5. Skatt,
*Belopp i TSEK***

	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Aktuell bolagsskatt	74 951	85 312	-65 449	-22 893	-45 658
Uppskjuten skatt	-64 627	-59 037	7 806	3 235	-19 810
Aktuell petroleumskatt	10 723	11 181	-2 959	7	-20 335
Uppskjuten petroleumskatt	-4 227	-5 651	-	-	5 922
	16 820	31 805	-60 602	-19 651	-79 881

Not 6: Olje- och gastillgångar

<i>Belopp i TSEK</i>	Bokfört värde 30 juni 2004	Bokfört värde 31 dec 2003
Storbritannien	2 410 791	-
Frankrike	791 091	770 265
Norge	596 905	136 862
Nederländerna	464 281	477 634
Venezuela	216 897	217 839
Indonesien	92 149	60 229
Tunisien	43 979	53 290
Iran	104 186	79 765
Sudan	23 327	20 457
Albanien	1 360	-
Övriga	4 295	1 265
	4 749 261	1 817 606

Not 7: Finansiella anläggningstillgångar

<i>Belopp i TSEK</i>	Bokfört värde 30 juni 2004	Bokfört värde 31 dec 2003
Aktier i intresseföretag	21 481	21 328
Spärrade medel	56 879	56 585
Uppskjutna finansieringskostnader	16 907	-
Uppskjutna skatteintäkter	335 714	47 983
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6 011	8 122
	436 992	134 018

Not 8: Kortfristiga fordringar	Bokfört värde	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	30 juni 2004	31 dec 2003
Lager	63 440	71 666
Kundfordringar	291 479	131 188
Underutttag	39 241	12 883
Bolagsskatt	156 030	69 119
Fordringar på Joint Venture partners	71 647	72 964
Övriga kortfristiga fordringar	57 163	37 834
	679 000	395 654

Not 9: Avsättningar	Bokfört värde	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	30 juni 2004	31 dec 2003
Återställningskostnader	433 827	110 643
Pensioner	15 130	-
Uppskjutna skatter	1 141 053	241 967
Övrigt	13 436	24 895
	1 603 446	377 505

Not 10: Kortfristiga skulder	Bokfört värde	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	30 juni 2004	31 dec 2003
Leverantörsskulder	53 883	71 640
Överutttag	48 560	23 237
Kortfristig andel av långfristig skuld	70 463	15 550
Skatt	56 159	29 329
Upplupna kostnader	291 906	86 439
Skuld avseende bolagsförvärv	52 502	146 465
Övriga kortfristiga skulder	123 847	76 972
	697 320	449 632

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Serviceintäkter	5 240	4 297	1 119	461	1 119
Bruttoresultat	5 240	4 297	1 119	461	1 119
Övriga rörelseintäkter	165	75	219	97	396
Administrationskostnader	-35 335	-20 632	-34 071	-19 610	-71 302
Rörelseresultat	-29 930	-16 260	-32 733	-19 052	-69 787
Finansiella intäkter och kostnader, netto	20 896	6 488	-78 901	-99 817	-80 360
Resultat före skatt	-9 034	-9 772	-111 634	-118 869	-150 147
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-9 034	-9 772	-111 634	-118 869	-150 147

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	30 juni 2004	31 december 2003
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	181	95
Finansiella anläggningstillgångar	801 230	754 863
Summa anläggningstillgångar	801 411	754 958
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	6 488	12 355
Likvida medel och kortfristiga placeringar	6 244	112 609
Summa omsättningstillgångar	12 732	124 964
Summa tillgångar	814 143	879 922
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital inklusive periodens resultat	811 956	810 665
Kortfristiga skulder	2 187	69 257
Summa eget kapital och skulder	814 143	879 922
Ställda panter	968 448	-
Ansvarsförbindelse	-	11 619

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Kassaflöde från periodens verksamhet					
Periodens resultat	-9 034	-9 772	-111 634	-118 869	-150 147
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	-2 004	20	-9 116	3 777	6 625
Förändringar i rörelsekapital	-6 779	-1 825	-1 880	-5 851	10 505
Summa kassaflöde använt i periodens verksamhet	-17 817	-11 577	-122 630	-120 943	-133 017
Investeringar i aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-585
Förändringar i lån till dotterbolag	-100 791	7 316	297 379	297 379	253 264
Investeringar i anläggningstillgångar	-120	-120	-	-	-85
Summa kassaflöde använt för/från investeringar	-100 911	7 196	297 379	297 379	252 594
Nyemission	10 325	9 249	1 240	1 240	10 437
Summa kassaflöde från finansiering	10 325	9 249	1 240	1 240	10 437
Förändring av kassa och bank	-108 403	4 868	175 989	177 676	130 014
Kassa och bank vid periodens början	112 609	1 375	2 081	394	2 081
Valutakursförändring i kassa och bank	2 038	1	-3 771	-3 771	-19 486
Kassa och bank vid periodens slut	6 244	6 244	174 299	174 299	112 609

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

2004 <i>Belopp i TSEK</i>	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Periodens resultat
Belopp per den 1 januari 2003	2 487	1 028 792	-80 904
Överföring av föregående års resultat	-	-80 904	80 904
Nyemission	4	1 236	-
Periodens resultat	-	-	-111 634
Belopp per den 30 juni 2003	2 491	949 124	-111 634
Nyemission	24	9 173	-
Periodens resultat	-	-	-38 513
Belopp per den 31 december 2003	2 515	958 297	-150 147
Överföring av föregående års resultat	-	-150 147	150 147
Nyemission	16	10 309	-
Periodens resultat	-	-	-9 034
Belopp per den 30 juni 2004	2 531	818 459	-9 034

NYCKELTAL	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	11	7	64	56	67
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²	9	4	47	41	50
Skuldsättningsgrad, % ³	85	85	-	-	-
Soliditet, % ⁴	34	34	69	69	69
Andel riskbärande kapital, % ⁵	53	53	79	79	78
Räntetäckningsgrad, % ⁶	1 184	1 091	3 017	4 812	1 559
Operativt kassaflöde/räntekostnader, % ⁷	2 668	2 847	1 068	968	1 011
Direktavkastning, % ⁸	-	-	-	-	-

¹ Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med genomsnittligt eget kapital (genomsnittet under koncernens existens).

² Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnittet av balansomslutningen under koncernens existens med avdrag för icke räntebärande skulder).

³ Skuldsättningsgrad definieras som koncernens räntebärande skulder minus kassa och bank i förhållande till redovisat eget kapital.

⁴ Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital, inklusive minoritetsägares andel, i procent av balansomslutningen.

⁵ Andel riskbärande kapital definieras som summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder, inklusive minoritetsägares andel, dividerat med balansomslutningen.

⁶ Räntetäckningsgrad definieras som resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.

⁷ Operativt kassaflöde/räntekostnader definieras som koncernens intäkter minus kostnad för såld olja och gas och faktiska skatter dividerat med räntekostnader för perioden.

⁸ Direktavkastning definieras som utdelning i procent av börskurs vid räkenskapsperiodens utgång.

DATA PER AKTIE

	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2003– 30 jun 2003 6 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Eget kapital, SEK ¹	8,29	8,29	7,38	7,38	7,38
Operativt kassaflöde, SEK ²	1,95	1,24	1,29	0,64	2,52
Kassaflöde använt i verksamheten, SEK ³	1,60	1,10	0,75	-0,12	0,98
Resultat, SEK ⁴	0,84	0,55	3,55	3,17	3,73
Resultat efter full utspädning, SEK ⁵	0,83	0,54	3,52	3,14	3,71
Utdelning, SEK	-	-	-	-	-
Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång (avser moderbolaget), SEK	40,00	40,00	10,60	10,60	34,30
Antal aktier vid periodens slut	253 107 266	253 107 266	249 053 016	249 053 016	251 525 466
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ⁶	251 996 911	252 307 340	248 768 919	248 851 900	249 401 389
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning ⁵	254 766 400	255 173 256	251 560 545	251 736 463	251 041 951

¹ Eget kapital per aktie definieras som koncernens redovisade egna kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

² Operativt kassaflöde per aktie definieras som koncernens intäkter minus produktionskostnader och faktiska skatter dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

³ Kassaflöde använt i verksamheten per aktie definieras som kassaflöde använt i verksamheten enligt koncernens kassaflödesanalys dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

⁴ Resultat per aktie definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

⁵ Resultat per aktie efter full utspädning definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning.

⁶ Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden definieras som antal aktier vid periodens början med tidsvågning för nyemitterade aktier.

EKONOMISK INFORMATION

Företaget publicerar regelbundet följande rapporter:

- Rapport för de första nio månaderna (januari – september, 2004) publiceras den 16 november 2004

Stockholm 17 augusti 2004

Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport för Lundin Petroleum AB per den 30 juni 2004 enligt den rekommendation FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 augusti, 2004

Carl-Eric Bohlin
Auktoriserad revisor

Klas Brand
Auktoriserad revisor