

# Lundin Petroleum AB – Press release



## Lundin Petroleum AB (publ)

Hovslagargatan 5  
SE-111 48 Stockholm  
Tel: +46 8-440 54 50  
Fax: +46 8-440 54 59  
E-mail: info@lundin.ch

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

18 februari 2009

## BOKSLUTSSRAPPORT FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2008

	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
Produktion i mboepd, brutto	32,4	35,4	34,7	28,5
Produktion i mboepd, efter minoritetsintresse	31,7	34,9	34,0	27,8
Rörelsens intäkter i MSEK	6 393,7	1 314,0	5 484,3	1 422,2
Periodens resultat i MSEK	310,3	-761,8	952,5	219,5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i MSEK	560,0	-566,4	957,0	222,2
Vinst/aktie i SEK	0,98	-2,43	3,02	0,70
Vinst/aktie efter full utspädning i SEK	0,98	-2,43	3,02	0,70
EBITDA i MSEK	3 878,4	628,5	3 048,6	637,0
Operativt kassaflöde i MSEK	4 092,1	1 129,1	3 126,1	900,5

Lyssna till koncernchef & VD, Ashley Heppenstall och CFO, Geoffrey Turbott, kommentera rapporten på webbsändning 18 februari 2009 klockan 08.00 CET.

Livepresentationen och presentationsmaterialet 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 Sydostasien. Bolaget är noterat på Nasdaq OMX Nordiska Börsen (ticker "LUPE"). Lundin Petroleum hade bevisade och sannolika reserver om 217,5 miljoner fat oljeekvivalenter (mmbøe) per den 1 januari 2009.

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,**

Turbulensen i de finansiella marknaderna har fortsatt och även spritt sig till den bredare ekonomin. Implikationerna av det som refereras till som "den perfekta stormen" i ekonomier i lågkonjunktur i alla industrialiserade länder måste fortfarande förstås. Problemen i den finansiella sektorn som utlöstes av bostadslånen i USA har utökats till ett misslyckande av hela världens banksystem som enbart överlevt på grund av statliga stödåtgärder. Stater världen över försöker desperat att stärka fallande ekonomier genom ständigt ökade stimulanspaket. Dessa stimulanspaket kommer till slut att ge resultat men idag har osäkerheten i kombination med bristen på tillgängliga krediter resulterat i att majoriteten av bolag och individer följer en mycket försiktig väg och den önskade effekten återstår att se.

Råvarupriserna, inklusive olja, har drabbats hårt då avtagande ekonomier påverkar efterfrågan. Vi har sett oljepriset falla från en högsta nivå på närmare 150 USD per fat under 2008 till nuvarande pris närmare 40 USD per fat. Ytterligare fall i oljepris har förhindrats genom åtgärder från OPEC för att minska produktionsvolymerna för att matcha utbud mot efterfrågan. Även om det finns en tydlig risk med ytterligare efterfrågereduceringar, särskilt från Kina och utvecklingsländerna, något som skulle sätta ytterligare press nedåt på oljepriset, tror jag att oljepriset kommer att stabiliseras vid nuvarande nivåer till dess att vi åter ser tecken på tillväxt i ekonomin. Jag är dock oroad över vår industris förmåga att möta ökad efterfrågan när den ekonomiska tillväxten återvänder. De flesta oljebolag avbryter eller skjuter investeringar på framtiden för att bibehålla likviditet och detta kommer enbart att förvärra utbudsproblemen som existerade redan innan den ekonomiska nedgången. Dessa utbudsproblem kommer att återuppträffa i takt med att ekonomin återhämtar sig och jag tror att oljepriset kommer att stiga på medellång sikt. Dock är det svårt att säga när en sådan återhämtning kan komma att ske.

Vi fortsätter att tro på högre oljepriser på lång sikt och att tillgång på reserver och produktion till slut kommer att skapa värde för aktieägare. I detta avseende har vår strategi på Lundin Petroleum inte nämnvärt förändrats men vi tror att det är klokt att anta en försiktig inställning i dagsläget. Vi måste försäkra oss om att vi har så stor finansiell flexibilitet som möjligt för att kunna hantera osäkerheter i råvarupriser och tillgängligheten av kapital. Vi har redan sett ett antal oljebolag som mött likviditetsbegränsningar vilket i slutändan förstör aktieägarvärden då bolag tvingas sälja tillgångar och/eller öka begränsat men dyrt kapital.

Jag återkommer till mina kommentarer i tredje kvartalets rapport då de fortfarande är mycket aktuella:

- Vi fortsätter att generera starkt operativt kassaflöde särskilt från vår kostnadseffektiva norska produktion med produktionskostnader lägre än 5 USD per fat.
- Vi har en kreditfacilitet om 1 miljard USD från ett brett syndikat av relationsbanker och vår nettoskuld var mindre än 500 miljoner USD vid årets slut. Under december 2008 bekräftade banksyndikatet tillgängligheten av kreditfaciliteten även med beräkningarna gjorda till dagens världsmarknadspris på olja. Vi har inga omedelbara krav att omfinansiera våra bankkrediter förrän 2010 och då enbart den utnyttjade kreditfaciliteten utan säkerhet på 150 miljoner USD.
- Vi upprätthåller kapital- och prospekteringsutgifter över 500 miljoner USD under 2009 vilka kommer att finansieras från operativt kassaflöde och utnyttjad kredit. Under 2010 förväntar vi oss att finansiera samtliga kapital- och prospekteringsutgifter från operativt kassaflöde.

Givet den allvarliga ekonomiska avmattningen är Lundin Petroleums finansiella position robust, med förmåga att stå emot dagens oljepris under en utdragen period utan behov av försäljning av tillgångar eller nytt kapital. Vi tar tillfället i akt att fokusera våra aktiviteter på våra kärnområden. Vi anser att våra kärnområden är Europa, särskilt Norge, Sydostasien och Ryssland. Efter de otillfredsställande borresultaten i Sudan har vi beslutat att träda ur de östafrikanska tillgångarna i Kenya och Etiopien.

### **Finansiellt resultat**

Efter ett finansiellt rekordresultat för de första nio månaderna 2008 har lönsamheten i bolaget påverkats negativt under det fjärde kvartalet 2008 av ett antal icke kassagenererande justeringar som negativt påverkade lönsamheten med 1 534 MSEK. Det är dock viktigt att notera följande:

- Operativt kassaflöde på 1 129,1 MSEK för det fjärde kvartalet var fortsatt starkt vilket visar på bolagets kassagenererande kapacitet även till lägre oljepris.

- Kostnader för nedskrivningar på 613,7 MSEK var främst ett resultat av värdenedgång i reserverna i Ryssland och i Tunisien. Trots dessa nedskrivningar ökade vi våra reserver med 26 procent under 2008 vilket resulterade i en reserversättningsgrad på 394 procent. Ingen värdeökning har skett i vår redovisning från de områden där reserverna ökat då dessa är värderade till historiska kostnader.
- Valutakursförluster vilka uppstod främst som ett resultat av omvärderingen av skulden i USD till norska kronor är icke kassagenererande. Motsvarande värdeökning av våra olje- och gastillgångar i USD vid omräkning till norska kronor återspeglas inte i resultaträkningen.

Om man antar ett oljepris på 40 USD per fat för 2009 kommer Lundin Petroleum att göra en liten förlust efter skatt förutsatt att inga valutakursrörelser sker. Som ett resultat av utvinningskostnader under 20 USD per fat och skattekrediter blir dock det operativa kassaflödet över 25 USD per fat vid detta oljepris.

Lundin Petroleum genererade en vinst efter skatt för året som avslutades den 31 december 2008 på 310,3 MSEK (60,4 MUSD), ett operativt kassaflöde för perioden på 4 092,1 MSEK (625,8 MUSD) och en vinst före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) på 3 878,4 MSEK (592,3 MUSD).

### **Reserver**

Jag är mycket glad att vår strategi att öka reserverna genom proaktiv prospekterings- och utvinningsborrning ger konkreta resultat. Emedan vi konsekvent har ökat reserverna under de senaste 5 åren var vårt resultat för 2008 exceptionellt med en ökning av totala bevisade och sannolika reserver på 26 procent till 217,5 MMboe. Detta motsvarar en reserversättningsgrad på 394 procent eller att varje producerat fat olja ersätts med nästan fyra nya fat olja. Den reservökningen inkluderar inte Lunofyndigheten där vi förväntar oss att boka reserver efter utvärderingsborrningens resultat. Jag är övertygad om att den positiva trenden av reserversättning kommer att fortsätta då våra betingade resurser fortsätter att öka från prospekteringsframgångarna i Norge och Ryssland.

### **Produktion**

Produktionen för 2008 var i genomsnitt 31 700 boepd. Produktionen för fjärde kvartalet var 34 900 boepd och påverkades negativt av ett planerat driftstopp på 35 dagar av Thistlefältet, offshore Storbritannien, lägre produktion i Ryssland på grund av höga exportskatter och rörreparationer vid Alvheimfältet, offshore Norge.

Alvheimfältet var den största anledningen för produktionsökningen under andra halvåret 2008. Resultatet från Alvheimfältet har överträffat förväntningarna och kapaciteten från borrningarna är för närvarande betydligt överstigande kapaciteten vid Alvheim FPSO. Vi har nu nått platåproduktion på cirka 14 000 boepd netto till Lundin Petroleum som förväntas fortsätta under hela 2009.

Förväntad produktion för 2009 är 35 000 till 42 000 boepd, vilket motsvarar 10 till 32 procents ökning från 2008 års nivåer. Produktionen för 2010 kommer att öka ytterligare som ett resultat av Volundfältets första helårsproduktion, offshore Norge, med förväntad produktionsstart i slutet av 2009.

### **Prospektering**

2008 var ett mycket framgångsrikt år för oss med ett antal framgångsrika prospekteringsborrningar.

Höjdpunkten var oljefyndigheten Morskaya i den ryska delen av Kaspiska havet. Vi beräknar att fyndigheten som är 130 km<sup>2</sup> i omfattning innehåller ett mittvärde på 230 miljoner fat utvinningsbar olja inom Laganskyblocket. Vi arbetar mycket nära Gazprom när det gäller vår Kaspiska licensandel och planerar att borra ytterligare en prospekteringsborrning på Petrovskayastrukturen under 2009 vilken innehåller potentiella resurser på 300 MMboe. Denna struktur med låg risk är belägen updip och på samma geologiska trend som Morskayafyndigheten.

I Norge resulterade Pi North, PL 292, i en fyndighet nära existerande infrastruktur. Vi utvärderade Nemofyndigheten med framgång under 2008 och nu senast med resultaten från Lunos utvärderingsborrning. Lunofältet och prospekteringspotentialen i Lunoförlängningarna såväl som i de angränsande blocken är mycket spännande och kommer enligt min åsikt innebära betydande nya utbyggnader på den norska kontinentalsockeln. Vi har ett aggressivt prospekteringsprogram i Norge under 2009 med nio borrningar och med ett särskilt fokus på områdena runt Alvheim och Luno.

Som ni kan se från våra prospekteringskostnader under fjärde kvartalet 2008 var vårt borrhprogram i Sudan en besvikelse. Oljebranschens natur för med sig att vi borrar torra hål vilka måste kostnadsföras enligt redovisningsreglerna. Fortsätter vi dock att genomföra framgångsrika borrhningar såsom Morskaya och Luno, trots att det inte har någon omedelbar inverkan på vår lönsamhet, kommer våra reserver att öka och följaktligen säkra en sund tillväxtprofil samt bygga värde för vårt bolag.

Det nuvarande ekonomiska klimatet innebär utmanande tider för samtliga industrier inklusive oljebranschen. Det finns ett antal intressanta förvärv för närvarande på marknaden men med begränsad tillgång av kapital är de svåra att genomföra. Lundin Petroleum kommer att ta sig igenom denna avmattning som ett starkare bolag och vår starka tillgångsbas kommer att positionera oss väl för att dra fördel av en återhämtning. Människor fortsätter att vara vår främsta tillgång; vi kan inte och kommer inte att kompromissa för att försäkra att vi behåller kompetent arbetskraft. Jag vill tacka alla våra aktieägare för deras fortsatta stöd och tålamod.

Med vänliga hälsningar,

C. Ashley Heppenstall  
Koncernchef och VD  
Lundin Petroleum AB

## VERKSAMHETEN

### EUROPA

#### Storbritannien

Lundin Petroleum's nettoproduktion för året som avslutades den 31 december 2008 var 10 200 fat oljeekvivalenter per dag (boepd).

Broomfältets nettoproduktion (Lundin Petroleum's licensandel, i.a. 55%) var i genomsnitt 6 400 boepd för perioden. Produktionen ökade under andra halvåret och uppgick till i genomsnitt 6 800 boepd efter det planerade driftsstoppet på Heather plattformen under andra kvartalet 2008. Borrningen på Broomfältet som genomfördes under 2007 har resulterat i att utvinningsbara reserver för Broom har ökat med 3,8 miljoner fat per 1 januari 2009.

Produktionen från Heatherfältet (i.a. 100%) var i genomsnitt 1 200 boepd under perioden. Produktionen var under förväntan på grund av driftstopp i kompressorläggningarna och driftstoppet av Heathers produktionsanläggning under andra kvartalet 2008. Under perioder då verksamheten drivits av två kompressorer har produktionen i genomsnitt legat över 2 000 boepd. Till följd av färdigställandet av återuppbyggnadsstudierna för Heatherfältet som baserats på ny 3D seismik insamlad av Lundin Petroleum har utvinningsbara bevisade och sannolika reserver ökat med 13,5 miljoner fat. Utbyggnadsborrningar är i nuläget planerade att återupptas under 2010.

Nettoproduktionen från Thistlefältet (i.a. 99%) var i genomsnitt 2 600 boepd under perioden. Produktionen vid Thistlefältet återupptogs januari 2008 efter av en brand i en av Thistleplattformens elgenererande turbiner i november 2007. Begränsad elgenereringskapacitet, till dess att de skadade delarna har återställts, vilket förväntas ske i mitten av 2009, har påverkat och fortsätter att påverka produktionen särskilt på grund av minskad vatteninjicering. Renoveringen av Thistlefältet är igång med återinstallationen av Thistles borrhög så gott som färdig och installationen av toppdrevet förväntas inom kort. Installationen av anläggningen för hantering av olja från West Don och South West Don kommer att slutföras under 2009 och kommer att innebära tariffintäkter för Lundin Petroleum vilket kommer att minska produktionskostnaderna, netto, på Thistlefältet. Efter avslutad insamling av 3D seismik vid Thistlefältet har ett flertal bormöjligheter och så kallade workovers identifierats för ombyggnad av fältet och har resulterat i bevisade och sannolika reserver på 13,1 miljoner fat. Utbyggnadsborrningarna är planerade att återupptas vid Thistlefältet 2010.

Lundin Petroleum är operatör och äger cirka 40 procent av det ännu icke utbyggda gas/kondensatfältet Peik som ligger på gränsen mellan Storbritannien och Norge. Diskussioner angående värdplattform är långt gångna. Med dagens olje- och gaspriser och nuvarande kapitalkostnadsstruktur är utbyggnaden av Peik marginell. Beslut beträffande utbyggnaden av Peik kommer att tas av fältets partners under de kommande tre månaderna.

Prospekteringsborrningen Torphins i licensen P1107 (i.a. 40%) slutfördes med framgång i juli 2008 med en olje- och gas fyndighet men är inte ekonomiskt lönsam med dagens oljepris.

#### Norge

Lundin Petroleum's nettoproduktion i Norge var i genomsnitt 6 500 boepd under perioden. Nettoproduktion från Jotunfältet (i.a. 7%) offshore Norge var i genomsnitt 300 boepd under perioden. Under juli 2008 slutfördes Lundin Petroleum's försäljning av licensandelen i Jotunfältet till Det Norske Oljeselskap ASA för en kontant köpeskilling motsvarande 72 miljoner NOK (83 miljoner SEK) med transaktionsdatum 1 januari 2008.

Produktionsstart av Alvheim (i.a. 15%) skedde i juni 2008. Ökningen av produktionen från Alvheimfältet har skett över förväntan med produktion i genomsnitt om 11 300 boepd för andra halvåret 2008. Platåproduktion har uppnåtts trots att det återstår ytterligare två borrningar som ännu inte är i produktion och även om produktionshistoriken är begränsad producerar fältet över förväntan. Under det fjärde kvartalet 2008 påverkades produktionen negativt av reparationer av rör på produktionsanläggningen Alvheim (Alvheim FPSO) vilket påverkade produktionen. Gaskompressorläggningen på Alvheim FPSO slutfördes med framgång under juli 2008 då gasexport genom SAGE-systemet till Storbritannien påbörjades. Utbyggnadsborrningar under Fas 1 av Alvheimprojektet har slutförts med framgång och Fas 2 som omfattar ytterligare 3 multilaterala borrningar kommer att vara slutförd 2010. Genomsnittlig produktionskostnad för Alvheimfältet var 6,35 USD per fat under andra halvåret 2008 och förväntas understiga 5 USD per fat under 2009.

Produktionsstart från Volundfältet (l.a. 35%) förväntas ske under senare delen av 2009 med en platåproduktion om 8 700 boepd, netto till Lundin Petroleum. Volund kommer att kopplas tillbaka till Alvhheim FPSOs anläggning och installationen av anläggningarna under vattnet och pipelines är i stort sett slutförda. Den första av fyra utbyggnadsborrningar på Volund har påbörjats.

Utvärderingsborrningen i licensen PL148 (l.a. 50%) på Nemofältet slutfördes med framgång under första kvartalet 2008 och olja påträffades i Ulareservoaren. Utvinningsbara bevisade och sannolika reserver, brutto, för Nemofältet är 22 MMboe.

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 boepd från oljezonen. Pifältet uppskattas innehålla 19 till 32 MMboe bruttoresurser och befinner sig nära existerande infrastruktur vilket kommer att underlätta en snabb utbyggnad av fyndigheten.

Lunofyndigheten i PL 338 (l.a. 50%), borrades 2007. I januari 2009 genomfördes och testades den första utvärderingsborrningen på Luno med framgång vilken bekräftade förlängningen av Lunofältet till nordost. Borrningen flödade vid test cirka 4 000 bopd. Resultatet av utvärderingsborrningen analyseras och kommer att inkluderas i en uppdaterad beräkning av resurserna för Lunofältet som initialt indikerat ett intervall mellan 65 – 190 MMboe utvinningsbara resurser, brutto, efter att fyndigheten gjorts. Tekniska analyser har identifierat ytterligare resurspotential i förlängningen uppdip av Lunofyndigheten i PL338. En prospekteringsborrning kommer att genomföras under 2009 för att testa konceptet med förlängningen uppdip. Lundin Petroleum har en betydande areal i det större Lunoområdet med licensandelar i PL359 (l.a. 70%), PL410 (l.a. 100%) och PL501 (l.a. 40%) (PL501 tilldelades i den senaste licensrundan APA 2008). Prospekteringsborrningar är planerade i samtliga licenser under 2009 och/eller 2010.

En prospekteringsborrning pågår för tillfället på Hymestrukturen i PL006c (l.a. 75%) som sedan kommer att borrar i sidled för att utvärdera fyndigheten South East Tor.

## **Frankrike**

I Parisbassängen var nettoproduktionen i genomsnitt 3 000 boepd för perioden.

Rhetiefälten i Paris Basin har producerat över förväntan under perioden vilket har resulterat i en ökning av reservbasen. Planer på att bygga om/renovera ett antal av dessa fält har med framgång slutförts.

I Aquitaine Basin (l.a. 50%) var nettoproduktionen i genomsnitt 800 boepd för perioden.

I september 2008 genomfördes prospekteringsborrningen Dordives 1-D i Ferrièreslicensen (l.a. 65%) och annonserades som en fyndighet. Borrningen har nu testats och producerar enbart vatten. En teknisk utvärdering av resultatet pågår för att bestämma den framtida planen. I april 2008 förvärvade Société Pétrolière de Production et d'Exploitation (SPPE) en licensandel om 35% 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. Tolkningen av preliminära borrardata är inte slutgiltig och ytterligare tekniska studier pågår för att bestämma om en fortsättning av testprogrammet. 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 och Basin (Papua)*

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

En prospekteringsborrning South East Walio-1 i Salawati Basin genomfördes med framgång som en fyndighet. Planen framåt är att starta produktionen då fyndigheten är belägen nära infrastruktur samt ytterligare två utvärderingsborrningar planeras att genomföras under 2009. Den initialt uppskattade storleken av fyndigheten är 10-15 MMboe, brutto.

#### *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 Bscf med PT PLN (PERSORO), ett indonesiskt elbolag.

#### *Rangkas (West Java)*

Under andra kvartalet 2008 undertecknades ett nytt produktionsdelningskontrakt (PSC) för Rangkasblocket (l.a. 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*

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

### **Vietnam**

Över 1 700 km<sup>2</sup> av 3D seismik har insamlats och processats i Block 06/94 (l.a. 33,33%). Prospekteringsborrningen Tuong Vi med obekräftade potentiella resurser, brutto, om 159 mboe, kommer att påbörjas under första halvåret 2009.

### **Malaysia**

I april 2008 undertecknade Lundin Petroleum tre produktionsdelningskontrakt i Malaysia. Block PM308A (l.a. 35%), PM308B (l.a. 75%) i Penyu Basin, offshore Malaysiska halvön och Block SB303 (l.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 förvärva ytterligare 3D seismik i blocken PM308A, PM308B och SB303.

### **Kambodja**

Insamling av 270km<sup>2</sup> 3D seismik i Block E (l.a. 34%) offshore Kambodja, slutfördes under september 2008. Beslut om framtida program fattas när seismiken bearbetats under första halvåret 2009.

## **AFRIKA**

### **Tunisien**

Produktionen från Oudnafältet (l.a. 40%) var i genomsnitt 1 600 boepd, netto för perioden. Nettoproduktionen för perioden var lägre än förväntat på grund av en ogynnsam utveckling av vattenproduktionen till följd av vattengenomträngningen i en av fältets producerande reservoarer under första kvartalet 2008. Produktionen har dock stabiliserats och varit jämn och producerade i genomsnitt över 1 600 boepd under resterande delen av 2008.

### **Sudan**

Tre prospekteringsborrningar har genomförts i Block 5B (l.a. 24,5%) under 2008 och samtliga har pluggats igen och lämnats som torra hål. Prospekteringsborrningen Nyal-1 genomfördes på torra land med användandet av en landrigg och prospekteringsborrningen Wan Machar-1 och Muny Deng-1 genomfördes i Suddträsket genom att använda en borranläggning monterad på prämar. Ytterligare borrningar i Block 5B har flyttats fram medan insamlad data och prover analyserats. Resultaten från analysen indikerar att kvaliteten på källbergarten i södra delen av Muglabbassängen, vilken täcker större delen av Block5B, är den troliga anledningen till det negativa resultatet av prospekteringsprogrammet. Prospekteringspotentialen i Block 5B har därför minskat avsevärt.

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)**

Två borrhningar kommer att påbörjas i Block Marine XI (l.a. 18,75%) under 2009. Den första borrhningen skall utvärdera fyndigheten Viodo som följs av en prospekteringsborrning med målsättning att nå strukturen Sendji under saltlagret med potentiella obekräftade resurser på 73 MMboe.

I september 2008 förvärvade Lundin Petroleum en licensandel på 21,55 procent i Block Marine XIV från PA Resources AB. Block Marine XIV är belägen på grundt vatten offshore Kongo (Brazzaville) och angränsar Block Marine XI. Förvärvet är villkorat av statliga godkännanden.

### **Etiopien**

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

I december 2008 slutförde New Age (African Global Energy) Limited förvärvet av en licensandel på 15% i block 2, 6, 7 och 50% i Adigalaområdet mot betalning av en oproportionerlig andel av kostnaderna för framtida 2D seismikprogram och återbetalning av historiska kostnader.

I februari 2009 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal om att sälja de etiopiska tillgångarna till Africa Oil Corporation. Transaktionen är villkorad av olika godkännanden.

### **Kenya**

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

I februari 2009 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal om att sälja de kenyanska tillgångarna till Africa Oil Corporation. Transaktionen är villkorad av olika godkännanden.

### **Ryssland**

Nettoproduktionen från Ryssland för perioden var 5 000 boepd. Produktionen minskades avsiktligt under fjärde kvartalet 2008 som ett resultat av nivåerna på produktionsskatterna då oljepriset sjunker.

I juli 2008 genomfördes den första prospekteringsborrningen Morskaya-1 i Laganskyblocket (l.a. 70%) i norra delen av Kaspiska havet vilket resulterade i en betydande oljefyndighet som vid test flödade vid kombinerade nivåer, 2 500 fat olja per dag (bopd) med 32 API. Lundin Petroleums uppskattningar indikerar utvinningsbara resurser, brutto, mellan 110 och 450 MMbo i Laganskydelen av Morskayastrukturen. Morskayastrukturen ligger på båda sidor om Laganskyblockets licensgräns och angränsande areal kontrolleras av Caspian Oil Consortium och är belägen på samma geologiska trend som ett flertal betydande olje- och gasfyndigheter som gjorts av Lukoil i den ryska delen av Kaspiska havet. Morskaya är en fyrvägs försluten struktur och fyndigheten omfattar ett område om 130 km<sup>2</sup>. Ytterligare borrhningar är nödvändiga för att kunna utvärdera kolvätereservoarens totala omfattning över en så stor struktur. En utvärderings-/prospekteringsborrning är planerad 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 att genomföras under 2009 på Petrovskayastrukturen som uppskattas innehålla obekräftade resurser om 300 MMboe.

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 är 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 har blivit 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 MMboe. 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 räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 om 310,3 MSEK (952,5 MSEK) och -761,8 MSEK (219,5 MSEK) för fjärde kvartalet 2008, motsvarande en vinst per aktie, efter full utspädning, om 0,98 SEK (3,02 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 och -2,43 SEK (0,70 SEK) för fjärde kvartalet 2008.

Operativt kassaflöde för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 4 092,1 MSEK (3 126,1 MSEK) och 1 129,1 MSEK (900,5 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 motsvarande operativt kassaflöde per aktie, efter full utspädning, om 12,96 SEK (9,91 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 och 3,60 SEK (2,85 SEK) för fjärde kvartalet 2008.

Vinst före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 3 878,4 MSEK (3 048,6 MSEK) och 628,5 MSEK (637,0 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 motsvarande EBITDA per aktie, efter full utspädning, om 12,29 SEK (9,67 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 och 2,00 SEK (2,02 SEK) för fjärde kvartalet 2008.

Emedan resultatet för det fjärde kvartalet var en förlust om 761,8 MSEK så uppgick det operativa kassaflödet för det fjärde kvartalet 2008 till 1 129,1 MSEK. Anledningen till att vinsten påverkades negativt under fjärde kvartalet 2008 emedan kassaflödet inte påverkades negativt beror på ett antal icke-kassaflödespåverkande poster som redovisades under kvartalet. Följande tabell visar dessa icke-kassaflödespåverkande poster har påverkat vinsten under det fjärde kvartalet 2008.

<i>MSEK</i>	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
Redovisat resultat hänförligt till aktieägarna	560,0	-566,4	957,0	222,2
Minoritetsintresse	-249,7	-195,4	-4,5	-2,7
Redovisat resultat	310,3	-761,8	952,5	219,5
Prospekteringskostnader	901,7	617,6	369,6	159,7
Nedskrivningar	613,7	613,7	-	-
Valutakurser, netto	871,1	625,1	-191,0	-66,9
Skattefaktorer	-852,9	-587,7	-60,1	-71,0
Justerat resultat	1 843,9	506,9	1 071,0	241,3

I årets resultat om 310,3 MSEK (952,5 MSEK) ingår nedskrivningar och prospekteringskostnader som är hänförliga till minoritetsägarna i de dotterbolag där kostnaderna har uppstått. Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Lundin Petroleum AB uppgår till 560,0 MSEK (957,0 MSEK).

### 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 april 2008 ingick PetroFalcon ett avtal om att förvärva ytterligare venezuelanska tillgångar. Lundin Petroleum gick med på att garantera vissa av PetroFalcons skyldigheter under detta avtal och erhöll cirka 7,1 miljon aktier i PetroFalcon som ersättning. Lundin Petroleum innehar cirka 45 procent av aktierna i 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 (mmbob) per den 1 januari 2008. Innehavet i PetroFalcon har

redovisats enligt kapitalandelsmetoden där endast förändringen i eget kapital redovisats i koncernens resultaträkning under rubriken resultat från intressebolag.

### Rörelsens intäkter

Försäljning av olja och gas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 6 269,1 MSEK (5 353,7 MSEK) och 1 270,6 MSEK (1 390,9 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och beskrivs i not 1. Produktionen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 11 842,2 (12 662,9) tusen fat oljeekvivalenter (mboe) motsvarande 32,4 mboe per dag (mboepd) (34,7 mboepd). Uppnått genomsnittspris per fat oljeekvivalenter (boe) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 var 87,29 USD (65,65 USD). Genomsnittspriset för Dated Brent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 97,26 USD (72,39 USD) per fat och 55,48 USD (88,45 USD) för fjärde kvartalet 2008.

Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 124,6 MSEK (130,6 MSEK) och 43,3 MSEK (31,3 MSEK) för fjärde kvartalet 2008. I detta belopp ingår tariffintäkter från Norge, Storbritannien, Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Övriga rörelseintäkter under 2008 är i linje med jämförelseperioden främst på grund av att tariffintäkter från Alveimfältet i Norge har kvittats mot den reducerade tariffintäkten från Broomfältet i Storbritannien. Alveimfältet erhåller en tariff för operativa tjänster från Viljefältet, som producerar via Alveim FPSOn.

Försäljning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 omfattar nedanstående:

<b>Försäljning</b>	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
<b>Genomsnittspris per boe i USD</b>				
<b>Storbritannien</b>				
- Kvantitet i mboe	3 523,3	894,7	5 074,0	1 114,1
- Genomsnittspris per boe	96,41	53,67	71,91	88,87
<b>Frankrike</b>				
- Kvantitet i mboe	1 325,8	265,6	1 310,9	366,5
- Genomsnittspris per boe	92,63	33,87	73,68	88,57
<b>Norge</b>				
- Kvantitet i mboe	2 385,0	1 056,5	250,7	57,0
- Genomsnittspris per boe	90,45	55,82	66,81	82,35
<b>Nederländerna</b>				
- Kvantitet i mboe	839,1	221,6	821,4	206,1
- Genomsnittspris per boe	70,90	75,56	48,15	55,23
<b>Indonesien</b>				
- Kvantitet i mboe	483,4	102,9	630,4	185,1
- Genomsnittspris per boe	92,92	53,25	70,04	87,71
<b>Ryssland</b>				
- Kvantitet i mboe	1 985,4	347,6	2 017,9	502,9
- Genomsnittspris per boe	62,85	34,28	46,80	57,23
<b>Tunisien</b>				
- Kvantitet i mboe	441,0	-0,7	1 974,9	255,9
- Genomsnittspris per boe	116,22	90,27	69,25	92,85
<b>Total</b>				
- Kvantitet i mboe	<b>10 983,0</b>	2 888,2	12 080,2	2 687,6
- Genomsnittspris per boe	<b>87,29</b>	51,96	65,65	80,49

Oljan som produceras i Ryssland säljs antingen på den inhemska ryska marknaden eller exporteras till den internationella marknaden. Av den ryska försäljningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 såldes 38% på exportmarknaden till ett genomsnittspris om 96,43 USD per fat och återstående 62% av den ryska försäljningen såldes på den inhemska marknaden till ett genomsnittspris om 41,95 USD per fat.

Försäljningspriset på olja från tillgångar i franska Parisbassängen baseras på ett genomsnittligt oljepris under månaden efter leveransdatumet. Försäljningspriset under fjärde kvartalet 2008 inkluderar en justering av försäljningen under tredje kvartalet 2008 eftersom det erhållna priset under september faktiskt var lägre än ursprungligt bokfört belopp.

Den negativa försäljningen för Tunisien under det fjärde kvartalet 2008 är hänförlig till en mindre justering av tredje kvartalets försäljning.

<b>Produktion</b>	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
<b>Storbritannien</b>				
- Kvantitet i mboe	3 706,0	841,0	4 990,6	964,8
- Kvantitet i mboepd	10,2	9,1	13,7	10,5
<b>Frankrike</b>				
- Kvantitet i mboe	1 394,1	336,1	1 269,8	353,6
- Kvantitet i mboepd	3,8	3,7	3,5	3,8
<b>Norge</b>				
- Kvantitet i mboe	2 372,1	1 031,7	248,0	56,5
- Kvantitet i mboepd	6,5	11,2	0,7	0,6
<b>Nederländerna</b>				
- Kvantitet i mboe	839,1	221,6	821,4	206,1
- Kvantitet i mboepd	2,3	2,4	2,2	2,2
<b>Indonesien</b>				
- Kvantitet i mboe	853,3	212,0	949,6	225,7
- Kvantitet i mboepd	2,3	2,3	2,6	2,5
<b>Ryssland</b>				
- Kvantitet i mboe	2 091,2	465,1	2 063,9	531,9
- Kvantitet i mboepd	5,7	5,1	5,6	5,8
<b>Tunisien</b>				
- Kvantitet i mboe	586,4	144,8	2 319,6	288,9
- Kvantitet i mboepd	1,6	1,6	6,4	3,1
<b>Totalt</b>				
- Kvantitet i mboe	11 842,2	3 252,3	12 662,9	2 627,5
- Kvantitet i mboepd	32,4	35,4	34,7	28,5
<b>Minoritetsintresse i Ryssland</b>				
- Kvantitet i mboe	239,9	49,6	247,4	61,7
- Kvantitet i mboepd	0,7	0,5	0,7	0,7
<b>Totalt exklusive minoritetsintresse</b>				
- Kvantitet i mboe	<b>11 602,3</b>	3 202,7	12 415,5	2 565,8
- Kvantitet i mboepd	<b>31,7</b>	34,9	34,0	27,8

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 räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 5,0 mboepd (4,9 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). Försäljningen 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. Över tid 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 olja som producerats från fält till pipeline som i sin tur transporterar oljan till en terminal på land. Då oljan förs in i pipeline blandas den med annan olja från andra fält som tillsammans ger den blandning av olja som sedan säljs till marknaden. Den olja som pumpas in i pipeline testas mot den blandning av olja som kommer till terminalen och en justering görs av antalet fat allokera till respektive fält för att motsvara den relativa kvaliteten på den olja som pumpats in i pipeline. En uppskattad kvalitetsjustering på omkring minus fem procent görs på den olja som produceras från Heather/Broomfälten 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 räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 2 378,7 MSEK (2 266,9 MSEK) och 655,5 MSEK (750,2 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och beskrivs i not 2. Utvinningskostnaderna uppgick till 21,44 USD per fat (18,28 USD per fat) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 och 19,75 USD per fat (24,89 USD per fat) för fjärde kvartalet 2008.

Produktionskostnader i USD för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 omfattas av nedanstående:

<b>Produktionskostnader och avskrivningar i TUSD</b>	<b>1 jan 2008-31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008-31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007-31 dec 2007 3 månader
Utvinningskostnader	253 933	64 247	231 533	65 392
Tariff- och transportkostnader	32 590	8 864	28 995	8 954
Royalty och direkta skatter	80 738	9 517	57 041	18 973
Förändringar i lager/överuttag	-3 511	2 358	18 249	21 744
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>363 750</b>	84 986	335 818	115 063
Avskrivningar	157 823	46 703	147 790	28 457
<b>Totalt</b>	<b>521 573</b>	131 689	483 608	143 520

<b>Produktionskostnader och avskrivningar i USD per boe</b>	<b>1 jan 2008-31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008-31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007-31 dec 2007 3 månader
Utvinningskostnader	21,44	19,75	18,28	24,89
Tariff- och transportkostnader	2,75	2,73	2,29	3,41
Royalty och direkta skatter	6,82	2,93	4,50	7,22
Förändringar i lager/överuttag	-0,30	0,73	1,44	8,27
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>30,71</b>	26,14	26,51	43,79
Avskrivningar	13,33	14,36	11,67	10,83
<b>Total kostnad per boe</b>	<b>44,04</b>	40,50	38,18	54,62

Utvinningskostnaderna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 var 5% lägre än förväntat på grund av den starkare USD och den försenade uppstarten av Alvheimfältet. Emellertid var utvinningskostnaden per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 10% högre än förväntat på grund av lägre produktionsvolymen efter den försenade produktionsstarten från Alvheimfältet, offshore Norge, samt att produktionen var lägre än prognosticerat i Storbritannien.

Utvinningskostnaderna under fjärde kvartalet 2008 var i linje med prognos och 7% lägre än tidigare kvartal, främst på grund av den påverkan en förstärkt USD mot GBP har haft på utvinningskostnaderna 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 världsmarknadspotentialen på olja och beräknas baserat på den ryska produktionsvolymen. MRET- genomsnittet uppgick till 18,04 USD per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008. Exportskattesatsen på rysk olja justeras av den ryska federationen månadsvis 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 49,73 USD per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008. Det högre oljepriset under 2008 har resulterat i högre royalty och direkta skatter per

fat i jämförelse med föregående år, men fallet i oljepris under den andra halvan av 2008 har gett en lägre kostnad under det fjärde kvartalet 2008.

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.

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

Avskrivningar av olje- och gastillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 1 032,1 MSEK (997,6 MSEK) och 345,2 MSEK (177,8 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och beskrivs i not 3. Avskrivningar per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 var i linje med prognos.

#### **Prospekteringskostnader**

Prospekteringskostnaderna uppgick för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 till 901,7 MSEK (369,6 MSEK) och 617,6 MSEK (159,7 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och beskrivs i not 4. Kostnader för prospekterings- och utvärderingsprojekt aktiveras när de uppkommer. När prospekteringsborrningar inte är framgångsrika kostnadsförs kostnaderna direkt i resultaträkningen som prospekteringskostnader. Samtliga kapitaliserade kostnader omprövas regelbundet och när osäkerhet finnes angående framtiden för ett projekt så kostnadsförs de hänförliga kostnaderna.

Under första kvartalet 2008 avslutades prospekteringsborrningen Ridgewood 12/17b-1 i licensen P1301 i Storbritannien och prospekteringsborrningen Nyal-1 i Sudan, Block 5B. Borrningarna var torra. Prospekteringsborrningen 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 Torphinsborrningen i Storbritannien inte var kommersiell och kostnader hänförliga till borrningen av denna samt L7M-prospekteringsborrningen i Nederländerna kostnadsförts.

Under fjärde kvartalet 2008 skrevs kostnaderna associerade med borrningen av den icke-kommersiella Laganskayaborrningen i det ryska Kaspiska havet och Muny Dengborrningen i Sudan Block 5B ned om 234,1 MSEK respektive 66,6 MSEK. På grund av de otillfredsställande borrningarna och osäkerheten i framtida prospekteringspotential i Sudan Block 5B, har samtliga historiskt kapitaliserade prospekteringskostnader uppgående till 295,1 MSEK kostnadsförts under fjärde kvartalet 2008.

#### **Nedskrivningar av olje- och gastillgångar**

Nedskrivningarna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 613,7 MSEK (- MSEK) och 613,7 MSEK (- MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och beskrivs i not 5. I slutet av 2008 skrevs bokförda värdena på det tunisiska Oudnafältet och de ryska fälten i Kalmeastern och Oilgaztet ned efter en nedrevidering av reserverna. Beloppen som skrevs ned uppgick till 150,6 MSEK, 298,3 MSEK respektive 98,1 MSEK. Dessutom, gjordes en partiell nedskrivning av Salawati Island tillgången, Indonesien, uppgående till 66,7 MSEK främst på grund av en uppskattning om lägre oljepris.

#### **Försäljning av tillgångar**

Försäljning av tillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 130,5 MSEK (- MSEK).

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.

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

### **Övriga intäkter**

Övriga intäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 3,0 MSEK (3,3 MSEK) och 0,5 MSEK (1,2 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och utgörs av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part.

### **Administrationskostnader och avskrivningar**

Administrationskostnader och avskrivningar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 139,7 MSEK (172,0 MSEK) och 30,6 MSEK (36,2 MSEK) för fjärde kvartalet 2008. Under 2007, ingick ett belopp om 34,9 MSEK hänförligt till transaktionskostnader för den inställda börsintroduktionen av Viking Oil and Gas ASA. I beloppet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 ingår avskrivningar uppgående till 24,9 MSEK (15,1 MSEK).

### **Finansiella intäkter**

Finansiella intäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 488,8 MSEK (266,6 MSEK) och 424,7 MSEK (91,7 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och beskrivs i not 6. Ränteintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 56,0 MSEK (37,7 MSEK) och i beloppet ingår ränteintäkter från banktillgodohavanden till ett belopp om 31,4 MSEK (28,9 MSEK), ränteintäkter från lån till ett intresseföretag om 4,5 MSEK (4,5 MSEK) samt ränta på skatteåterbetalningen erhållen i Norge uppgående till 20,1 MSEK (4,3 MSEK).

Erhållen utdelning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 12,0 MSEK (22,5 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 Lundin Latina de Petróleos S.A.'s intresse i det venezuelanska bolaget Baripetrol.

I de finansiella intäkterna för det fjärde kvartalet 2008 ingår ett belopp om 259,2 MSEK hänförligt till försäljningen av investeringen i Revus Energy ASA och ett belopp om 131,8 MSEK hänförligt till försäkringsinkomster hänförliga till Thistlefältets anläggning.

I övriga finansiella intäkter ingår 25,7 MSEK hänförligt till den externa delen av värdet på aktierna som erhöles av intressebolaget PetroFalcon för utgivandet av en garanti. Intäkten redovisas efter eliminering av den del som motsvarar Lundin Petroleums ägarandel i PetroFalcon.

### **Finansiella kostnader**

Finansiella kostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 1 038,4 MSEK (137,4 MSEK) och 658,0 MSEK (39,7 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och beskrivs i not 7. Räntekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 107,8 MSEK (86,1 MSEK) och 20,7 MSEK (23,4 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och härrör främst till kreditfaciliteten.

Amortering av lånekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 11,4 MSEK (7,7 MSEK) och 3,8 MSEK (7,1 MSEK) för fjärde kvartalet 2008. Under det fjärde kvartalet 2007 undertecknade Lundin Petroleum nya kreditfaciliteter uppgående till totalt en miljard USD. De aktiverade lånekostnaderna hänförliga till kreditfaciliteterna kommer att amorteras över den förväntade nyttjandeperioden av krediten.

Valutakursförlusterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 871,1 MSEK (-191,0 MSEK) och 625,1 MSEK (-66,9 MSEK) för fjärde kvartalet 2008. Valutakursrörelser är främst resultatet av fluktuationer i USD's värde gentemot en pool av valutor där bland annat NOK, EUR och ryska rubel (RUR) ingår. Den främsta orsaken till valutakursförlusterna för Lundin Petroleum är det USD-lån som innehas i dess norska dotterbolag där NOK är funktionell valuta. Under första halvåret har NOK revalverats mot USD med cirka 7% vilket skapat valutakursvinster. Under andra halvåret nedvärderades NOK mot USD med cirka 37%, vilket skapat valutakursförluster. Nedvärderingen av NOK mot USD uppgick till cirka 20% under fjärde kvartalet 2008 vilket gett en valutakursförlust om 645,4 MSEK för perioden.

### **Resultat från intressebolag**

Resultat från intressebolag för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 29,3 MSEK (- MSEK) och -7,7 MSEK (- MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och består av Lundin Petroleums 44,81% andel i PetroFalcon's resultat nettat av en justering till verkligt värde av

investeringen i PetroFalcon hänförlig till försäljningen av Lundin Petroleums dotterbolag Lundin Latina de Petróleos S.A.

### Skatt

Skattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 630,8 MSEK (858,0 MSEK) och -427,1 MSEK (132,0 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och beskrivs i not 8.

Den negativa aktuella skattekostnaden om 77,1 MSEK (-91,3 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 består av en skatteintäkt i Norge för prospekteringskostnader under 2008 om 457,0 MSEK delvis kvittade mot aktuell skatt i Frankrike, Nederländerna, Tunisien, Storbritannien, Indonesien och Ryssland. I jämförelseperioden ingår en erhållen skatteåterbetalning i Storbritannien om 48,6 MSEK hänförlig till skattedeclarationer för åren 2003-2005 och en skatteåterbetalning om 371,6 MSEK hänförlig till prospekteringskostnader under 2007 i Norge.

Den uppskjutna skattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 707,9 MSEK (766,7 MSEK) och omfattar bolagsskatt uppgående till 691,9 MSEK (748,8 MSEK) samt petroleumskatt uppgående till 16,0 MSEK (17,9 MSEK). I den uppskjutna skattekostnaden ingår en kostnad om 846,6 MSEK hänförligt till temporära skillnader i avskrivningssatsen för olje- och gastillgångar mellan den redovisningsmässiga och skattemässiga rapporteringen och en justering om 228,5 MSEK av den uppskjutna skattekostnaden i Ryssland efter en ändring av skattesatsen från 24% till 20%.

Koncernen är verksam i ett flertal länder och skattesystem där bolagsskattesatserna skiljer sig från det svenska regelverket. Bolagsskattesatserna inom koncernen varierar mellan 20% och 78%. Koncernens effektiva skattesats för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till ca 67% och är högre än förväntan på grund av den lägre uppskjutna skatteskulden för prospekteringskostnader och nedskrivningar.

### Minoritetsintresse

Resultatet efter skatt hänförligt till minoritetsintresse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till -249,7 MSEK (-4,5 MSEK) och -195,4 MSEK (-2,7 MSEK) för fjärde kvartalet 2008 och är främst hänförligt till minoritetens andel i de till fullo konsoliderade ryska dotterbolagen. I resultatet hänförligt till minoritetsintresset under fjärde kvartalet 2008 ingår en del av den icke-framgångsrika Laganskyborrningen som kostnadsförts och nedskrivningar hänförliga till Kalmeastern och Oilgastet.

## BALANSRÄKNINGEN

### Anläggningstillgångar

Olje- och gastillgångar per den 31 december 2008 uppgick till 20 996,2 MSEK (16 776,1 MSEK) och finns beskrivs i not 9. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 beskrivs nedan:

<b>Utbyggnadskostnader</b>	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
i MSEK				
Storbritannien	1 027,0	248,1	776,6	358,4
Frankrike	123,3	52,3	115,6	10,7
Norge	853,5	203,0	1 062,4	288,1
Nederländerna	63,0	16,6	48,9	19,4
Indonesien	96,0	27,7	29,7	8,3
Ryssland	158,0	73,0	221,6	53,2
Tunisien	6,3	0,1	55,9	8,9
<b>Utbyggnadskostnader</b>	<b>2 327,1</b>	620,8	2 310,7	747,0



<b>Prospekteringskostnader</b>	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008	1 jan 2007- 31 dec 2007	1 okt 2007- 31 dec 2007
i MSEK	<b>12 månader</b>	3 månader	12 månader	3 månader
Storbritannien	175,2	20,7	401,9	192,5
Frankrike	45,7	33,3	4,6	1,8
Norge	932,5	306,3	476,6	240,4
Indonesien	58,6	32,7	98,3	16,1
Ryssland	541,7	168,9	300,5	98,5
Sudan	219,3	50,1	141,4	70,9
Etiopien	16,8	-10,5	56,5	22,6
Vietnam	47,3	11,3	47,4	28,4
Kambodja	63,2	2,6	-	-
Kongo (Brazzaville)	22,5	8,6	28,5	2,4
Kenya	55,9	29,2	-	-
Malaysien	49,8	17,7	-	-
Övriga	36,1	12,3	61,7	29,4
<b>Prospekteringskostnader</b>	<b>2 264,6</b>	<b>683,2</b>	<b>1 617,4</b>	<b>703,0</b>

Under fjärde kvartalet 2008 sålde koncernen ut andelar i sina tre block i Etiopien, där koncernen är operatör, till New Age (African Global energy) Limited och erhöll ett belopp om 17,1 MSEK.

Övriga anläggningstillgångar per den 31 december 2008 uppgick till 128,0 MSEK (103,8 MSEK) och avser kontorsutrustning och fast egendom.

Det bokförda värdet på goodwill hänförligt till förvärvet av den ryska verksamheten under 2006 uppgick till 929,8 MSEK (763,5 MSEK) per den 31 december 2008. Förändringen i bokfört värde beror på förändring i valutakursen som används vid konsolidering av de finansiella rapporterna.

Finansiella tillgångar uppgick per den 31 december 2008 till 895,3 MSEK (538,9 MSEK) och beskrivs i not 10. Aktier i intressebolag uppgående till 505,7 MSEK (- MSEK) är hänförlig till den 44,81% ägda andelen i PetroFalcon. Aktier och andelar uppgick till 121,6 MSEK (245,7 MSEK) per den 31 december 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. Spärrade bankmedel uppgick per 31 december 2008 till - MSEK (23,8 MSEK). Aktiverade finansieringskostnader uppgick till 75,7 MSEK (63,4 MSEK) och avser kostnader för upprättande av kreditfaciliteten och skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden. Långfristiga fordringar per den 31 december 2008 uppgår till 22,3 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). Övriga finansiella tillgångar per den 30 september uppgick till 169,9 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 31 december 2008 uppgick till 201,8 MSEK (121,9 MSEK).

#### Omsättningstillgångar

Fordringar och lager uppgick per den 31 december 2008 till 1 680,6 MSEK (1 543,4 MSEK) och beskrivs i not 11. Lager inkluderar olja och naturgas samt förbrukningstillgångar för fältarbeten. Kortfristiga fordringar är hänförliga till den kortfristiga delen av fordran på BNP Paribas beskriven ovan under finansiella tillgångar. Bolagsskattefordringar uppgick per den 31 december 2008 till 461,3 MSEK (396,1 MSEK) och är främst hänförliga till en skatteåterbäring i Norge för prospekteringskostnader uppkomna under 2008.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2008 till 448,9 MSEK (483,5 MSEK). Likvida medel fanns per den 31 december 2008 för att möta verksamhetsrelaterade krav.

#### Långfristiga skulder

Per den 31 december 2008 uppgick avsättningar till 6 087,3 MSEK (4 771,4 MSEK) och beskrivs i not 12. I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 700,2 MSEK (700,8 MSEK).

Avsättningen för uppskjuten skatt uppgick till 5 266,6 MSEK (4 037,8 MSEK) och är främst hänförlig 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 823,0 MSEK respektive 439,9 MSEK.

Avsättningen hänförlig till derivatinstrument uppgick till 54,9 MSEK (- MSEK) och avser den långfristiga delen av det verkliga värdet för ränteswappen som ingicks den 8 januari 2008.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 31 december 2008 till 4 339,8 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 samt 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 en sjuårig giltighetstid med utgång 2014 samt en kreditfacilitet utan säkerhet om 150 miljoner USD med en treårig giltighetstid med utgång 2010. Under faciliteten om 850 miljoner USD, har ett "letter of credit" om 35 miljoner USD getts ut som stöd till framtida återställningskostnader att betala till de tidigare ägarna av Heatherfältet, offshore Storbritannien. Utestående kredit under denna kreditfacilitet uppgick till 554,0 MUSD per den 31 december 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 Petroliam 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, Kenya och Etiopien uppgående till 20,9 MUSD.

#### **Kortfristiga skulder**

Kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2008 till 2 026,5 MSEK (1 767,4 MSEK) och beskrivs i not 13. Överuttag per den 31 december 2008 uppgick till 106,8 MSEK (151,3 MSEK). Skulder gentemot joint venture partners per den 31 december 2008 uppgick till 954,5 MSEK (898,3 MSEK) och härrör främst till pågående utbyggnadsaktiviteter i Norge och pågående verksamhetskostnader. Kortfristiga räntebärande skulder per den 31 december 2008 uppgick till 53,9 MSEK (44,3 MSEK) och är hänförlig till den kortfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag i Ryssland. Skatteskulden per den 31 december 2008 uppgick till 123,4 MSEK (213,2 MSEK). Den kortfristiga delen av verkligt värde av det ränteswapkontrakt som ingicks den 8 januari 2008 och valutaterminskontrakten som ingicks i september 2008 ingår i kortfristiga skulder och uppgick per den 31 december till 304,5 MSEK (- MSEK).

#### **LIKVIDITET**

Lundin Petroleum har kreditfaciliteter om 850 miljoner USD, av vilka 554 miljoner USD har tagits ut i kontanter och 35 miljoner USD har tagits ut i form av "letters of credit", och 150 miljoner USD kvarstår som icke uttagen kredit per 31 december 2008. Med den icke uttagna krediten och det operativa kassaflödet som genereras vid dagens prisnivåer har Lundin Petroleum tillräckligt med likviditet för att möta sina finansiella åtaganden. Krediten om 850 miljoner USD är en "revolving borrowing base" som är säkrad mot vissa kassaflöden som genererats av bolaget. Beloppet som är tillgängligt under faciliteten beräknas på nytt var sjätte månad och är baserat på det beräknade kassaflödet som genererats av vissa producerande fält till ett oljepris och ekonomiska antaganden som överenskommit med de banksyndikat som ger ut faciliteten. Per den 31 december 2008 uppgick "borrowing base" beräknad utifrån dagens oljepris till 1,1 miljarder USD vilket är mer än facilitetens storlek.

#### **HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**

Den 5 februari 2009 meddelande Lundin Petroleum undertecknandet av ett avtal för försäljning av sina helägda dotterbolag Lundin East Africa BV och Lundin Kenya BV till Africa Oil Corporation villkorat av diverse godkännanden. Lundin East Africa BV har operativa intressen i blocken 2, 6, 7 och 8 och Ogadenbassängen i Etiopien och Lundin Kenya BV innehar en operativ andel i block 10A och en icke-operativ andel i block 9 i Kenya.

## Moderbolaget

Moderbolagets affärsverksamhet är att äga och förvalta olje- och gastillgångar. Resultatet för moderbolaget uppgick till 62,8 MSEK (34,7 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 och 66,0 MSEK (-2,9 MSEK) för fjärde kvartalet 2008.

Resultatet innefattar administrationskostnader uppgående till 25,6 MSEK (39,8 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 och -3,8 MSEK (11,4 MSEK) för fjärde kvartalet 2008. Den negativa förändringen i administrationskostnader under fjärde kvartalet 2008 beror på utfakturering av kostnader uppkomna i moderbolaget hänförliga till dotterbolag. Ränteintäkter hänförliga till lån till dotterbolag uppgick till 8,7 MSEK (20,7 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008. Valutakursvinsterna uppgick till 3,9 MSEK (31,0 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008. I finansiella intäkter för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2008 ingår ett belopp om 113,3 MSEK hänförligt till vinsten från försäljningen av investeringen i Revus Energy ASA.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret.

## FÖRÄNDRINGAR I STYRELSEN

På årsstämman den 13 maj 2008 valdes Asbjörn Larsen in som styrelseledamot i Lundin Petroleum.

## AKTIEDATA

Lundin Petroleum AB's utgivna aktiekapital per den 31 december 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 Nasdaq 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 Lundin Petroleum. 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 det långsiktiga incitamentsprogrammet.

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 3 625 300 återköpts under andra halvåret 2008. Per den 31 december 2008 höll Lundin Petroleum 4 490 300 av sina egna aktier i eget förvar.

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:

	Utgivna 2006	Utgivna 2007
Lösenpris (SEK)	97,40	78,05
Beviljade optioner	3 250 000	3 950,000
Utestående optioner	2 986 000	1 660 750
Inlösenperiod	15 juni 2007 - 31 maj 2009	1 dec 2008 -31 maj 2010

Under 2007 införde Lundin Petroleum 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 skulle ge de anställda mellan 0 och 100 procent av optionerna och aktierna under prestationsaktieplanen skulle ge mellan 50 och 100 procent av aktierna. Perioden under vilken prestationsvillkoret uppmättes utgick per den 30 november 2008 då 50% av optionerna gavs ut som incitamentsoptioner. 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 förvärvats 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 31 december 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.

#### **REDOVISNINGSPRINCIPER**

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

Moderbolagets finansiella rapport är upprättad i enlighet med redovisningsprinciper antagna i Sverige. Moderbolaget 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 såväl olje- och gasprospekteringen i sig samt produktionen. Olje- och gasprospektering, utbyggnad och produktion medför höga operativa och finansiella risker, som även med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering kan vara svåra att eliminera eller ligger utanför bolagets kontroll. Lundin 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 dessutom 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 myndighetsmakters 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 står Lundin Petroleum inför finansiella risker såsom fluktuationer i olje- och gaspris, valutakurser, räntor, likviditetsrisk och kreditrisk. Bolaget skall eftersträva att kontrollera dessa risker genom förnuftig ledning och användandet av internationellt accepterade finansiella instrument, såsom oljeprissäkringar, valutasäkringar 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 villkoren för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för dessa kontrakt redovisas direkt i eget kapital. Per den 31 december 2008, fanns en avsättning om 54,9 MSEK (- MSEK) i balansräkningen, hänförlig till den långfristiga delen i det verkliga värdet på den utestående delen av ränteswappen, och en skuld om 39,4 MSEK (- 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 baserat på test av säkringseffektivitet hanteras dessa kontrakt som effektiva och förändringar i verkligt värde redovisas över eget kapital. Per den 31 december 2008 har en kortfristig skuld bokförts uppgående till 265,1 MSEK (- MSEK) motsvarande den kortfristiga delen av det verkliga värdet för utestående valutaterminkontrakt.

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

### VALUTAKURSER

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för räkenskapsperioden 1 januari – 31 december 2008 har följande valutakurser använts:

	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
1 EUR motsvarar SEK	9,6169	10,8700
1 USD motsvarar SEK	6,5394	7,8106

KONCERNENS RESULTATRÄKNING <<

Belopp i TSEK	Not	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljning av olja och gas	1	6 269 130	1 270 642	5 353 654	1 390 912
Övriga rörelseintäkter		124 607	43 347	130 641	31 336
		<b>6 393 737</b>	1 313 989	5 484 295	1 422 248
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Produktionskostnader	2	-2 378 706	-655 473	-2 266 911	-750 192
Avskrivningar av olje- och gastillgångar	3	-1 032 068	-345 155	-997 644	-177 754
Prospekteringskostnader	4	-901 683	-617 551	-369 596	-159 707
Nedskrivningar av olje- och gastillgångar	5	-613 693	-613 693	-	-
		<b>1 467 587</b>	-917 883	1 850 144	334 595
Försäljning av tillgångar		130 547	-	-	-
Övriga intäkter		3 000	537	3 285	1 155
Administrationskostnader och avskrivningar		-139 665	-30 558	-172 045	-36 187
		<b>1 461 469</b>	- 947 904	1 681 384	299 563
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Finansiella intäkter	6	488 774	424 729	266 556	91 681
Finansiella kostnader	7	-1 038 417	-658 013	-137 429	-39 696
		<b>- 549 643</b>	-233 284	129 127	51 985
		<b>29 298</b>	- 7 653	-	-
<b>Resultat före skatt</b>					
		<b>941 124</b>	-1 188 841	1 810 511	351 548
Skatt	8	<b>-630 837</b>	427 079	-858 037	-132 022
		<b>310 287</b>	-761 762	952 474	219 526
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare		<b>560 011</b>	-566 396	956 953	222 180
Minoritetsintresse		<b>-249 724</b>	-195 366	-4 479	-2 654
		<b>310 287</b>	- 761 762	952 474	219 526
Resultat per aktie – SEK 1)		<b>1,77</b>	-1,81	3,04	0,70
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK 1)		<b>1,77</b>	-1,81	3,03	0,70

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

**>> KONCERNENS BALANSRÄKNING**

Belopp i TSEK	Not	31 december 2008	31 december 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	9	20 996 161	16 776 124
Övriga materiella anläggningstillgångar		128 016	103 766
Goodwill		929 825	763 521
Finansiella tillgångar	10	895 286	538 938
Uppskjutna skattefordringar <sup>1</sup>		201 843	121 936
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>23 151 131</b>	18 304 285
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar och lager	11	1 680 638	1 543 383
Likvida medel		448 855	483 452
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>2 129 493</b>	2 026 835
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>25 280 624</b>	20 331 120
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till aktieägare		11 437 859	9 705 949
Minoritetsintresse		1 389 175	1 346 164
<b>Totalt eget kapital</b>		<b>12 827 034</b>	11 052 113
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar <sup>1</sup>	12	6 087 340	4 771 421
Banklån		4 339 769	2 740 168
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>10 427 109</b>	7 511 589
<b>Kortfristiga skulder</b>	13	<b>2 026 481</b>	1 767 418
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>25 280 624</b>	20 331 120
Ställda säkerheter		4 605 804	3 446 804
Ansvarsförbindelser		183 549	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	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
<b>Kassaflöde från verksamheten</b>				
Periodens resultat	310 287	-761 762	952 474	219 526
Justering för ej likviditetspåverkande poster	3 820 673	1 555 384	2 195 247	676 213
Erhållen ränta	50 151	26 912	29 751	9 650
Betald ränta	-73 976	66 466	-153 788	-127 262
Betald skatt	-408 895	-140 400	-311 889	-25 717
Förändringar i rörelsekapital	266 724	485 913	465 911	200 874
<b>Summa kassaflöde från verksamheten</b>	<b>3 964 964</b>	<b>1 232 513</b>	<b>3 177 706</b>	<b>953 284</b>
<b>Kassaflöde använt för investeringar</b>				
Förvärv av tillgångar i dotterbolag	-	-	-67 760	-67 760
Investering i intressebolag	-170 500	-	-	-
Investering i övriga andelar	259 239	326 068	-	-
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	21 149	17 433	-6 170	-6 306
Övriga betalningar	- 1 334	-160	622	608
Försäljning av anläggningstillgångar	5 383	1 267	-	-
Investeringar i olje- och gastillgångar	-4 591 836	-1 304 181	-4 260 612	-1 441 842
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-36 630	-11 167	-21 415	-3 840
<b>Summa kassaflöde använt för investeringar</b>	<b>-4 514 529</b>	<b>- 970 740</b>	<b>-4 355 335</b>	<b>-1 519 140</b>
<b>Kassaflöde från finansiering</b>				
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-106 784	-113 283
Förändringar i långfristiga banklån	547 373	-630 810	1 516 102	722 178
Betalda finansieringskostnader	-13 885	-112	-71 181	-65 195
Köp av egna aktier	-234 103	-105 843	-4 395	-
Nyemission	142 072	-	61 207	6 621
Utdelning till minoritet	-	-	-765	-765
<b>Summa kassaflöde från finansiering</b>	<b>441 457</b>	<b>-736 765</b>	<b>1 394 184</b>	<b>549 556</b>
Förändring av likvida medel	-108 108	-474 992	216 555	-16 300
Likvida medel vid periodens början	483 452	818 415	297 221	501 645
Valutakursdifferenser i likvida medel	73 511	105 432	- 30 324	-1 893
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>448 855</b>	<b>448 855</b>	<b>483 452</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	-	-271 099	-	-	-96 580	-367 679
Justering för verkligt värde	-	-12 247	-	-	-167 143	-179 390
<b>Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital</b>	-	<b>-283 346</b>	-	-	<b>-263 723</b>	<b>-547 069</b>
Periodens resultat	-	-	-	956 953	-4 479	952 474
<b>Summa redovisade vinster och förluster</b>	-	<b>-283 346</b>	-	<b>956 953</b>	<b>-268 202</b>	<b>405 405</b>
Omföring till resultaträkningen	-	-288	-	-	-	-288
Nyemission	13	61 194	-	-	-	61 207
Återköp av egna aktier	-	-4 395	-	-	-	-4 395
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	8 247	-8 247	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	23 138	-	-	23 138
Minoritetsandel i utdelning	-	-	-	-	-765	-765
<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	-	1 493 640	-	-	292 716	1 786 356
Justering för verkligt värde	-	-246 740	-	-	-	-246 740
<b>Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital</b>	-	<b>1 246 900</b>	-	-	<b>292 716</b>	<b>1 539 616</b>
Periodens resultat	-	-	-	560 011	-249 724	310 287
<b>Summa redovisade vinster och förluster</b>	-	<b>1 246 900</b>	-	<b>560 011</b>	<b>42 992</b>	<b>1 849 903</b>
Nyemission	24	142 048	-	-	-	142 072
Köp av egna aktier	-44	-234 059	-	-	-	-234 103
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	17 322	-17 322	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	17 049	-	-	17 049
<b>Balans per den 31 december 2008</b>	<b>3 135</b>	<b>6 734 334</b>	<b>4 140 398</b>	<b>560 011</b>	<b>1 389 156</b>	<b>12 827 034</b>

KONCERNENS NOTER <<

<b>Not 1.</b>	<b>1 jan 2008-</b>	1 okt 2008-	1 jan 2007-	1 okt 2007-
<b>Segmentinformation,</b>	<b>31 dec 2008</b>	31 dec 2008	31 dec 2007	31 dec 2007
TSEK	<b>12 månader</b>	3 månader	12 månader	3 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Försäljning av:				
Olja				
- Storbritannien	2 200 178	410 917	2 440 631	630 558
- Nederländerna	4 561	99	-	-
- Frankrike	803 075	99 536	651 961	211 428
- Norge	1 330 259	399 494	112 668	30 131
- Indonesien	290 979	48 772	295 493	105 710
- Ryssland	816 039	118 314	637 454	186 403
- Tunisien	335 153	17 920	923 214	146 783
	<b>5 780 244</b>	1 095 052	5 061 421	1 311 013
Kondensat				
- Storbritannien	21 197	7 459	22 306	5 821
- Nederländerna	7 442	1 767	7 920	2 472
- Indonesien	2 327	1 006	1 402	-
	<b>30 966</b>	10 232	31 628	8 293
Gas				
- Norge	80 475	42 272	417	90
- Nederländerna	377 026	122 924	259 014	70 941
- Indonesien	419	162	1 174	575
	<b>457 920</b>	165 358	260 605	71 606
	<b>6 269 130</b>	1 270 642	5 353 654	1 390 912
<b>Rörelseresultat</b>				
- Storbritannien	646 034	-50 997	684 744	66 880
- Frankrike	548 519	35 654	421 824	147 975
- Norge	1 102 027	286 780	-19 823	-44 166
- Nederländerna	218 066	73 184	122 860	34 217
- Ryssland	-564 822	-654 133	94 435	19 020
- Indonesien	15 120	-49 571	31 113	33 653
- Tunisien	34 795	-180 723	524 796	62 915
- Sudan	-482 965	-361 881	-	-
- Övriga	-55 305	-46 217	-178 565	-20 931
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>1 461 469</b>	-947 904	1 681 384	299 563
<b>Not 2.</b>				
<b>Produktionskostnader,</b>	<b>1 jan 2008-</b>	1 okt 2008-	1 jan 2007-	1 okt 2007-
TSEK	<b>31 dec 2008</b>	31 dec 2008	31 dec 2007	31 dec 2007
	<b>12 månader</b>	3 månader	12 månader	3 månader
Utvinningskostnader	1 660 573	487 990	1 562 941	421 451
Tariff- och transportkostnader	213 116	66 448	195 728	58 033
Direkta produktionsskatter	527 978	87 713	385 052	123 502
Förändring i lager/ överuttag	- 22 961	13 322	123 190	147 206
	<b>2 378 706</b>	655 473	2 266 911	750 192

<b>Not 3. Avskrivningar av olje- och gastillgångar, TSEK</b>	<b>1 jan 2008-31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008-31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007-31 dec 2007 3 månader
Storbritannien	410 523	113 708	435 820	78 742
Frankrike	82 867	23 419	60 325	16 010
Norge	255 894	116 996	21 738	4 705
Nederländerna	90 048	27 404	71 081	17 546
Indonesien	28 968	11 808	35 147	9 588
Ryssland	70 620	18 761	68 487	14 565
Tunisien	93 148	33 059	305 046	36 598
	<b>1 032 068</b>	345 155	997 644	177 754

<b>Not 4. Prospekteringskostnader TSEK</b>	<b>1 jan 2008-31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008-31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007-31 dec 2007 3 månader
Storbritannien	134 984	7 591	172 372	93 159
Ryssland	234 071	234 071	880	844
Sudan	482 738	361 655	-	-
Nederländerna	10 135	718	150	-
Övriga	39 755	13 516	196 194	65 704
	<b>901 683</b>	617 551	369 596	159 707

<b>Not 5. Nedskrivningar av olje- och gastillgångar, TSEK</b>	<b>1 jan 2008-31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008-31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007-31 dec 2007 3 månader
Ryssland	396 396	396 396	-	-
Tunisien	150 586	150 586	-	-
Indonesien	66 711	66 711	-	-
	<b>613 693</b>	613 693	-	-

<b>Not 6. Finansiella intäkter, TSEK</b>	<b>1 jan 2008-31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008-31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007-31 dec 2007 3 månader
Ränteintäkter	55 988	28 798	37 708	9 774
Erhållen utdelning	12 022	2 832	22 499	2 105
Valutakursvinster, netto	-	-	190 954	66 855
Verkligt värde justering av pension	815	-	-	-
Försäkringsintäkter	131 814	131 814	-	-
Vinst vid försäljning av aktier	259 239	259 239	-	-
Övriga finansiella intäkter	28 896	2 046	15 395	12 947
	<b>488 774</b>	424 729	266 556	91 681

<b>Not 7. Finansiella kostnader, TSEK</b>	<b>1 jan 2008-31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008-31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007-31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007-31 dec 2007 3 månader
Räntekostnader	107 774	20 726	86 104	23 351
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	31 263	5 794	35 387	7 836
Resultat från avräkning av ränteswapkontrakt	1 236	- 2 374	-	-
Förändring i marknadsvärdering av ränteswap	-	-	-11	-
Valutakursförluster, netto	11 415	3 799	7 654	7 058
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader	871 053	625 064	-	-
Övriga finansiella kostnader	15 676	5 004	8 295	1 451
	<b>1 038 417</b>	658 013	137 429	39 696

<b>Not 8. Skatt,</b>	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008	1 jan 2007- 31 dec 2007	1 okt 2007- 31 dec 2007
TSEK	<b>12 månader</b>	3 månader	12 månader	3 månader
Aktuell skatt	- 77 107	- 470 542	91 323	- 228 399
Uppskjuten skatt	707 944	43 463	766 714	360 421
	<b>630 837</b>	- 427 079	858 037	132 022

<b>Not 9. Olje- och gastillgångar,</b>	<b>Bokfört värde 31 dec 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
TSEK		
Storbritannien	4 511 082	3 168 911
Frankrike	1 325 875	1 066 780
Norge	4 894 076	3 803 237
Nederländerna	468 407	432 212
Indonesien	444 249	301 888
Ryssland	8 691 938	7 306 384
Tunisien	72 308	230 280
Sudan	-	222 967
Kongo	144 350	96 477
Vietnam	113 384	46 707
Etiopien	87 619	55 251
Kambodja	76 085	454
Kenya	77 175	8 394
Malaysien	59 663	-
Övriga	29 950	36 182
	<b>20 996 161</b>	16 776 124

<b>Not 10. Finansiella tillgångar,</b>	<b>Bokfört värde 31 dec 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
TSEK		
Aktier i intressebolag	505 721	-
Andra aktier och andelar	121 634	245 702
Spärrade medel	-	23 831
Aktiverade finansieringskostnader	75 748	63 369
Långfristiga fordringar	22 255	62 530
Övriga finansiella tillgångar	169 928	143 506
	<b>895 286</b>	538 938

<b>Not 11. Fordringar och lager,</b>	<b>Bokfört värde 31 dec 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
TSEK		
Lager	206 161	167 714
Kundfordringar	581 978	598 545
Underuttag	32 236	35 065
Kortfristig fordran	53 893	44 254
Skattefordran	461 293	396 121
Fordran på Joint Venture partners	208 416	117 312
Derivatinstrument	3 438	-
Övriga tillgångar	133 223	184 372
	<b>1 680 638</b>	1 543 383

<b>Not 12. Avsättningar,</b>	<b>Bokfört värde 31 dec 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
TSEK		
Återställningskostnader	700 206	700 763
Pension	10 140	9 478
Uppskjuten skatteskuld	5 266 552	4 037 827
Derivatinstrument	54 896	-
Övrigt	55 546	23 353
	<b>6 087 340</b>	4 771 421

<b>Not 13. Kortfristiga skulder, TSEK</b>	<b>Bokfört värde 31 dec 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
Leverantörsskulder	276 443	300 121
Överuttag	106 844	151 293
Aktuell skatteskuld	123 429	213 175
Upplupna kostnader	102 837	88 584
Skuld avseende bolagsförvärv	44 708	38 833
Skuld gentemot Joint Venture partners	954 544	898 340
Kortfristiga räntebärande skulder	53 893	44 254
Derivatinstrument	304 459	-
Övriga skulder	59 324	32 818
	<b>2 026 481</b>	<b>1 767 418</b>

#### **MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

Belopp i TSEK	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Serviceintäkter	21 406	6 041	22 389	6 410
<b>Bruttoresultat</b>	<b>21 406</b>	6 041	22 389	6 410
Administrationskostnader	-25 638	3 839	-39 769	-11 401
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 232</b>	9 880	-17 380	-4 991
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Finansiella intäkter	103 413	92 505	52 047	2 060
	<b>103 413</b>	92 505	52 047	2 060
<b>Resultat före skatt</b>	<b>99 181</b>	102 385	34 667	-2 931
Skatt	-36 403	-36 403	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>62 778</b>	65 982	34 667	-2 931

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Bokfört värde 31 dec 2008</b>	Bokfört värde 31 dec 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Finansiella tillgångar	7 900 522	7 861 099
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 900 522</b>	7 861 099
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar	9 928	12 446
Likvida medel	1 184	8 861
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>11 112</b>	21 307
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 911 634</b>	7 882 406
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till aktieägare inklusive periodens resultat	<b>7 872 802</b>	7 877 724
Avsättningar	36 403	-
Kortfristiga skulder	<b>2 429</b>	4 682
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 911 634</b>	7 882 406
Ställda panter	4 605 804	3 446 804
Ansvarsförbindelser	183 549	150 720

**MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

Belopp i TSEK	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
<b>Kassaflöde använt från verksamheten</b>				
Periodens resultat	62 778	65 982	34 667	-2 931
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-44 611	-42 926	-32 010	-999
Förändringar i rörelsekapital	-35 990	-36 875	-6 619	278
<b>Summa kassaflöde använt från verksamhet</b>	<b>-17 823</b>	<b>-13 819</b>	<b>-3 962</b>	<b>-3 652</b>
<b>Kassaflöde använt för /från investeringar</b>				
Ökning/minskning i lån till dotterbolag	-13 813	-105 942	-52 542	1 885
Investering/ avyttring av andra aktier och andelar	113 328	180 157	-	-
<b>Summa kassaflöde använt för/från investeringar</b>	<b>99 515</b>	<b>74 215</b>	<b>- 52 542</b>	<b>1 885</b>
<b>Kassaflöde använt för/ från finansiering</b>				
Köp av egna aktier	-234 103	-105 843	-4 395	-
Nyemission	142 072	-	61 207	6 621
<b>Summa kassaflöde använt för/ från finansiering</b>	<b>-92 031</b>	<b>-105 843</b>	<b>56 812</b>	<b>6 621</b>
Förändring i likvida medel	-10 339	-45 447	308	4 854
Likvida medel vid periodens början	8 861	43 703	8 962	4 075
Valutakursförändring i likvida medel	2 662	2 928	-409	-68
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 184</b>	<b>1 184</b>	<b>8 861</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>	<b>3 142</b>	<b>861 306</b>	<b>5 093 245</b>	<b>51 565</b>	<b>1 754 833</b>	<b>7 764 091</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	1 754 833	-1 754 833	-
Nyemission	13	-	61 194	-	-	61 207
Köp av egna aktier	-	-	-4 395	-	-	-4 395
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	8 247	-8 247	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	23 138	-	23 138
Valutaomräkningsdifferens	-	-	-984	-	-	-984
Periodens resultat	-	-	-	-	34 667	34 667
<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	-44	-	-234 059	-	-	-234 103
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	17 322	-17 322	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	17 049	-	17 049
Valutaomräkningsdifferens	-	-	7 282	-	-	7 282
Periodens resultat	-	-	-	-	62 778	62 778
<b>Balans per den 31 december 2008</b>	<b>3 135</b>	<b>861 306</b>	<b>5 089 900</b>	<b>1 855 683</b>	<b>62 778</b>	<b>7 872 802</b>



Nyckeltal <

<b>Nyckeltal, aktie</b>	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
Aktieägarnas egna kapital per aktie, SEK <sup>1</sup>	36,49	36,49	35,02	35,02
Operativt kassaflöde per aktie, SEK <sup>2</sup>	12,96	3,60	9,91	2,85
Kassaflöde från verksamheten per aktie, SEK <sup>3</sup>	12,56	3,93	9,97	2,91
Resultat per aktie, SEK <sup>4</sup>	0,98	-2,43	3,02	0,70
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK <sup>5</sup>	0,98	-2,43	3,02	0,70
Utdelning per aktie	-	-	-	-
Börskurs vid periodens utgång (avser moderbolaget), SEK	41,00	41,00	67,50	67,50
Antal aktier vid periodens slut	313 420 280	313 420 280	315 550 580	315 550 580
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden <sup>6</sup>	315 682 981	313 632 237	315 020 401	315 456 073
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden, efter full utspädning <sup>6</sup>	315 682 981	313 632 237	315 409 915	315 831 827

<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.

<b>Nyckeltal, koncern</b>	<b>1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader</b>	1 okt 2008- 31 dec 2008 3 månader	1 jan 2007- 31 dec 2007 12 månader	1 okt 2007- 31 dec 2007 3 månader
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>7</sup>	3	-6	9	2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>8</sup>	11	-3	14	2
Netto skuldsättningsgrad, % <sup>9</sup>	35	35	21	21
Soliditet, % <sup>10</sup>	51	51	52	52
Andel riskbärande kapital, % <sup>11</sup>	71	71	71	71
Räntetäckningsgrad, % <sup>12</sup>	973	-5 636	2 203	1 606
Operativt kassaflöde/räntekostnader, TSEK <sup>13</sup>	3 797	5 448	3 631	3 856
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.

EBITDA som används i denna rapport definieras som rörelseresultat före avskrivning av olje- och gastillgångar, prospekteringskostnader, nedskrivningar och försäljning av tillgångar.

## Finansiell information

### **Bolaget kommer att publicera följande rapporter:**

- 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.

Årsredovisningen för 2008 kommer att publiceras under april 2008 och kommer att finnas tillgänglig på kontoret i Stockholm samt på Bolagets hemsida, [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

Årsmötet kommer att hållas den 13 maj 2009 på biografen Skandia Drottninggatan i Stockholm.

Stockholm, 18 februari 2009

C. Ashley Heppenstall  
Koncernchef & VD