

## Lundin Petroleum AB (publ)

Hovslagargatan 5  
SE-111 48 Stockholm

O-listan, Stockholmsbörsen: **LUPE**  
Organisationsnummer: 556610-8055

Tel: 08-440 54 50  
Fax: 08-440 54 59  
E-mail: info@lundin.ch

**24 februari 2004**

## Bokslutskommuniké

för perioden 1 januari – 31 december 2003

	<b>Q4 2003</b>	Q4 2002	<b>2003</b>	2002
	<b>3 månader</b>	3 månader	<b>12 månader</b>	12 månader
• Produktion, boepd	<b>16 441</b>	14 573	<b>16 062</b>	14 621
• Omsättning, MSEK	<b>228,8</b>	261,7	<b>1 120,5</b>	295,8
• Resultat efter skatt, MSEK	<b>14,7</b>	56,0	<b>930,2</b>	-16,6
• Vinst/aktie, utspädd SEK	<b>0,06</b>	0,22	<b>3,71</b>	-0,07
• Operativt kassaflöde, MSEK	<b>169,5</b>	106,1	<b>634,6</b>	115,1
• Vinst från försäljning av Block 5A i Sudan, MSEK	-	-	<b>720,1</b>	-

Efter räkenskapsårets utgång förvärvades betydande producerande tillgångar offshore Storbritannien, Norge och Irland från DNO ASA för kontant köpeskilling om 165 miljoner USD.

Förväntat resultat efter skatt för koncernen 2004                    50 MUSD  
Förväntat operativt kassaflöde för koncernen 2004                125 MUSD

Hör VD Ashley Heppenstall kommentera rapporten vid dagens telefonkonferens, kl.17.00.  
Ring följande telefonnummer för att medverka: (Ring in 10 minuter innan)  
Sverige: +46 (0) 8 505 20 114 (slå alltid riktnummer)  
Från utlandet: 0044 (0) 207 162 0187.  
För att lyssna till inspelningen efteråt, slå telefonnummer 0044 (0)208 288 4459 ange kod 212 222.

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

För ytterligare information var vänlig kontakta:

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

eller

Maria Hamilton  
Informationschef  
Tel: 08-440 54 50

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

Kära aktieägare,

2003 var ett mycket framgångsrikt år för Lundin Petroleum med en betydande ökning av aktieägarvärdet under hela året. Jag är övertygad om att denna värdeökning är ett resultat av vår prospekterings- och förvävsstrategi.

Under året har vi:

- med framgång integrerat Coparex tillgångar in i Lundin Petroleum. Dessa tillgångar har producerat över 16 000 fat oljeekvivalenter per dag (boepd) under året och genererat ett starkt operativt kassaflöde och vinst.
- sålt vår licensandel om 40,375% i Block 5A, onshore Sudan till Petronas Carigali för 142,5 miljoner USD kontant. Affären visar hur värde kan skapas i likvida termer genom framgångsrik prospektering.
- undertecknat ett avtal om att förvärva samtliga DNO ASAs tillgångar i Storbritannien och Irland samt en stor del av dess norska tillgångar. Förvärvet kommer att fördubbla våra reserver och mer än fördubbla vår produktion. Vi förvärvar en portfölj av förstklassiga tillgångar i produktion, under utbyggnad samt prospektering som kommer att bibehålla tillväxttakten i Lundin Petroleum under 2004 och framöver.

Jag är glad över att kunna meddela att Lundin Petroleum har gjort en vinst om 930 miljoner SEK och genererat operativt kassaflöde om 634 miljoner SEK för året 2003.

Jag är även optimistisk beträffande framtiden. DNO förvärvet kommer att ha väsentlig effekt på vårt resultat för 2004. Vår prognos för koncernen 2004 är ett förväntat resultat efter skatt om 50 miljoner USD och operativt kassaflöde om 125 miljoner USD beräknat med ett oljepris om 25 USD per fat. Produktionen för 2004 förväntas uppgå till i genomsnitt 29 000 boepd med en ökning till närmare 40 000 boepd mot årets slut.

Oaktat vårt starka finansiella resultat 2003 är den grundläggande strategin för Lundin Petroleum att skapa värde genom prospektering. Vi är involverade i ett aktivt investeringsprogram i olika prospekteringsprojekt. Under 2003 påbörjade vi borrhningsaktiviteter i Iran där två mycket lovande prospekteringsborrningar kommer att genomföras under 2004. Därutöver kommer prospekteringsborrningar med stor potential att genomföras i Aquitaine Basin i Frankrike, på Blora och Lematang i Indonesien, Nederländerna samt Norge under 2004. Vår prospekteringsbudget för 2004 är 34 miljoner USD och vi fortsätter söka att investera i prospekteringsmöjligheter samt utöka vår portfölj av prospekteringstillgångar framöver.

Vi kommer även att fortsätta söka ytterligare förvävsmöjligheter som vi tror är undervärderade och/eller där vi kan addera värde genom vårt tekniska kunnande. Speciellt är vi intresserade av förvävsmöjligheter i områden där vi redan finns.

Våra förväntningar beträffande ett fortsatt starkt oljepris under 2003 visade sig riktiga. Vi förväntar oss att det skall hålla i sig under 2004 med OPECs fortsatta stabilisering av marknaden vilket resulterar i låga lagernivåer. Samtidigt är världsekonomin under återhämtning med ökad efterfrågan av petroleumprodukter som resultat. Vi är fortsatt övertygade om att tillgången på reserver och produktion är nyckeln till att skapa kraftigt ökade aktieägarvärden och Lundin Petroleum kommer att fortsätta investera i enlighet med den övertygelsen.

Med vänliga hälsningar

Ashley Heppenstall  
Koncernchef och vd

## **Finansiell rapport för 2003**

### **Verksamheten**

#### **Iran**

Lundin Petroleum har en licensandel om 30% i Munirblocket, onshore Iran. En seismikundersökning om 537 km ny tvådimensionell seismik (2D) genomfördes under januari 2003 och har sedan tolkats och processats.

Resultaten från seismiken har identifierat ett flertal borrbara geologiska strukturer, inklusive två stora väldefinierade förslutna strukturer i vilka två borrhningar kommer att genomföras efter varandra. Den första borrhningen (Seh Qanat djup struktur) utav två påbörjades i november 2003 och pågår fortfarande. Dessa två strukturer har potential att innehålla utvinningsbara reserver över en miljard fat.

#### **Sudan**

Lundin Petroleum har en licensandel om 24,5% i Block 5B, belägen söder om Block 5A och på samma geologiska förlängning som existerande fyndigheter i Muglad Basin. Tekniska undersökningar pågår och flera stora strukturer har redan identifierats. Fredsförhandlingarna i Sudan fortsätter och vi tror att dessa kommer att resultera i en positiv uppgörelse som kan göra det möjligt för verksamheten i Block 5B att börja.

#### **Frankrike**

Den totala produktionen i Frankrike är i linje med förväntningar under 2003.

I Paris Basin genomfördes en ny framgångsrik utbyggnadsborrning i Merissierfältet vilken adderat ytterligare produktion. För närvarande är ytterligare utbyggnad av Merissierfältet under utvärdering med möjlighet för ytterligare borrhningar under 2004.

I Aquitaine Basin har utbyggnadsborrning Les Pins 5 med framgång genomförts under tredje kvartalet 2003. Borrningen har nu anslutits till existerande anläggningar och en undervattenspump har installerats för att öka borrhningens produktivitet. Lundin Petroleum har en licensandel om 50% i Les Pins. En prospekteringsborrning på Mimosastrukturen plus en utbyggnadsborrning vid Courbeyfältet kommer att genomföras under 2004.

#### **Nederländerna**

Produktionen i Nederländerna under 2003 var under budget beroende av reducerat inköp av den statligt kontrollerade köparen Gasunie. Under fjärde kvartalet ökade produktionen närmare förväntad budget. Lundin Petroleum har blivit informerade av representanter för den nederländska staten att minskningen i inköpen är tillfällig då efterfrågan kommer att återställas till vår produktionskapacitet i linje med den nederländska "small field policy" (de små fältens policy) där Gasunie köper all gasproduktion från mindre fält efter prioriteringsordning. Ytterligare investeringar inklusive utbyggnadsborrningar för att öka produktionen är pågående.

#### **Tunisien**

Optimeringen av Isisfältet fortsätter med en bruttoproduktion för 2003 väl över budget. Produktionen för fjärde kvartalet 2003 var dessvärre under budget beroende av mekaniska problem vid en av borrhningarna på Isis som sedan dess har åtgärdats. Lundin Petroleum har en licensandel om 40% i Isisfältet.

Utbyggnadsplanen för Oudnafältet, offshore Tunisien slutfördes under fjärde kvartalet och lämnades in till staten för godkännande. Lundin Petroleum har en licensandel om 50% i Oudnafältet.

## **Indonesien**

*Banyumas (Java):* Ett nytt 490 km seismikprogram har genomförts under året. Ett flertal strukturer har identifierats. Lundin Petroleum har en licensandel om 50%.

*Blora (Java):* Förberedelser inför prospekteringsborrningen PADI-1 pågår. Borrstart förväntas under tredje kvartalet 2004. Strukturen har potentiella reserver över 50 miljoner fat oljeekvivalenter (mmbøe). Lundin Petroleum har en licensandel om 40%.

*Lematang (Södra Sumatra):* Förhandlingar fortsätter för att slutföra ett gasförsäljningsavtal som kommer möjliggöra utbyggnaden av gasfyndigheten Singa. Ett Memorandum of Understanding (MOU) och ett Heads of Agreement signerades i december 2003 och utgör en solid bas för förhandlingarna och undertecknandet av ett gasförsäljningsavtal. Parallellt pågår förberedelser för borrningen av Bantengstrukturen som dock har skjutits fram till andra kvartalet 2004. Bantengstrukturen har potentiella reserver uppskattade till över 500 bcf. Lundin Petroleum har en licensandel om 15,88 % efter förvärv av ytterligare 0,88% under fjärde kvartalet 2003 där man inväntar sedvanliga godkännanden från staten.

*Salawati Island & Basin (Papua):* Ett program med 12 utbyggnadsborrningar i Salawati Basin och ytterligare utbyggnadsborrningar i Salawati Island (Matoa fältet) är igång. Tolkning av den nyligen insamlade 3D seismiken (Salawati Island) är nästan slutförd. Insamlandet av ny 3D seismik i Salawati Basin förväntas starta under första halvåret 2004. En prospekteringsborrning på Salawati Island hade borrstart under fjärde kvartalet 2003 (NEO-1) och ytterligare prospekteringsborrningar är planerade för 2004. Lundin Petroleum har en licensandel om 14,4% i Salawati Island och en licensandel om 25,9% i Salawati Basin.

## **Venezuela**

Båda utbyggnadsborrningarna La Palma 8 & 9 har nu slutförts och anslutits till existerande anläggningar. Den totala oljeproduktionen, brutto, från Colónblocket är nu uppe i en kapacitet om 20 000 fat olja per dag (bopd). Ytterligare utbyggnadsborrningar vid La Palmafältet kommer att återupptas under det andra halvåret 2004 för att bibehålla produktionskapaciteten. Lundin Petroleum har en licensandel om 12,5%.

## **Albanien**

Ett avtal har träffats med Preussag/OMV där återstående arbetsåtaganden (efter sedvanliga godkännande från staten) vid block D och E kommer att överflyttas till ett nytt område i Albanien. Block E har övergivits.

## **Norge**

Den totala produktionen var i linje med förväntningar för 2003. Lundin Petroleum tillkännagav förvärvet av AKER Energy AS genom det till 75% ägda dotterbolaget OER. Aker Energy äger licensandelar i norska outbyggda fyndigheter samt en skattefordran. Förvärvet genomfördes innan årets slut efter godkännande från staten. Aker Energy AS har namnändrats till OER energy AS.

## Finansiellt resultat

### Resultat och kassaflöde

Resultatet för koncernen Lundin Petroleum AB (Lundin Petroleum eller koncernen) presenteras för året som avslutades den 31 december 2003. Lundin Petroleum förvärvade Lundin International SA (tidigare Coparex International SA) med dotterbolag den 19 september 2002. Resultaten för dessa bolag ingår endast i det konsoliderade resultatet från detta datum och finns således endast med i jämförelsesiffrorna avseende en period om 103 dagar. Beloppen hänförliga till jämförelseperioden visas inom parentes efter beloppen för innevarande period.

### Koncernen

Lundin Petroleum rapporterar en vinst för räkenskapsåret 2003 om 930,2 MSEK (- 16,6 MSEK) och 14,7 MSEK (56,0 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003 vilket representerar vinst per aktie fullt utspädd om 3,71 SEK (-0,07 SEK) för räkenskapsåret 2003 och 0,06 SEK (0,22 SEK) för det fjärde kvartalet 2003. Operativt kassaflöde för räkenskapsåret 2003, som inte inkluderar vinsten från försäljningen av Block 5A, Sudan, uppgick till 634,6 MSEK (115,1 MSEK) och 169,5 MSEK (106,1 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003. Operativt kassaflöde uppgick till 2,52 SEK (0,49 SEK) per aktie för räkenskapsåret 2003 och 0,67 SEK (0,46 SEK) per aktie för det fjärde kvartalet 2003.

Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet har negativt påverkats av valutakursförluster om 24,2 MSEK samt genom den reserv som redovisats för ränteswopen om 12,2 MSEK netto efter skatt. Vinsten för kvartalen exklusive valutakursförluster och vinster relaterade till försäljningen av Sudan visas i tabellen nedan.

Belopp i TSEK	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jul 2003– 30 sep 2003 3 mån	1 april 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 mar 2003 3 mån
Resultat, netto	930 229	14 735	30 152	789 725	95 617
Valutakursförändringar	-11 361	24 192	24 384	-20 321	-39 616
Vinst vid försäljning av Sudan	-720 098	-	4 747	-724 845	-
<b>Justerat resultat netto</b>	<b>198 770</b>	38 927	59 283	44 559	56 001

Försäljning av olja och gas för räkenskapsåret 2003 uppgick till 1 082,1 MSEK (284,9 MSEK) och 225,0 MSEK (252,7 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003. Produktionen för räkenskapsåret 2003 uppgick till 5 790 546 fat oljeekvivalenter (boe), vilket motsvarar 16 062 boe per dag (boepd). Genomsnittspriset per boe för räkenskapsåret 2003 uppgick till 27,35 USD. Lundin Petroleum har terminsäkrat 2 250 fat olja per dag (bopd) för 2003 med ett fast pris om 24,23 USD. Genomsnittspriset för Dated Brent för räkenskapsåret 2003 uppgick till 28,95 USD, vilket resulterade i en negativ effekt om 30,5 MSEK vid stängning av oljeprishedgen.

Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret 2003 uppgick till 38,4 MSEK (10,9 MSEK) och 3,8 MSEK (9,1 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003. I detta belopp ingår återvinning av tidigare prospekteringskostnader i Tunisien, tariffintäkter från Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike.

Försäljning och produktion för räkenskapsåret 2003 omfattar nedanstående:

Försäljning	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jul 2003– 30 sep 2003 3 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 mar 2003 3 mån
Genomsnittligt pris per fat i USD					
<b>Frankrike</b>					
- Kvantitet i boe	1 436 709	393 749	268 933	383 245	390 782
- Genomsnittligt pris per boe	27,71	29,15	27,49	26,44	27,67
<b>Tunisien</b>					
- Kvantitet i boe	723 976	48 864	241 494	138 001	295 617
- Genomsnittligt pris per boe	28,12	30,16	26,55	25,17	30,45
<b>Indonesien</b>					
- Kvantitet i boe	727 139	52 508	265 111	143 303	266 217
- Genomsnittligt pris per boe	27,57	25,10	25,79	26,85	30,22
<b>Nederländerna</b>					
- Kvantitet i boe	864 687	264 479	179 594	146 744	273 870
- Genomsnittligt pris per boe	24,87	25,19	24,82	26,21	23,85
<b>Norge</b>					
- Kvantitet i boe	690 466	173 457	206 861	210 148	100 000
- Genomsnittligt pris per boe	28,69	29,74	28,66	26,60	31,29
<b>Totalt</b>					
- Kvantitet i boe	<b>4 442 977</b>	933 057	1 161 993	1 021 441	1 326 486
- Genomsnittligt pris per boe	<b>27,35</b>	27,96	26,70	26,33	28,28

Produktion	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jul 2003– 30 sep 2003 3 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 mar 2003 3 mån
<b>Frankrike</b>					
- Kvantitet i boe	1 517 749	390 900	369 330	374 359	383 160
- Kvantitet i boepd	4 158	4 249	4 014	4 114	4 257
<b>Tunisien</b>					
- Kvantitet i boe	851 023	160 558	219 684	248 098	222 683
- Kvantitet i boepd	2 332	1 745	2 388	2 726	2 474
<b>Indonesien</b>					
- Kvantitet I boe	902 338	220 756	231 978	233 784	215 820
- Kvantitet I boepd	2 472	2 400	2 522	2 569	2 398
<b>Nederländerna</b>					
- Kvantitet i boe	871 994	271 558	183 211	143 355	273 870
- Kvantitet i boepd	2 389	2 952	1 991	1 575	3 043
<b>Norge</b>					
- Kvantitet i boe	778 012	214 431	225 493	209 927	128 161
- Kvantitet i boepd	2 329	2 331	2 451	2 307	2 172
<b>Venezuela</b>					
- Kvantitet i boe	869 430	254 323	216 002	211 883	187 222
- Kvantitet i boepd	2 382	2 764	2 348	2 328	2 080
<b>Totalt</b>					
- Kvantitet i boe	<b>5 790 546</b>	1 512 526	1 445 698	1 421 406	1 410 916
- Kvantitet i boepd	<b>16 062</b>	16 441	15 714	15 619	16 424

Produktionskostnader för räkenskapsåret 2003 omfattas av nedanstående:

Produktionskostnader och nedskrivningar i TUSD	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jul 2003– 30 sep 2003 3 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 mar 2003 3 mån
Utvinningskostnader	39 309	10 878	10 349	9 195	8 887
Tariff- och transportkostnader	10 276	2 783	2 236	2 841	2 416
Royalty och direkta skattet	3 511	830	849	876	956
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	-1 143	-3 299	720	-3 976	5 412
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>51 953</b>	11 192	14 154	8 936	17 671
Nedskrivningar	23 755	5 929	5 999	5 935	5 892
<b>Totalt</b>	<b>75 708</b>	17 121	20 153	14 871	23 563

Kostnad per boe i USD	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jul 2003– 30 sep 2003 3 mån	1 apr 2003– 30 jun 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 mar 2003 3 mån
Utvinningskostnader	6,79	7,19	7,16	6,47	6,30
Tariff- och transportkostnader	1,77	1,84	1,55	2,00	1,71
Royalty och direkta skatter	0,61	0,55	0,59	0,62	0,67
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	-0,20	-2,18	0,50	-2,80	3,84
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>8,97</b>	7,40	9,80	6,29	12,52
Nedskrivningar	4,10	3,92	4,15	4,18	4,18
<b>Total kostnad per boe</b>	<b>13,07</b>	11,32	13,95	10,47	16,70

I juni 2003 sålde Lundin Petroleum sin licensandel i Sudan, Block 5A till Petronas Carigali Overseas Sdn Bhd för 1 184,0 MSEK som resulterade i en vinst om 720,1 MSEK efter valutakursförluster om 100,4 MSEK. Valutakursförlusten avser omvärdering till SEK av USD-lån till det dotterbolag som innehade tillgången Block 5A, Sudan. Lånet avsåg finansiering av prospekteringskostnaderna och återbetalades vid försäljningen av tillgången.

Övriga intäkter för räkenskapsåret 2003 uppgick till 7,2 MSEK (10,2 MSEK) och 2,6 MSEK (6,3 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003 och motsvaras av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part.

Administrationskostnader för räkenskapsåret 2003 uppgick till 164,9 MSEK (96,2 MSEK) och 42,9 MSEK (57,0 MSEK) för fjärde kvartalet 2003. Inkluderat i administrations-kostnaderna finns omstruktureringskostnader uppkomna under första kvartalet 2003 om 16,3 MSEK särskilt relaterade till kostnader i samband med att personal friställdes då kontoret i Paris lades ned. Till detta belopp tillkommer det belopp om 20,3 MSEK som uppkom under sista kvartalet 2002. Det fanns andra ej återkommande kostnader under första halvåret 2003 relaterade till förvärvet uppgående till 12,1 MSEK. Dessa kostnader inkluderar personal- och lokalkostnader för Pariskontoret till dess att det stängde i juni 2003 och vissa avgifter relaterade till omstruktureringen av koncernen.

Finansnetto för räkenskapsåret 2003 uppgick till -50,5 MSEK (1,8 MSEK) och -33,9 MSEK (43,9 MSEK) för fjärde kvartalet 2003. Ränteintäkter för räkenskapsåret 2003 uppgick till 11,4 MSEK (10,2 MSEK) och 3,7 SEK (4,6 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003. Räntekostnader för räkenskapsåret 2003 uppgick till 25,6 MSEK (14,0 MSEK) och 3,6 MSEK (12,3 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003. Kostnader för räntesäkring för räkenskapsåret 2003 uppgick till 37,2 MSEK (0,0 MSEK) och 20,8 MSEK (0,0 MSEK) för fjärde kvartalet 2003. Vid tiden för förvärvet av Coparex ingick Lundin Petroleum avtal om 4-årig ränteswap för att binda räntan för det lån som togs för att finansiera förvärvet. Till följd av att lånet återbetalades och krediten sades upp vid försäljningen av Block 5A i Sudan blev det nödvändigt att marknadsvärdera ränteswapen och reservera för eventuellt minskat värde. Därför har en kostnad belastat resultatet med 18,6 MSEK per den 31 december 2003.

Amortering av lånekostnader uppgick till 15,9 MSEK (0,6 MSEK) för räkenskapsåret 2003 och 0,0 MSEK (0,6 MSEK) för fjärde kvartalet 2003. Denna amortering avser upplösningen av hela den periodiserade finansieringskostnaden kopplad till bolagets kreditfaciliteter till följd av återbetalning av krediten under andra kvartalet 2003.

Valutakursvinster/- förluster för räkenskapsåret 2003 uppgick till 11,4 MSEK (-0,2 MSEK) och -24,2 MSEK (45,8 MSEK) för fjärde kvartalet. Valutakursvinsterna i de första två kvartalen hänförs främst till omvärderingen av USD-lån till EUR, vilket är rapporteringsvaluta i de enheter där lånen är upptagna avräknat förluster vid omvärderingen av tillgodohavanden och fordringar i USD till Euro eller SEK, rapporteringsvalutor. Lån i USD återbetalades i slutet av andra kvartalet vilket resulterade i att det inte finns ytterligare valutakursvinster att kompensera mot valutakursförluster. Valutakursförlusten för motsvarande period föregående år hänförs främst till omvärderingen av USD som fanns i moderbolaget till SEK.

Skattekostnaden för räkenskapsåret 2003 uppgick till 79,9 MSEK (26,4 MSEK) och 2,1 MSEK (24,3 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003. Skattekostnaden består av bolagsskatt om 45,7 MSEK (29,6 MSEK) som delvis kompenseras av upplösning av en uppskjuten skatteskuld om 19,8 MSEK (-5,3 MSEK), petroleumskatt uppgående till 20,3 MSEK (2,1 MSEK) och upplösningen av uppskjuten petroleumskatt om 5,9 MSEK (0,0 MSEK). Den aktuella skatteintäkten för fjärde kvartalet 2003 om 36,1 MSEK (-25,2 MSEK) är resultatet av återföringen av den aktuella skattekostnaden i Norge till följd av förvärvet av OER energy AS (tidigare Aker Energy AS) och påföljande utnyttjande av de förlustavdrag som överfördes från detta bolag. Den uppskjutna skattekostnaden för fjärde kvartalet 2003 om 32,2 MSEK (-3,1 MSEK) avser främst utnyttjandet av förlustavdrag i OER energy AS som kvittas mot upplösningen av den uppskjutna skatteskulden kopplad till skillnaden mellan bokfört värde och skattemässigt värde på olje- och gastillgångar.

Den aktuella petroleumskattekostnaden för fjärde kvartalet 2003 uppgår till 12,0 MSEK (2,1 MSEK) och är högre än tidigare kvartal på grund av förändringen i avsättningen för återställandekostnader som används i beräkningen på inrådan av operatören av vissa fält i Nederländerna. Förändringen i bedömningen har också medfört en upplösning av den uppskjutna petroleumskatteskulden om 5,9 MSEK (0,0 MSEK).

## **Anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2003 till 1 873,0 MSEK (2 045,6 MSEK) och av detta belopp hänförs 1 817,6 MSEK (1 988,9 MSEK) till olje- och gastillgångar. Utbyggnadskostnader om 144,6 MSEK (40,9 MSEK) för räkenskapsåret 2003 innefattar Frankrike uppgående till 71,7 MSEK (5,7 MSEK), Nederländerna till 26,0 MSEK (25,4 MSEK) och Norge till 26,0 MSEK (0,0 MSEK). Prospekteringskostnader om 141,1 MSEK (122,3 MSEK) för räkenskapsåret 2003 innefattar Frankrike med ett belopp om 15,7 MSEK (0,0 MSEK), Indonesien 41,6 MSEK (0,0 MSEK), Venezuela 16,3 MSEK (0,0 MSEK), Iran 35,5 MSEK (40,7 MSEK) och Sudan 13,9 MSEK (80,4 MSEK).



## **Finansiella anläggningstillgångar**

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2003 till 134,0 MSEK (103,6 MSEK). Inkluderat i finansiella anläggningstillgångar per den 31 december 2003 är ett belopp om 56,6 MSEK (54,2 MSEK) bokfört som spärrade medel. Detta belopp innefattar 17,8 MSEK (0,0 MSEK) motsvarande 16,5 MNOK som skall täcka framtida återställningskostnader offshore i Norge samt två belopp om totalt 38,8 MSEK (54,2 MSEK) avseende pantsatta medel för en bankgaranti som skall täcka framtida arbetsåtaganden. Aktier i intressebolag uppgående till 21,3 MSEK (21,5 MSEK) är i huvudsak hänförligt till en investering i ett företag som äger infrastruktur för gas i Nederländerna. Uppskjutna finansieringsavgifter uppgår till 0,0 MSEK (15,9 MSEK) per den 30 september 2003. De periodiserade finansieringskostnader hänförliga till lån och en löpande kreditfacilitet amorterades under låneperioden. Eftersom lånet återbetalades under andra kvartalet 2003 kostnadsfördes låneavgiften. En uppskjuten skattefordran om 48,0 MSEK (0,0 MSEK) har redovisats per den 31 december 2003 avseende förlustavdrag förvärvade genom köpet av OER energy AS. Övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick till 8,1 MSEK (11,9 MSEK) hänförliga till ett lån till ett dotterbolag och medel hos joint venture partners för förutsedda framtida kostnader.

## **Kortfristiga fordringar och lager**

Kortfristiga fordringar och lager uppgick, per den 31 december 2003, till 395,7 MSEK (345,5 MSEK). Lager, inkluderat kolväten och förbrukningstillgångar för fältarbeten, uppgick till 71,7 MSEK (45,6 MSEK) per den 31 december 2003. Kundfordringar uppgick till 131,2 MSEK (118,1 MSEK) per den 31 december 2003. Fordringar på joint venture partners uppgick till 73,0 MSEK (69,0 MSEK). Övriga kortfristiga tillgångar inkluderar skattefordringar om 80,4 MSEK (50,0 MSEK).

## **Kassa och bank**

Kassa och bank uppgick per den 31 december 2003 till 301,6 MSEK (247,8 MSEK).

## **Minoritetsintressen**

Minoritetsintressen uppgick per den 31 december 2003 till 20,0 MSEK (2,5 MSEK). Minoritetsintresset per den 31 december 2003 representerar den del av de konsoliderade dotterbolag som Lundin Petroleum inte äger. Lundin Petroleum äger 75,8% av OER Oil AS och 99,8% av Lundin International S.A.

## **Avsättningar**

Per den 31 december 2003 uppgick avsättningar till 377,6 MSEK (326,1 MSEK). I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader för oljefält uppgående om 110,6 MSEK (58,4 MSEK) och en avsättning för uppskjuten skatt om 242,0 MSEK (261,7 MSEK). Avsättningar för återställande av oljefält har ökat från den 31 december 2002 till följd av förvärvet av de norska tillgångarna. Lundin Petroleum ingick ett 4-årigt avtal om en ränteswap för att minska den finansiella risken vid stigande räntor. Till följd av att lånet återbetalats och krediten sagts upp kräver redovisningsreglerna att den potentiella effekten av en marknadsvärdering av ränteswapen kostnadsförs. En reserv om 18,5 MSEK har därför redovisats per den 31 december 2003 avseende denna potentiella kostnad.

## **Långfristiga räntebärande skulder**

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 31 december 2003 till 0,0 MSEK (1 067,2 MSEK). Lundin Petroleum ingick 2002 ett sjuårigt avtal avseende en löpande kredit, vilken ger ett låneutrymme på upp till 130 MUSD (1 106 MSEK). Vid förvärvet av Lundin International S.A. utnyttjades 124 MUSD (1 085 MSEK) av denna kredit. Ett belopp om 2,1 MUSD (18,4 MSEK) återbetalades den 31 december 2002 och krediten återbetalades i sin helhet under juni 2003. Leasingavtalet för fastigheten i Paris sades upp och fastigheten köptes per den 30 juni 2003.

## Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2003 till 449,6 MSEK (415,5 MSEK). Inkluderat i kortfristiga skulder är ett belopp om 71,6 MSEK (85,9 MSEK) hänförligt till leverantörsskulder och ett belopp uppgående till 29,3 MSEK (92,5 MSEK) avseende kvarvarande skatteskulder. De kortfristiga skatteskulderna har minskat sedan tidigare kvartal som en följd av utnyttjandet av förlustavdrag från det förvärvade OER energy AS. Skulder i samband med förvärv innehåller en periodisering om 146,5 MSEK (109,4 MSEK) för en utestående betalning relaterad till förvärvet av Lundin International SA motsvarande den del av förvärvspriset som är beroende av produktionsnivån från vissa tunisiska tillgångar offshore om 52,1 MSEK (109,4 MSEK) och utestående skuld för förvärvet av Aker Energy AS om 86,7 MSEK (0,0 MSEK). Andra kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2003 till 77,0 MSEK (32,3 MSEK) och hänförs primärt till belopp utestående till joint venture partners. Ju högre utestående belopp desto en högre verksamhetsnivå.

## Moderbolaget

Förlusten för moderbolaget uppgick till -150,1 MSEK (-80,9 MSEK) för räkenskapsåret 2003 och -19,6 MSEK (0,0 MSEK) för det fjärde kvartalet 2003.

Förlusten innefattar administrativa kostnader uppgående till -71,3 MSEK (-55,6 MSEK) och ett finansnetto om -80,4 MSEK (-29,4 MSEK). Finansiella intäkter inkluderade en vinst om 12,9 MSEK som uppkom genom överföringen till marknadsvärde av aktier från Lundin Holdings BV till Lundin Petroleum BV samt ränteintäkter om 27,3 MSEK (10,3 MSEK) hänförliga lån till dotterbolag. Finansiella kostnader inkluderar ett belopp om 120,3 MSEK (50,3 MSEK) avseende valutakursvinster och förluster, netto. Förlusterna 2003 har i princip uppstått genom omvärdering av lån till dotterbolag för finansiering av dess verksamheter vilken har realiserats under andra kvartalet 2003. Förlusten 2002 har i princip uppstått genom omvärdering av moderbolagets innehav i US dollar.

Ingen uppskjuten skattefordran har bokats avseende moderbolagets förlustavdrag på grund av osäkerheten om när i tiden förlusterna kan nyttjas.

## Händelser efter årets utgång

Den 13 november 2003 meddelades att Lundin Petroleum ingått ett avtal med DNO ASA (DNO) att förvärva DNOs licensandelar i olje- och gastillgångar i Storbritannien och Irland såväl som majoriteten av dess norska tillgångar för en kontant köpeskilling om 165 miljoner USD.

Den 13 februari 2004 fullföljdes förvärvet av DNOs brittiska och irländska olje- och gastillgångar. Förvärvet har finansierats genom befintliga likvida medel och utnyttjande av en del av det nya lån om 300 miljoner USD som undertecknades den 12 februari 2004, garanterat av Bank of Scotland och BNP Paribas. Förvärvet inbegriper två producerande fält och ett utbyggnadsprojekt i brittiska Nordsjön och det nyligen igångsatta gasfältet Seven Heads, offshore Irland. Utbyggnadsprojektet Broomfältet i vilket Lundin Petroleum har en licensandel om 55% förväntas komma i produktion under tredje kvartalet 2004 med en konstant bruttoproduktion om 20 000 fat olja per dag (bopd). Kostnader i samband med utbyggnadsborrningar och anläggningar under 2004 uppskattas till 51,7 miljoner USD. Vidare har Lundin Petroleum initierat ett "workover" program om 15,0 miljoner USD för tre borringar vid Thistlefältet för att ytterligare addera produktion till detta mogna fält.

Från februari 2004 har koncernen terminsäkrat 3 000 fat olja per dag för perioden 1 mars 2004 till och med 31 december 2004 till ett Brent-oljepris om 29,20 USD.

Koncernen har vidare terminsäkrat valutor för att stabilisera valutakursen från USD till Euros och CHF. Terminsäkringen gäller från den 20 februari 2004 till och med den 20 december 2004. Det totala terminsäkrade beloppet uppgår till 27,8 miljoner USD av vilka 22,0 hänförs till terminsäkringen av USD till Euro.

## Finansiella instrument

Koncernen har från och med den 1 januari 2003, räntesäkrat en del av koncernens dollarlån genom att binda den LIBOR-baserade flytande kursen för en del av bolagets USD-lån för en period om fyra år. Räntesäkringen sker till den fasta LIBOR-räntan om 3,49%. USD-lånet återbetalades under andra kvartalet 2003 men räntesäkringen gäller fortfarande.

Som en del i avtalet med banken har koncernen även prissäkrat en del av oljeproduktionen från Frankrike. Från 1 januari 2003 till 31 december 2003 har koncernen terminssäkrat 2 250 fat olja per dag (cirka 15% av förväntad produktion) till ett Brent-oljepris om 24,23 USD per fat.

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

## Förändringar i styrelsen

På bolagsstämman som hölls i maj 2003 omvaldes samtliga styrelseledamöter med undantag för Alexandre Schneiter som undanbad sig omval.

## Aktiedata

Lundin Petroleum ABs aktiekapital uppgick per den 31 december 2003 till 2 515 254,66 SEK fördelat på 251 525 466 aktier med ett nominellt värde av 0,01 SEK per aktie.

I enlighet med koncernens incitamentsprogram för de anställda har 3 175 000 teckningsoptioner emitterats under 2001 med ett lösenpris om 3,37 SEK och en löptid till 1 maj 2004. Dessa teckningsoptioner är möjliga att lösa från och med 1 maj 2002. Per 31 december 2003 är 247 300 teckningsoptioner utestående.

Programmet för 2002 som godkändes den 23 maj 2002 innebär att 3 250 000 teckningsoptioner kan utnyttjas under perioden 31 maj 2003 till och med 31 maj 2005 med ett lösenpris om 4,50 SEK. Per 31 december 2003 är 1 640 000 teckningsoptioner utestående till följd av att 764 600 teckningsoptioner samt att vissa teckningsoptioner annullerats som ett resultat av försäljningen av tillgångar i Sudan och berörd personal.

Programmet för 2003 som godkändes den 23 maj 2003 innebär att 3 400 000 teckningsoptioner kan utnyttjas under perioden 31 maj 2004 till 31 maj 2006 med ett lösenpris om 10,10 SEK. Per den 31 december 2003 är 3 360 000 teckningsoptioner utestående.

## Valutakurser

Följande valutakurser har använts för denna rapport.

	Genomsnitt	Årsslut
EUR / SEK	9,1226	9,0800
USD / SEK	8,0826	7,2236

## Redovisningsprinciper

Fjärde kvartalets rapport av Lundin Petroleum AB (publ) har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden och redovisningsprinciperna är oförändrade i förhållande till tidigare år.

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 oct 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 mån	1 oct 2002– 31 dec 2002 3 mån
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Försäljning av olja och gas	1	1 082 136	224 990	284 905	252 652
Övriga rörelseintäkter		38 369	3 839	10 939	9 087
		<b>1 120 505</b>	228 829	295 844	261 739
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Produktionskostnader	2	-419 911	-83 513	-149 038	-128 299
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-192 002	-44 883	-53 591	-47 225
Nedskrivning av prospekteringskostnader		-2 395	-2 395	-	-
		<b>506 197</b>	98 038	93 215	86 215
<b>Bruttoresultat</b>					
Vinst från försäljning av Block 5A Sudan		720 098	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		7 161	2 619	10 247	6 334
Administrationskostnader		-164 947	-42 938	-96 245	-56 955
		<b>1 068 509</b>	57 719	7 217	35 594
<b>Rörelseresultat</b>					
<b>Finansiella intäkter och kostnader, netto</b>	4	-50 526	-33 863	1 816	43 936
		<b>1 017 983</b>	23 856	9 033	79 530
<b>Resultat före skatt</b>					
<b>Skatt</b>	5	-79 881	-2 128	-26 362	-24 254
		<b>930 229</b>	14 735	-16 564	56 041
<b>Minoritetens andel</b>					
<b>Årets resultat</b>					
Resultat per aktie – SEK		3,73	0,06	-0,07	0,22
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK		3,71	0,06	-0,07	0,22

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	31 december 2003	31 december 2002
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Olje- och gastillgångar	6	1 817 606	1 988 933
Övriga anläggningstillgångar		55 356	56 656
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>1 872 962</b>	2 045 589
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	7	134,018	103 586
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 006 980</b>	2 149 175
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar och lager	8	395 654	345 480
Likvida medel		301 589	247 776
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>697 243</b>	593 256
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 704 223</b>	2 742 431
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital inklusive periodens resultat</b>			
		1 856 932	931 112
<b>Minoritetsintressen</b>		20 036	2 525
<b>Avsättningar</b>		377 623	326 130
<b>Långfristiga skulder</b>		-	1 067 177
<b>Kortfristiga skulder</b>	9	449 632	415 487
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>2 704 223</b>	2 742 431
<b>Ställda säkerheter</b>		-	247 779
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>11 669</b>	12 618

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Bundna Reserver</b>	<b>Fria Reserver</b>	<b>Årets resultat</b>
Belopp per den 1 januari 2002	2 124	922 331	-	-41 988
Överföring av föregående års resultat	-	-41 988	-	41 988
Nyemission	363	159 878	-	-
Utdelning till minoritetsaktieägare i dotterbolag	-	-	-972	-
Omräkningsdifferens	-	-109 697	15 637	-
Årets resultat	-	-	-	-16 564
Belopp per den 31 December 2002	2 487	930 524	14 665	-16 564
Överföring av föregående års resultat	-	-	-16 564	16 564
Nyemission	28	10 409	-	-
Omräkningsdifferens	-	43 179	-58 025	-
Årets resultat	-	-	-	930 229
Belopp per den 31 December 2003	<b>2 515</b>	<b>984 112</b>	<b>-59 924</b>	<b>930 229</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 mån	1 okt 2002– 31 dec 2002 3 mån
<b>Kassaflöde från periodens verksamhet</b>				
Periodens resultat	930 229	14 735	-16 564	56 041
Justeringar för avskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster	-491 917	109 233	105 589	50 701
Förändringar i rörelsekapital	-191 654	-116 263	164 095	189 196
<b>Summa kassaflöde från periodens verksamhet</b>	<b>246 658</b>	7 705	253 120	295 938
Förvärv av aktier i dotterbolag	-10 864	-10 864	-1 213 010	-57 101
Försäljning av tillgångar	1 150 802	-	-	-
Ökning/minskning i finansiella anläggningstillgångar	157	15 716	158 829	14 578
Investeringar i olje- och gastillgångar	-285 808	-8 197	-160 836	-57 089
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-13 266	-3 693	-10 128	-1 046
<b>Summa kassaflöde från/ använt för investeringar</b>	<b>841 021</b>	-7 038	-1 225 145	-100 658
Ökning/minskning av långfristiga skulder	-1 022 808	-	836 805	-476 066
Betalda aktiverade finansieringskostnader	-	-	-17 774	-17 774
Nyemission	10 436	5 075	160 240	1 629
Övriga finansieringsaktiviteter	-	-	-4 102	-4 102
<b>Summa kassaflöde använt för/från finansiering</b>	<b>-1 012 372</b>	5 075	975 169	-496 313
Förändring av kassa och bank	75 307	5 742	3 144	-301 033
Kassa och bank vid periodens början	247 776	309 656	301 519	549 813
Valutakursförändring i kassa och bank	-21 494	-13 809	-56 887	-1 004
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>301 589</b>	301 589	247 776	247 776

<b>Not 1. Försäljning av olja och gas</b>	1 jan 2003– 31 dec 2003	1 okt 2003– 31 dec 2003	1 jan 2002– 31 dec 2002	1 okt 2002– 31 dec 2002
<i>Belopp i TSEK</i>	12 mån	3 mån	12 mån	3 mån
Försäljning av råolja				
- Frankrike	317 704	85 555	104 970	92 749
- Tunisien	168 567	10 949	35 962	27 460
- Indonesien	163 132	8 524	70 770	66 514
- Norge	161 600	39 262	-	-
Försäljning av kondensat				
- Nederländerna	8 348	2 765	873	264
- Norge	3 238	882	-	-
Försäljning av naturgas				
- Nederländerna	173 435	50 370	58 679	53 605
- Indonesien	909	209	335	335
- Norge	3 449	1 273	-	-
Operatörsavgift				
- Venezuela	102 205	26 456	21 667	20 076
Oljeprishedge	-30 488	-8 042	-	-
Förändring i underuttag	10 037	6 787	-8 351	-8 351
	<b>1 082 136</b>	224 990	284 905	252 652
<b>Not 2. Produktionskostnader</b>	1 jan 2003– 31 dec 2003	1 okt 2003– 31 dec 2003	1 jan 2002– 31 dec 2002	1 okt 2002– 31 dec 2002
<i>Belopp i TSEK</i>	12 mån	3 mån	12 mån	3 mån
Utvinningskostnader	320 141	88 081	116 080	101 030
Tariff- och transportkostnader	83 057	21 217	5 084	4 842
Royalty och direkt skatt	25 955	3 830	8 162	7 290
Lagerförändring/förändring i överuttag	-9 242	-29 615	19 712	15 137
	<b>419 911</b>	83 513	149 038	128 299
<b>Not 3. Nedskrivning av olje- och gastillgångar</b>	1 jan 2003– 31 dec 2003	1 okt 2003– 31 dec 2003	1 jan 2002– 31 dec 2002	1 okt 2002– 31 dec 2002
<i>Belopp i TSEK</i>	12 mån	3 mån	12 mån	3 mån
Frankrike	60 673	11 128	20 112	18 127
Nederländerna	58 196	20 369	19 983	16 809
Venezuela	18 880	3 709	4 330	3 727
Tunisien	20 875	3 772	6 474	6 123
Indonesien	8 896	543	2 692	2 439
Norge	24 482	5 362	-	-
	<b>192 002</b>	44 883	53 591	47 225
<b>Not 4. Finansiella intäkter och kostnader, netto</b>	1 jan 2003– 31 dec 2003	1 okt 2003– 31 dec 2003	1 jan 2002– 31 dec 2002	1 okt 2002– 31 dec 2002
<i>Belopp i TSEK</i>	12 mån	3 mån	12 mån	3 mån
Ränteintäkter	11 374	3 747	10 711	5 058
Räntekostnader	-25 562	-3 578	-14 013	-12 274
Räntesäkring	-37 220	-20 837	-	-
Amortering av lån	-15 915	-	-582	-582
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	-5 255	-866	-1 746	-1 746
Valutakursvinster/(förluster), netto	11 361	-24 192	-210	45 824
Övriga finansiella intäkter, netto	10 691	11 863	7 656	7 656
	<b>-50 526</b>	-33 863	1 816	43 936

<b>Not 5. Skatt,</b> <i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 dec 2002– 31 dec 2002 12 mån	1 okt 2002– 31 dec 2002 3 mån
Aktuell bolagsskatt	45 658	-36 147	29 568	25 232
Uppskjuten skatt	19 810	32 186	-5 309	-3 081
Statlig vinstdelningsskatt	20 335	12 011	2 103	2 103
Uppskjuten statlig vinstdelningsskatt	-5 922	-5 922	-	-
	<b>79 881</b>	2 128	26 362	24 254

<b>Not 6: Olje- och gastillgångar</b> <i>Belopp i TSEK</i>	Bokfört värde 31 dec 2003	Bokfört värde 31 dec 2002
Frankrike	770 265	864 266
Nederländerna	477 634	522 978
Tunisien	53 290	61 230
Indonesien	60 229	20 115
Venezuela	217 839	101 820
Norge	136 862	-
Sudan	20 457	372 790
Iran	79 765	44 765
Övriga	1 265	969
	<b>1 817 606</b>	1 988 933

<b>Not 7: Finansiella anläggningstillgångar</b> <i>Belopp i TSEK</i>	Bokfört värde 31 dec 2003	Bokfört värde 31 dec 2002
Aktier i intresseföretag	21 328	21 535
Spärrade medel	56 585	54 176
Uppskjutna finansieringskostnader	-	15 926
Uppskjuten skatt	47 983	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	8 122	11 949
	<b>134 018</b>	103 586

<b>Not 8: Kortfristiga fordringar</b> <i>Belopp i TSEK</i>	Bokfört värde 31 dec 2003	Bokfört värde 31 dec 2002
Lager	71 666	45 562
Kundfordringar	131 188	118 067
Underuttag	12 883	4 309
Fordran på Joint Venture	72 964	69 031
Deposition för förvärvet av OER Oil AS	-	37 407
Övriga kortfristiga fordringar	106 953	71 104
	<b>395 654</b>	345 480

<b>Not 9: Kortfristiga skulder</b> <i>Belopp i TSEK</i>	Bokfört värde 31 dec 2003	Bokfört värde 31 dec 2002
Leverantörsskulder	71 640	85 851
Överuttag	23 237	22 164
Kortfristig andel av långfristiga skulder	-	9 186
Kortfristiga lån	15 550	-
Skatt	29 329	92 530
Upplupna kostnader	86 439	64 143
Skuld avseende bolagsförvärv	146 465	109 362
Övriga kortfristiga skulder	76 972	32 251
	<b>449 632</b>	<b>415 487</b>



**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG**

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 mån	1 okt 2002– 31 dec 2002 3 mån
Serviceintäkter	1 119	-	3 710	336
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 119</b>	-	3 710	336
Övriga rörelseintäkter	396	86	405	116
Administrationskostnader	-71 302	-17 119	-55 627	-20 508
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-69 787</b>	-17 033	-51 512	-20 056
Finansiella intäkter och kostnader, netto	-80 360	-2 521	-29 392	20 071
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-150 147</b>	-19 554	-80 904	15
Skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-150 147</b>	-19 554	-80 904	15

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG**

<i>Belopp i TSEK</i>	31 dec 2003	31 dec 2002
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	95	49
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	754 863	967 309
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>754 958</b>	967 358
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	12 355	1 862
Likvida medel	112 609	2 081
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>124 964</b>	3 943
<b>Summa tillgångar</b>	<b>879 922</b>	971 301
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital inklusive årets resultat</b>	810 665	950 375
<b>Kortfristiga skulder</b>	69 257	20 926
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>879 922</b>	971 301
<b>Ställda panter</b>	-	247 779
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>11 619</b>	12 618

## **MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG**

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 mån	1 okt 2002– 31 dec 2002 3 mån
<b>Kassaflöde från periodens verksamhet</b>				
Periodens resultat	-150 147	-19 554	-80 904	15
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	6 626	9 274	48 451	17
Förändringar i rörelsekapital	10 504	5 890	15 202	11 961
<b>Summa kassaflöde använt i verksamhet</b>	<b>-133 017</b>	<b>-4 390</b>	<b>-17 251</b>	<b>11 993</b>
Investeringar i aktier i dotterbolag	-585	-	-170 908	72 372
Lån till dotterbolag	253 265	-41 840	-310 726	-92 517
Investeringar i anläggningstillgångar	-85	-	-18	-
Försäljning av aktier och andelar	-	-	181 205	-
Försäljning av lånefordran	-	-	13 640	-
<b>Summa kassaflöde från/ använt för investeringar</b>	<b>252 595</b>	<b>-41 840</b>	<b>-286 807</b>	<b>-20 145</b>
Nyemission	10 436	5 075	160 240	1 630
<b>Summa kassaflöde från finansiering</b>	<b>10 436</b>	<b>5 075</b>	<b>160 240</b>	<b>1 630</b>
Förändring av kassa och bank	130 014	-41 155	-143 818	-6 522
Kassa och bank vid periodens början	2 081	163 024	193 683	8 615
Valutakursförändring i kassa och bank	-19 486	-9 260	-47 784	-12
Kassa och bank vid periodens slut	<b>112 609</b>	<b>112 609</b>	<b>2 081</b>	<b>2 081</b>

## **FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Periodens resultat</b>
Belopp per den 1 januari 2002	2 124	910 355	-41 440
Överföring av föregående års resultat	-	-41 440	41 440
Nyemission	363	159 878	-
Årets resultat	-	-	-80 904
Belopp per den 31 december 2002	<b>2 487</b>	<b>1 028 792</b>	<b>-80 904</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-80 904	80 904
Nyemission	28	10 409	-
Årets resultat	-	-	-150 147
Belopp per den 31 december 2003	<b>2 515</b>	<b>958 297</b>	<b>-150 147</b>

<b>NYCKELTAL</b>	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 mån	1 okt 2002– 31 dec 2002 3 mån
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1</sup>	67	1	-2	6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	50	2	-3	1
Skuldsättningsgrad, % <sup>3</sup>	-	-	89	89
Soliditet, % <sup>4</sup>	69	69	34	34
Andel riskbärande kapital, % <sup>5</sup>	78	78	44	44
Räntetäckningsgrad, % <sup>6</sup>	1 559	160	-342	170
Operativt kassaflöde/räntekostnader, % <sup>7</sup>	1 011	694	822	864
Direktavkastning, % <sup>8</sup>	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

<sup>8</sup> Direktavkastning definieras som utdelning i procent av börskurs vid räkenskapsperiodens utgång.

<b>DATA PER AKTIE</b>	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån	1 okt 2003– 31 dec 2003 3 mån	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 mån	1 okt 2002– 31 dec 2002 3 mån
Eget kapital, SEK <sup>1</sup>	7,38	7,38	3,70	3,70
Operativt kassaflöde, SEK <sup>2</sup>	2,52	0,67	0,49	0,46
Kassaflöde använt i verksamheten, SEK <sup>3</sup>	0,98	0,03	1,09	1,19
Resultat, SEK <sup>4</sup>	3,73	0,06	-0,07	0,22
Resultat efter full utspädning, SEK <sup>5</sup>	3,71	0,06	-0,07	0,22
Utdelning, SEK	-	-	-	-
Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång (avser moderbolaget), SEK	34,30	34,30	9.20	9.20
Antal aktier vid periodens slut	251 525 466	251 525 466	248 685 016	248 685 016
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden <sup>6</sup>	249 401 389	249 711 572	232 150 181	248 414 810
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning <sup>5</sup>	251 041 951	255 622 432	233 235 711	251 486 246

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

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

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

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

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

<sup>6</sup> Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden definieras som antal aktier vid periodens början med tidsvägning för nyemitterade aktier.

## Utdelning

Styrelsen har föreslagit att inte betala någon utdelning för året.

## EKONOMISK INFORMATION

### Företaget publicerar regelbundet följande rapporter:

- Rapport för de första tre månaderna (januari – mars) publiceras den 18 maj 2004
- Rapport för de första sex månaderna (januari – juni) publiceras den 17 augusti 2004
- Rapport för de första nio månaderna (januari – september) publiceras den 16 november 2004

Beräknad distribution av årsredovisningen 2003 sker under april/maj 2004 och kommer att finnas tillgänglig på Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm eller på bolagets hemsida [www.lundin-petroleum.com](http://www.lundin-petroleum.com).

Bolagsstämman kommer att hållas den 19 maj 2004 på Nybrokajen 11 i Stockholm.

Stockholm den 24 februari 2004

Adolf H. Lundin  
Honorary Chairman

Carl Bildt

Kai Hietarinta

Lukas H. Lundin

William Rand

C Ashley Heppenstall  
Verkställande direktör

Magnus Unger

Ian H.Lundin  
Chairman of the Board

*Rapporten avseende fjärde kvartalet har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.*