

## **Proformaredovisning avseende Lundin Petroleums förvärv av Valkyries Petroleum Corp.**

Bifogade proformaredovisning med tillhörande revisionsberättelse utgör ett utdrag av sid. 32-39 i det prospekt som Lundin Petroleum AB i enlighet med svenska prospektregler har upprättat till de svenska aktieägarna i Valkyries Petroleum Corp. Prospektet har registrerats av Finansinspektionen den 13 juli 2006.

# Revisorsrapport avseende proformaredovisning

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

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

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

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

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

### **Revisorns ansvar**

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

### **Utfört arbete**

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

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

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

### **Uttalande**

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

Stockholm den 30 juni 2006

Klas Brand  
Auktoriserad revisor  
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson  
Auktoriserad revisor  
PricewaterhouseCoopers AB

## **PROFORMAREDOVISNING (OREVIDERAD)**

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

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

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

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

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

Lundin Petroleum presenterar denna oreviderade proformaredovisning enbart för illustrationsändamål.

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

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

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

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

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

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

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

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

**1. Förutsättningar och antaganden**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

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

## 3. Företagsförvärv

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

#### **4. Proformajusteringar och antaganden**

I de proforma konsoliderade finansiella rapporterna ingår följande justeringar:

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