

LUNDIN PETROLEUM AB (PUBL)

RAPPORT FÖR TREMÅNADERSPERIODEN 1 JAN-31 MARS
2003



FÖRSTA KVARTALET'S HIGHLIGHTS

- **Produktion om 16 425 fat oljeekvivalenter per dag**
- **Operativt kassaflöde om 161,1 miljoner SEK (18,8 MUSD)**
- **Resultat efter skatt 95,6 miljoner SEK (11,2 MUSD)**
- **Block 5A i Sudan sålt för 142,5 miljoner USD efter kvartalets slut**
- **Förvärv av 75% av norska OER Oil AS**

Kära aktieägare,

Under de första tre månaderna 2003 har vi fortsatt att ta positiva steg i att utveckla vårt bolag. Vårt finansiella resultat för det första kvartalet 2003 visar tydligt vad förvärvet av Coparex har medfört beträffande kraftig vinst och ett starkt kassaflöde.

Vi fortsätter att tydliggöra vår målsättning att maximera värdet för aktieägarna. Vi söker göra detta genom en prospekterings- och förvärvsstrategi.

- Vi fortsätter att aktivt investera i prospekteringsprojekt med potential till betydande fyndigheter. I själva verket söker vi framgång genom lyckosam prospektering.
- Vi kommer att växa genom förvärv av producerande tillgångar vilka vi anser undervärderade och/eller till vilka vi kan addera värde genom vår tekniska kompetens.

Förvärv av OER

I januari 2003 förvärvade vi 75% av OER Oil AS, ett nystartat norskt oljebolag för 30 miljoner norska kronor (4,3 MUSD). Vid samma tillfälle förvärvade OER minoritetsintressen i Njord och Bragefälten, offshore Norge, som producerar mer än 2 000 fat oljeekvivalenter per dag och med utvinningsbara reserver om 5 miljoner fat oljeekvivalenter. Vi bedömer att OER nu har möjlighet att expandera genom ytterligare förvärv av producerande tillgångar. Lundin Petroleum kommer att förse OER med finansiellt stöd, delvis genom tillgång till oberoende bankfinansiering för att finansiera sådan tillväxt.

Försäljning av Block 5A, Sudan

Vi har beslutat att sälja vår licensandel om 40,375% i Block 5A, onshore Sudan till Petronas Carigali Overseas Sdn Bhd för 142,5 miljoner USD kontant. Jag är övertygad om att det är en bra affär för Lundin Petroleum. Affären sätter inte enbart en stor premie på den ännu icke utbyggda fyndigheten Thar Jath men även ett betydande värde på prospekteringspotentialen i blocket. Vi kommer att behålla vår licensandel i Block 5B om 24,5% och därigenom behålla exponering till området utan det kortsiktiga kapitalbehov som behövs för att bygga ut Block 5A. Vi förväntar oss att försäljningen kommer att resultera i en vinst om cirka 100 miljoner USD under det andra kvartalet 2003. Vidare kommer de kontanta medlen att betydligt stärka vår balansräkning och tillåta oss dra fördel av de olika förvärvsmöjligheterna i marknaden för att expandera vårt bolag. Jag tycker även att affären klart bekräftar vår prospekteringsstrategi och visar att internationella oljebolag betalar betydande premier för att förvärva olje- och gasreserver särskilt med prospekteringspotential.

Prospektering

Trots försäljningen av Block 5A behåller bolaget en omfattande prospekteringsportfölj med ett aktivt program under 2003. En uppdatering av vårt världsomfattande prospekteringsprogram är som följer:

- I Paris Basin, Frankrike, nära vår existerande produktion, borrar vi Val des Marais strukturen (Lundin Petroleum – 40%) under juli vilket har potential att fördubbla våra reserver i Paris Basin. Värdet av ytterligare reserver i detta utbyggda område med existerande infrastruktur är väsentlig för bolaget.

- I Iran har vi slutfört insamlandet av 537 km tvådimensionell seismik i Munirblocket. Två stora geologiska strukturer har redan identifierats och två på varandra efterföljande borrhningar påbörjas under fjärde kvartalet.
- I Albanien kommer den föreslagna borrhningen att bli försenad på grund av att vår Joint Venture partner Preussag förvärvats av OMV. Sannolikt kommer borrhningar att genomföras i Albanien, alternativt på annan plats.
- I Indonesien genomför vi insamlandet av tvådimensionell seismik i Blora och Banyumaskoncessionerna med målsättning att bestämma borrhprogrammet för 2004. På Lematangblocket, södra Sumatra, är det nu troligt att Banteng, en stor gasstruktur med potentiella reserver, brutto, om över 500 bcf kommer att borraras under senare delen av 2003.
- Utbyggnadsborrhningarna på Salawati, Indonesien, ökar produktionsnivån och ett tredimensionellt seismikprogram har kommit igång. Prospekteringsborrhningar förväntas att påbörjas så snart nya seismiska data har tolkats i slutet av detta år.
- I Sudan har den positiva utvecklingen ur ett säkerhetsperspektiv möjliggjort återupptagande av verksamheten i Block 5A. Vi hoppas att detta kommer att leda till att verksamheten i Block 5B, där det finns stora geologiska strukturer som kan borraras utan ytterligare seismik kan påbörjas.

Finansiella resultat

Vi kan nu se de finansiella fördelarna av förvärvet av Coparex. Under de första tre månaderna 2003 har bolaget genomsnittligt producerat 16 425 fat olje-ekvivalenter per dag vilket givit ett kassaflöde om 161,1 MSEK (18,8 MUSD) och ett resultat om 95,6 MSEK (11,2 MUSD). Det finansiella resultatet var till största del i enlighet med förväntningarna. Vi påverkades negativt av situationen i Venezuela speciellt de försenade utbyggnadsborrhningarna som negativt påverkade vår produktion under perioden. Vår produktion i Tunisien och Indonesien låg över prognos.

Oljepriset

Oljepriset var starkt under det första kvartalet 2003 som ett resultat av konflikten i Irak och utbudet från Venezuela. OPEC har ett starkt incitament att fortsätta stabilisera marknaden för olja på samma framgångsrika sätt som under de senaste åren. Vi är därför fortsatt positiva om att oljepriset kommer att hållas inom OPECs prisbild om 22 USD – 28 USD på kort sikt. På längre sikt kommer den ekonomiska aktiviteten i världen att återhämta sig och efterfrågan på petroleumprodukter kommer att fortsätta öka.

Vi tror fundamentalt på att tillgång till betydande reserver och produktion är nyckeln till att skapa explosiv tillväxt och vi fortsätter att investera för att uppnå detta mål.

Med vänliga hälsningar

C. Ashley Heppenstall

VD

Verksamheten**Iran**

I januari 2003 slutfördes insamlandet av 537 km ny tvådimensionell seismik. Den större delen av det första kvartalet ägnades åt att processa och tolka den insamlade seismiken. Parallellt pågår förberedelser för borrningar med borrstart av den första prospekteringsborrningen under fjärde kvartalet 2003. Preliminära resultat från seismisk data har identifierat ett flertal borrarbara geologiska strukturer, inklusive två stora väldefinierade förslutna strukturer båda med potential att innehålla utvinningsbara reserver uppskattade till över en miljard fat olja, brutto. Båda strukturerna är belägna nära existerande fält om flera miljarder fat.

Sudan

Efter en period av uppehåll på grund av säkerhetsproblem i Block 5A har Joint Venture beslutat att återuppta verksamheten då säkerhetssituationen har förbättrats. Det godkända arbetsprogrammet påkallar två nya utbyggnadsborrningar och en prospekteringsborrning. Emedan Lundin Petroleum's licensandel i Block 5A är under försäljning till Petronas är borrförberedelserna igång.

Det pågår för närvarande ingen verksamhet i Block 5B.

Frankrike

Förberedelser för en ny utbyggnadsborrning följd av en prospekteringsborrning (Val des Marais) görs i Paris Basin. Borrningarna påbörjas under juni månad.

I Paris Basin pågår ett "workover" program för att upprätthålla produktionsnivåerna som är något lägre än prognos.

I Aquitaine Basin planeras en utbyggnadsborrning under andra kvartalet på Les Pinsfältet som förväntas inverka positivt på produktionen som för närvarande fortsätter i linje med förväntningarna.

Nederländerna

Under det första kvartalet genomfördes en prospekteringsborrning (Groot-Wyngarden) med negativt resultat och borrningen har därför pluggats igen och övergivits. Programmet för utyggnadsborrningar är igång.

Tunisien

Under det första kvartalet 2003 testades gasinjicering och har därefter med framgång implementerats vid den horisontella borrningen Isis -7. Detta har resulterat i en övergripande ökning av oljefältets oljeproduktion med 10% med nuvarande brutto produktion över 6 200 fat olja per dag. Studier pågår för att utvärdera möjligheterna att ytterligare bygga ut Isis fältet med nya utbyggnadsborrningar. Nuvarande produktion överstiger väl förväntningarna.

Parallellt pågår undersökningar av den potentiella utbyggnaden av Oudnafältet offshore Tunisien.

Indonesien

Banyumas (Java): Ett nytt 490 km seismikprogram har påbörjats och planeras slutföras i maj.

Blora (Java): Förberedelser för insamlandet av ny tvådimensionell seismik.

Lematang (South Sumatra):

Förhandlingar fortsätter för att slutföra ett gasförsäljningsavtal som kommer möjliggöra utbyggnaden av gasfyndigheten Singa.

Salawtai Island & Basin (Papua): Ett program med 12 utbyggnadsborrningar i Salawati Basin är igång och ger positiva resultat för nuvarande produktionsnivåer. Under det första kvartalet 2003 har förberedelser för ett tredimensionellt seimikprogram påbörjats med beräknad start i juni i år. Tre separata tredimensionella seimikprogram kommer att genomföras under året i Salawati Island och Basin.

Venezuela

Den politiska osäkerheten under första kvartalet påverkade direkt vår verksamhet i Venezuela. Vi förlorade cirka en månads produktion under december 2002/januari 2003 och de planerade utbyggnadsborrningarna blev försenade. Produktionen är nu tillbaka på cirka 80% av förväntad produktion om 20 000 fat olja per dag. Borrningen av två nya utbyggnadsborrningar blev försenade på grund av den pågående strejken och planerad borrstart är nu i maj 2003. Det förväntas att produktionen skall komma att nå 20 000 fat olja per dag fram emot tredje kvartalet 2003 efter genomförda utbyggnadsborrningar.

Resultat och kassaflöde

Resultatet för koncernen Lundin Petroleum AB (Lundin Petroleum eller koncernen) presenteras för kvartalet som avslutades den 31 mars 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 inte med i jämförelsesiffrorna avseende kvartalet.

Koncernen

Lundin Petroleum rapporterar en vinst under första kvartalet 2003 om 95,6 MSEK (- 16,6 MSEK) och ett operativt kassaflöde om 161,1 MSEK (1,5 MSEK).

Försäljning av olja och gas under första kvartalet 2003 uppgick till 341,3 MSEK (0,0 MSEK). Produktionen för första kvartalet 2003 uppgick till 1 410 916 fat oljeekvivalenter (boe), vilket motsvarar 16 425 boe per dag. Genomsnittspriset per boe under första kvartalet uppgick till 28,32 USD. Lundin Petroleum har ingått en oljehedge för 2003 med ett fast pris om 24,23 USD för 2 250 fat olja per dag (bopd). Genomsnittspriset för Dated Brent under kvartalet uppgick till 31,49 USD vilket resulterade i en kostnad avseende denna hedge om 12,4 MSEK.

Frankrike

Försäljning av olja under första kvartalet 2003 uppgick till 92,2 MSEK (0,0 MSEK). Produktionen från Frankrike under kvartalet uppgick till 383 160 fat olja vilket motsvarar 4 257 boe per dag. Under kvartalet uppgick priset till 27,66 USD per fat.

Nederländerna

Försäljning av gas under första kvartalet 2003 uppgick till 55,9 MSEK (0,0 MSEK). Gasproduktion on- och offshore i Nederländerna uppgick till 273 870 boe, vilket motsvarar 3 043 boe per dag. Det genomsnittliga priset uppgick till 0,14 EUR per normal cubic meter" (Nm³), vilket motsvarar ett oljepris om cirka 23,85 USD per boe under kvartalet.

Tunisien

Försäljning av olja under första kvartalet 2003 uppgick till 76,9 MSEK (0,0 MSEK). Produktionen onshore Tunisien uppgick till 24 480 boe under räkenskapsåret vilket ger en dagsproduktion på 272 boe. Produktionen från onshore tillgångarna uppgick till 198 203 fat. Kvartalets försäljning skedde till ett genomsnittligt pris om 30,45 USD per fat.

Norge

Försäljning av olja under första kvartalet 2003 uppgick till 27,7 MSEK (0,0 MSEK). Produktionen från Norge uppgick till 128 161 boe vilket motsvarar en dagsproduktion om 2 172 boe för de 59 dagar som bolaget ägts. Genomsnittspriset under kvartalet uppgick till USD 31,29 per fat.

Indonesien

Försäljning av olja under första kvartalet uppgick till 69,6 MSEK (0,0 MSEK). Produktionen från Indonesien uppgick till 215 820 fat olja vilket motsvarar 2 398 fat per dag. Genomsnittspriset under kvartalet uppgick till 30,41 USD per fat.

Venezuela

Intäkter från Venezuela härrör från erhållna operatörsavgifter baserade på produktion från Colonblocket. Avgifter under kvartalet uppgick till 20,8 MSEK (0,0 MSEK). Produktion under kvartalet uppgick till 187 222 fat olja, vilket motsvarar en dagsproduktion om 2 080 fat olja. En ytterligare del av operatörsavgiften är ränta för en ännu ej kostnadsförd investering som uppgick till 1,3 MSEK (0,0 MSEK). Denna del är upptagen i resultaträkningen under posten "ränteintäkter".

Övriga rörelseintäkter under första kvartalet uppgick till 16,7 MSEK (1,6 MSEK). I detta ingår serviceintäkter för operatörsskapet för Joint Venturesamarbete i Sudan uppgående till 0,3 MSEK (1,6 MSEK) samt återvinning av tidigare prospekteringskostnader i Tunisien om 11,4 MSEK (0,0 MSEK). Övriga intäkter inkluderar dessutom tariffintäkter samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike.

Produktionskostnader under första kvartalet uppgick till 151,3 MSEK (0,0 MSEK). Utvinningskostnader uppgick till 76,1 MSEK (0,0 MSEK) under kvartalet. Tariffkostnader uppgår till 20,7 MSEK under kvartalet. Royalty och produktionsskatter är skatter som tas ut i relation till produktionen. Avgifter för royalty och direkta skatter uppgick till 8,2 MSEK under kvartalet. Förändringar i lager hänförs till förändringarna av lagren av kolväten, produktionsutrustning och relationen uttag av produktion med partners. Ett överuttag uppkommer då en partner har sålt mer olja än dess andel av produktionen under perioden. Kostnader för förändringar i lagervolym och överuttag uppgick till 46,3 MSEK (0,0 MSEK) under kvartalet.

Övriga intäkter under första kvartalet uppgick till 1,3 MSEK (1,2 MSEK) och motsvaras av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part.

Administrationskostnader under första kvartalet uppgick till 30,8 MSEK (13,5 MSEK). Ökningen är främst hänförlig till kostnader i de förvärvade Coparexföretagen. Aktiviteter att minska dessa kostnader har påbörjats, bland annat genom att stänga kontoret i Paris, vilket resulterat i upplupna omstruktureringskostnader om 16,3 MSEK. Pariskontoret kommer att stängas under andra kvartalet 2003 och inga ytterligare omstruktureringskostnader förväntas.

Finansnetto under första kvartalet 2003 uppgick till 24,9 MSEK (- 0,9 MSEK). Ränteintäkter uppgick till 2,5 MSEK (1,3 MSEK). Ränteintäkter uppgick till 2,5 MSEK (1,3 MSEK). Räntekostnader uppgick till 13,8 MSEK (0,0 MSEK). Valutavinster/- förluster uppgick till 39,6 MSEK (-12,1 MSEK) och hänförs främst

till omvärderingen av USD-lån till EUR, vilket är rapporteringsvaluta i de enheter där lånen är upptagna. Valutakursförlusten för motsvarande kvartal föregående år hänförs främst till omvärderingen av USD som fanns i moderbolaget till SEK.

Skattekostnaden för första kvartalet 2003 uppgick till 41,0 MSEK (0,0 MSEK). Skattekostnaden består av bolagsskatt om 42,6 MSEK (0,0 MSEK) som delvis kompenseras av upplösning av en uppskjuten skatteskuld om 4,6 MSEK (0,0 MSEK) samt petroleum tax uppgående till 3,0 MSEK (0,0 MSEK). Skattekostnaden under kvartalet inkluderar 5,3 MSEK avseende skatt på realiserade valutakursdifferenser.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2003 till 2 125,0 MSEK (2 045,6 MSEK) och av detta belopp hänförs 2 065,3 MSEK (1 988,9 MSEK) till olje- och gastillgångar. Förvärvet av offshorefält i Norge är upptaget till en kostnad om 84,0 MSEK. Investeringar om 11,7 MSEK är hänförliga till prospekteringsarbeten i Sudan och ytterligare 13,5 MSEK är hänförliga till Iran genom avslutande tvådimensionell seismik.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2003 till 114,5 MSEK (103,6 MSEK). Ett belopp om 45,7 MSEK (54,2 MSEK) består av pantsatta medel för en bankgaranti som skall täcka framtida åtaganden avseende utfört arbete i joint ventures. Ett belopp om 0,8 MUSD (7,1 MSEK) frigjordes från de pantsatta medlen under första kvartalet genom den förminskade licensandelen i Munirblocket. Inkluderat i finansiella anläggningstillgångar per den 31 mars 2003 är ett belopp uppgående

till 16,5 MNOK (19,3 MSEK) som skall täcka framtida reparationer offshore i Norge. Aktier i intressebolag uppgående till 21,8 MSEK (21,5 MSEK) är i huvudsak hänförligt till en investering i ett företag som äger infrastruktur för gas i Holland.

Kortfristiga fordringar och lager

Kortfristiga fordringar och lager uppgick, per den 31 mars 2003, till 409,0 MSEK (345,5 MSEK). Lager, inkluderat kolväten och förbrukningstillgångar för fältarbeten, uppgick till 36,1 MSEK (45,6 MSEK) per den 31 mars 2003. Kundfordringar uppgick till 245,8 MSEK (118,1 MSEK) per den 31 mars 2003. Detta belopp har minskat jämfört med slutet av senaste kvartalet till följd av en reducerad kolvätesförsäljning.

Kassa och bank

Kassa och bank uppgick per den 31 mars 2003 till 341,0 MSEK (247,8 MSEK).

Minoritetsintressen

Minoritetsintressen uppgick per den 31 mars 2003 till 11,3 MSEK (2,5 MSEK). Minoritetsintresset representerar den del av de konsoliderade dotterbolag som Lundin Petroleum inte äger. Lundin Petroleum äger 75% av OER Oil AS och 99,8% av Lundin International S.A.

Avsättningar

Per den 31 december 2002 uppgick avsättningar till 326,2 MSEK (326,1 MSEK). I detta belopp ingår en avsättning för återställandekostnader för oljefält uppgående till 60,3 MSEK (58,4 MSEK) och en avsättning för uppskjuten skatt om 259,5 MSEK (261,7 MSEK).

Långfristiga räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder uppgick

per den 31 mars 2003 till 1 045,2 MSEK (1 06,2 MSEK). Lundin Petroleum har ingått i ett sjuårigt avtal med en löpande kredit, vilken ger ett låneutrymme på upp till 130 MUSD (1 137 MUSD). Vid förvärvet av Lundin International S.A. utnyttjades 124 MUSD (1 085 MUSD) av denna kredit. Ett belopp om 2,1 MUSD (18,4 MUSD) återbetalades den 31 december 2002.

Långfristiga räntebärande skulder inkluderar även ett belopp om 11,1 MSEK (12,7 MSEK) avseende finansiell leasing av en fastighet.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per den 31 mars 2003 till 601,8 MSEK (415,5 MSEK). Inkluderat i kortfristiga skulder är ett belopp om 64,5 MSEK (85,9 MSEK) hänförligt till leverantörsskulder och ett belopp uppgående till 182,3 MSEK (92,5 MSEK) avseende kvarvarande skatteskulder. Posten övriga kortfristiga skulder innehåller även en periodisering om 109,4 MUSD för en utestående betalning relaterat till förvärvet av Lundin International S.A. Av detta belopp är 59,0 MSEK hänförligt till den del av förvärvspriset som var beroende av produktionsnivån från vissa tunisiska tillgångar. Kortfristiga skulder inkluderar även en summa uppgående till 9,2 MSEK bestående av den kortfristiga delen av den finansiella leasingen av fastigheten.

Finansiell ställning

Moderbolaget

Vinsten för moderbolaget uppgick till 7,2 MSEK (-18,0 MSEK) för första kvartalet 2003. Administrativa kostnader uppgående till 14,5 MSEK (10,0 MSEK) kompenserades av ett finansnetto om 20,9 MSEK (-10,8 MSEK). Finansiella intäkter inkluderade en intäkt om 12,9 MSEK som uppkom genom överföringen

av aktier från Lundin Holdings BV till Lundin Petroleum BV samt ränteintäkter om 7,9 MSEK hänförliga till lån till dotterbolag.

Finansiella instrument

Koncernen har från och med 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%. 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 (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 USD per fat. Om oljepriset ligger mellan dessa nivåer erhålls marknadspris.

Förändringar i styrelsen

På bolagsstämman som hölls i maj 2002 omvaldes samtliga styrelseledamöter och nyval beslutades avseende Alex Schneiter.

Aktiedata

Lundin Petroleum ABs aktiekapital uppgick per den 31 mars 2003 till 2 484 850,16 SEK fördelat på 248 685 016 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 mars 2003 har 667 700 teckningsoptioner utnyttjats och 2 323 150 teckningsoptioner är 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 mars 2003 hade 3 140 000 teckningsoptioner emitterats.

Händelser efter periodens utgång

Den 25 april 2003 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal med Petronas Carigali Overseas Sdn Bhd om försäljningen av licensandelen om 40,375% i Block 5A, Sudan. Likviden som betalas vid genomförande uppgår till 142,5 MUSD med justering för rörelsekapital per den 31 mars 2003. Genomförandet av transaktionen är beroende av diverse villkor inklusive sudanesiska skastatens samt partners godkännande.

Valutakurser

Följande valutakurser har använts för denna rapport.

	Genomsnitt	Årsslut
1 Euro / SEK	9,183	9,261
1 USD / SEK	8,563	8,505

Redovisningsprinciper

Första kvartalets rapport av Lundin Petroleum AB (publ) har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. De redovisningsprinciper och policys som tillämpats vid upprättandet av den första kvartalsrapporten är i enlighet med de som användes vid upprättandet av årsredovisningen.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Rörelsens intäkter				
Försäljning av olja och gas	1	341 292	–	284 905
Övriga rörelseintäkter		16 672	1 552	10 939
		357 964	1 552	295 844
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	2	-151 326	–	-149 038
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-50 453	–	-53 591
		156 185	1 552	93 215
Övriga rörelseintäkter		1 326	1 235	10 247
Administrationskostnader		-30 776	-13 526	-75 970
Omstruktureringskostnader		-16 263	–	-20 275
		110 472	-10 739	7 217
Finansiella intäkter och kostnader, netto				
	4	24 947	-10 850	1 816
		135 419	-21 589	9 033
Resultat före skatt				
	5	-40 951	-71	-26 362
Minoritetens andel				
		1 149	–	765
		95 617	-21 660	-16 564
Årets resultat				
Resultat per aktie – SEK		0,38	-0,07	-0,07
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK		0,38	-0,07	-0,07

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Not	31 mars 2003	31 december 2002
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	6	2 065 343	1 988 933
Övriga anläggningstillgångar		59 663	56 656
Summa materiella anläggningstillgångar		2 125 006	2 045 589
Finansiella anläggningstillgångar	7	114 533	103 586
Summa anläggningstillgångar		2 239 539	2 149 175
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar och lager	8	409 016	345 480
Likvida medel och kortfristiga placeringar		341 026	247 776
Summa omsättningstillgångar		750 042	593 256
Summa tillgångar		2 989 581	2 742 431
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive årets resultat		1 004 895	931 112
Minoritetsintressen		11 284	2 525
Avsättningar		326 201	326 130
Långfristiga räntebärande skulder		1 045 369	1 067 177
Kortfristiga skulder	9	601 832	415 487
Summa eget kapital och skulder		2 989 581	2 742 431
Ställda säkerheter		332 879	247 779
Ansvarsförbindelser		–	–

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Kassaflöde från årets verksamhet			
Årets resultat	95 617	-21 660	-16 564
Justeringar för avskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster	5 973	11 710	105 589
Förändringar i rörelsekapital	113 153	-15 458	164 095
Summa kassaflöde från årets verksamhet	214 743	-25 408	253 120
Förvärv av aktier i dotterbolag	0	-	-1 213 010
Ökning/minskning i finansiella anläggningstillgångar	-12 246	161 405	158 829
Investeringar i olje- och gastillgångar	-105 396	-48 826	-160 836
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-4 329	-8 485	-10 128
Summa kassaflöde använt för investeringar	-121 971	104 094	-1 225 145
Ökning/minskning av långfristiga skulder	-1 669	-	836 805
Betalade uppskjutna finansieringsavgifter	-	-	-17 774
Nyemission	-	-	160 240
Andra finansiella aktiviteter	-	-	-4 102
Summa kassaflöde använt för finansiering	-1 669	-	975 169
Förändring av kassa och bank	91 103	78 686	3 144
Kassa och bank vid årets början	247 776	301 519	301 519
Valutakursdifferens i kassa och bank	2 147	-12 603	-56 887
Kassa och bank vid årets slut	341 026	367 602	247 776

NOTER

Not 1: Försäljning av olja och gas	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Belopp i TSEK			
Försäljning av råolja			
- Frankrike	92 198	-	104 970
- Tunisien	76 918	-	35 962
- Indonesien	69 571	-	70 770
- Norge	27 660	-	-
Försäljning av condensat			
- Nederländerna	-	-	873
- Norge	387	-	-
Försäljning av naturgas			
- Nederländerna	55 889	-	58 679
- Indonesien	413	-	335
- Norge	459	-	-
Operatörsavgift			
- Venezuela	20 781	-	21 667
Oljepris hedge	-12 397	-	-
Förändring i balans undertag	9 413	-	- 8 351
	341 292	-	284 905
Not 2: Produktionskostnader	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Belopp i TSEK			
Utvinningskostnader	76 102	-	116 080
Tariff och transportkostnader	20 688	-	5 084
Royalty och direkt skatt	8 194	-	8 162
Lagerförändring/förändring överuttag	46 342	-	19 712
	151 326	-	149 038
Not 3: Nedskrivning av olje- och gastillgångar	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Belopp i TSEK			
Frankrike	17 215	-	20 108
Nederländerna	17 095	-	19 988
Venezuela	4 585	-	4 332
Tunisien	5 487	-	6 475
Indonesien	2 437	-	2 688
Norge	3 634	-	-
	50 453	-	53 591

Not 4: Finansiella inkomster och kostnader, netto

Belopp i TSEK	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Ränteintäkter	2 510	1 259	10 237
Räntekostnader	-13 774	-9	-14 013
Amortering av lån	-570	-	-582
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	-1 469	-	-1 746
Valutakursvinster/(förluster), netto	39 616	-12 100	-210
Övriga finansiella intäkter, netto	-1 366	-	8 130
	24 947	-10 850	1 816

Not 5: Skatt

Belopp i TSEK	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Aktuell skatt	42 556	71	29 567
Uppskjuten skatt	-4 571	-	-5 308
Statlig vinstdelningsskatt	2 966	-	2 103
	40 951	71	26 362

Not 6: Olje- och gastillgångar

Belopp i TSEK	Bokfört värde 31 mars 2003	Bokfört värde 31 dec 2002
Frankrike	847 838	864 266
Nederländerna	518 247	522 978
Tunisien	52 495	61 230
Indonesien	24 556	20 115
Venezuela	106 256	101 820
Norge	80 331	-
Sudan	374 546	372 790
Iran	58 980	44 765
Övriga	2 094	969
	2 065 343	1 988 933

NOTER

Not 7. Finansiella anläggningstillgångar	Bokfört värde	Bokfört värde
Belopp i TSEK	31 mars 2003	31 dec 2002
Aktier i intressebolag	21 752	21 535
Spärrade medel	64 974	54 176
Förutbetalda lånekostnader	15 512	15 926
Övriga anläggningstillgångar	12 295	11 949
	114 533	103 586

Not 8: Kortfristiga fordringar	Bokfört värde	Bokfört värde
Belopp i TSEK	31 mars 2003	31 dec 2002
Lager	36 103	45 562
Kundfordringar	245 774	118 067
Underuttag	13 436	4 309
Fodran på Joint Venture	59 108	69 031
Deposition för förvärvet av OER Oil AS	-	37 407
Övriga anläggningstillgångar	54 595	71 104
	409 016	345 480

Not 9: Kortfristiga skulder	Bokfört värde	Bokfört värde
Belopp i TSEK	31 mars 2003	31 dec 2002
Leverantörsskulder	64 471	85 851
Överuttag	39 752	22 164
Kortfristig andel av långfristiga skulder	9 279	9 186
Skatt	182 296	92 530
Upplupna kostnader	109 205	64 143
Skuld avseende bolagsförvärv	109 362	109 362
Övriga kortfristiga skulder	87 467	32 251
	601 832	415 487

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Serviceintäkter	658	2 727	3 710
Bruttoresultat	658	2 727	3 710
Övriga rörelseintäkter	122	53	405
Administrationskostnader	-14 461	-9 981	-55 627
Rörelseresultat	-13 681	-7 201	-51 512
Finansiella intäkter och kostnader, netto	20 916	-10 818	-29 392
Resultat före skatt	7 235	-18 019	-80 904
Skatt	-	-	-
Årets resultat	7 235	-18 019	-80 904

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	31 mars 2003	31 december 2002
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	43	49
Finansiella anläggningstillgångar	983 666	967 309
Summa anläggningstillgångar	983 709	967 358
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	1 913	1 862
Likvida medel och kortfristiga placeringar	394	2 081
Summa omsättningstillgångar	2 307	3 943
Summa tillgångar	986 016	971 301
 EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital inklusive årets resultat	957 610	950 375
Kortfristiga skulder	28 406	20 926
Summa eget kapital och skulder	986 016	971 301
Ställda panter	332 879	247 779
Ansvarsförbindelse	-	-

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Kassaflöde från årets verksamhet			
Årets resultat	7 235	-18 019	-80 904
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	-12 892	10 965	48 450
Förändringar i rörelsekapital	3 970	-11 960	15 203
Summa kassaflöde använt i verksamhet	-1 687	-19 014	-17 251
Investeringar i aktier i dotterbolag	-	-	-170 908
Lån till dotterbolag	-	-	-310 725
Investeringar i anläggningstillgångar	-	-18	-18
Försäljning av aktier och andelar	-	181 205	181 205
Försäljning av lånefordran	-	13 640	13 640
Summa kassaflöde använt för investeringar	-	194 827	-286 806
Nyemission	-	-	160 241
Summa kassaflöde från, använt för, finansiering	-	-	160 241
Förändring av kassa och bank	-1 687	175 813	-143 816
Kassa och bank vid årets början	2 081	193 683	193 683
Valutakursdifferens i kassa och bank	-	-10 317	-47 786
Kassa och bank vid årets slut	394	359 179	2 081

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERNEN

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat
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 minoritetsägare i dotterbolag	-	-	-972	-
Omräkningsdifferens	-	-109 698	15 637	-
Årets resultat	-	-	-	-16 564
Belopp per den 1 januari 2003	2 487	930 523	14 665	-16 564
Överföring av föregående års resultat	-	-	-16 564	16 564
Omräkningsdifferens	-	-8 813	-13 020	-
Årets resultat	-	-	-	95 617
Belopp per den 31 mars 2003	2 487	921 710	-14 919	95 617

MODERBOLAGET

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens resultat
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 1 januari 2003	2 487	1 028 792	-	-	-80 904
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	-	-80 904
Årets resultat	-	-	-	-80 904	-80 904
Belopp per den 31 mars 2003	2 487	1 028 792	-	-80 904	7 235

	Koncernen 1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	Koncernen 1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	Koncernen 1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	10	0	-2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²	5	0	-3
Skuldsättningsgrad, % ³	70	–	89
Soliditet, % ⁴	34	97	34
Andel riskbärande kapital, % ⁵	43	97	44
Räntetäckningsgrad, % ⁶	1 099	–	-342
Operativt kassaflöde/räntekostnader, % ⁷	1 189	–	822
Direktavkastning, % ⁸	–	–	–

- 1 Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med genomsnittligt eget kapital (genomsnittet under koncernens existens).
- 2 Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnittet av balansomslutningen under koncernens existens med avdrag för icke räntebärande skulder).
- 3 Skuldsättningsgrad definieras som koncernens räntebärande skulder minus kassa och bank i förhållande till redovisat eget kapital.
- 4 Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital, inklusive minoritetsägares andel, i procent av balansomslutningen.
- 5 Andel riskbärande kapital definieras som summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder, inklusive minoritetsägares andel, dividerat med balansomslutningen.
- 6 Räntetäckningsgrad definieras som resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.
- 7 Operativt kassaflöde/räntekostnader definieras som koncernens intäkter minus kostnad för såld olja och gas och faktiska skatter dividerat med räntekostnader för perioden.
- 8 Direktavkastning definieras som utdelning i procent av börskurs vid räkenskapsperiodens utgång.

DATA PER AKTIE

	Koncernen 1 jan 2003– 31 mars 2003 3 månader	Koncernen 1 jan 2002– 31 mars 2002 3 månader	Koncernen 1 jan 2002– 31 dec 2002 12 månader
Eget kapital, SEK ¹	4,0	4,0	3,7
Operativt kassaflöde, SEK ²	0,6	0	0,5
Kassaflöde använt i verksamheten, SEK ³	0,9	-0,1	1,4
Resultat, SEK ⁴	0,4	-0,1	-0,1
Resultat efter full utspädning, SEK ⁵	0,4	-0,1	-0,1
Utdelning, SEK	-	-	-
Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång (avser moderbolaget), SEK	9,35	3,51	9,20
Antal aktier vid periodens slut	248 685 016	212 407 568	248 685 016
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ⁶	248 685 016	212 407 568	232 150 181
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning ⁵	251 589 765	212 763 135	233 235 711

- 1 Eget kapital per aktie definieras som koncernens redovisade egna kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.
- 2 Operativt kassaflöde per aktie definieras som koncernens intäkter minus produktionskostnader och faktiska skatter dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.
- 3 Kassaflöde använt i verksamheten per aktie definieras som kassaflöde använt i verksamheten enligt koncernens kassaflödesanalys dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.
- 4 Resultat per aktie definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.
- 5 Resultat per aktie efter full utspädning definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning.
- 6 Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden definieras som antal aktier vid periodens början med tidsvägning för nyemitterade aktier.

Företaget publicerar regelbundet följande rapporter:

- Rapport för de första sex månaderna (januari–juni) publiceras den 14 augusti 2003.
- Rapport för de första nio månaderna (januari–september) publiceras den 14 november 2003.
- Årsredovisning 2002 finns tillgänglig på Stockholmskontoret eller på bolagets hemsida, www.lundin-petroleum.com

Bolagsstämman kommer att hållas den 23 maj 2003 i Rotundan, Operaterrassen i Stockholm.

Stockholm den 15 maj 2003
C. Ashley Heppenstall
Verkställande direktör

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

Huvudkontor

Lundin Petroleum AB (publ)
Hovslagargatan 5
SE - 111 48 Stockholm
Sverige
Telefon: 46-8-440 54 50
Fax: 46-8-440 54 59
E-mail: info@lundin.ch

Koncernledningens kontor

Lundin Petroleum AB (publ)
6 rue de Rive
PO Box 3410
CH - 1211 Geneva 3
Schweiz
Telefon: 41-22-319 66 00
Fax: 41-22-319 66 65

The Lundin logo consists of the word "Lundin" in a bold, italicized, sans-serif font. The letter "L" is stylized with a horizontal bar extending to the left. The logo is set against a black rectangular background.

WWW.LUNDIN-PETROLEUM.COM