



Lundin Petroleum AB (publ)

RAPPORT FÖR
TREMÅNADERSPERIODEN
1 JAN-31 MARS 2004

	Q1 2004 3 mån	Q1 2003 3 mån	2003 12 mån
• Produktion i boepd	20 072	16 425	16 062
• Omsättning i MSEK	400,4	358,0	1 120,5
• Vinst efter skatt i MSEK	73,4	95,6	930,2
• Vinst/aktie utspädd i SEK	0,29	0,38	3,71
• Operativt kassaflöde i MSEK	179,2	161,1	634,6
• Vinst vid försäljningen av Block 5A, Sudan i MSEK	–	–	720,1
• Förväntat resultat efter skatt för koncernen 2004 ¹		380 miljoner SEK	
• Förväntat operativt kassaflöde för koncernen 2004 ¹		950 miljoner SEK	

¹ Valutakursen för USD/SEK om 7,6 har använts vid omräkning till SEK

Kära aktieägare,

Vi har börjat 2004 mycket positivt och möjligheterna för resten av året ser bra ut. Oljeindustrin har varit i fokus i de internationella nyheterna med stor efterfrågan och osäkert utbud som drivit upp oljepriset till nya rekord nivåer. Vi har helt klart dragit fördel av de starka priserna. Av större betydelse för oss är att vi har slutfört förvärvet av DNOs brittiska och irländska tillgångar i februari och är nära att slutföra förvärvet för de norska tillgångarna. Tillsammans med detta var vår första prospekteringsborrning under 2004 i Norge en stor succé.

Förvärv av DNOs tillgångar

Den 13 februari 2004 slutförde vi förvärvet av DNOs tillgångar i Storbritannien och Irland. Vi förväntar oss att slutföra förvärvet av de norska tillgångarna innan utgången av det andra kvartalet 2004 genom mottagandet av de slutgiltiga godkännandena.

Förvärvet är oerhört viktigt för Lundin Petroleum och ökar vår produktion till 40 000 fat oljeekvivalenter vid 2004 års slut och fördubblar våra reserver till 137 miljoner fat oljeekvivalenter.

Den största tillgången i förvärvet är DNOs brittiska tillgångar offshore. Nuvarande produktion kommer från de mogna Heather och Thistlefälten men den stora värdeskapande tillgången är Broomfältet där vi har en licensandel om 55% och är operatör. De tre produktionsborrningarna är genomförda och installationen av pipelinen under vattnet sker under tiden vi skriver detta.

Första produktion förväntas under tredje kvartalet 2004 till över 20 000 fat olja per dag. Självklart kommer den extra produktionsvolymen att ha en betydande inverkan på Lundin Petroleums vinst och operativa kassaflöde.

I Norge ser vi en mängd möjligheter för nya aktörer såsom Lundin Petroleum. Vi förvärvade produktionslicenser i Norge förra året genom vårt förvärv av 75% av aktierna i OER oil AS (OER). Vi har nu adderat till dessa genom förvärvet av majoriteten av DNOs norska tillgångar, som inte enbart innefattar produktion utan även utbyggnads- och prospekteringsstillgångar. Den mest betydande tillgången är utbyggnaden av Alvheim (Lundin Petroleum 15%) som drivs av Marathon och produktionstart förväntas under 2006 med en kapacitet över 80 000 fat olja per dag. Under det första kvartalet 2004 genomfördes en framgångsrik prospekteringsborrning som resulterade i Hamsun fyndigheten (Lundin Petroleum 35%). Fyndigheten, belägen nära utbyggnaden Alvheim, har utvärderats med tre så kallade "sidetracks" och vi förväntar oss nu en snabb utbyggnad genom användandet av Alvheims produktionsanläggningar. Vi är mycket nöjda med att den första borrningen i vårt aktiva prospekteringsprogram för 2004 gav sådant positivt resultat.

På Irland, som representerade mindre än 10% av värdet av DNOförvärvet, har resultatet varit negativt. Produktionen från gasprojektet Seven Heads ligger långt under budget. Det ser ut som den geologiska modellen som använts för planeringen av utbyggnaden var felaktig vilket resulterar i att de utvinningsbara volymerna från fältet kommer att vara lägre än den initiala uppskattningen. Även om vi är besvikna över dessa resultat kommer denna tillgång inte att ha någon betydande inverkan på resultatet för bolaget.

Finansiellt resultat

För det första kvartalet 2004 producerade Lundin Petroleum en vinst efter skatt om 73,4 MSEK och ett operativt kassaflöde om 179,2 MSEK. Om man bortser för valutakursförändringen har vinsten ökat med över 50% för motsvarande period förra året. Vi är glada över dessa finansiella resultat vilka är i linje med våra förväntningar.

De förvärvade tillgångarna i Storbritannien och Irland från DNO fanns bara med 47 dagar under det första kvartalet och har såtillvida en mycket liten inverkan på det finansiella resultatet. Vår produktion för det första kvartalet 2004 var i genomsnitt 20 072 fat oljeekvivalenter och skulle ha varit i genomsnitt 24 261 fat oljeekvivalenter om det brittiska och irländska tillgångarna varit ägda under hela kvartalet.

Det finansiella resultatet har påverkats positivt av ett starkt oljepris och negativt av den svagare US-dollar som har ökat kostnaderna för våra europeiska verksamheter i US-dollar termer.

Vår finansiella prognos för 2004 med vinst efter skatt om 50 miljoner USD (380 miljoner SEK) samt operativt kassaflöde om 125 miljoner USD (950 miljoner SEK) ligger fast, vid ett antagande om 25 USD per fat olja för 2004. Dock förväntas det huvudsakliga bidraget till resultatet att inkomma under det andra halvåret 2004 till följd av produktionsstarten av Broomfältet och slutförandet av förvärvet av DNOs norska tillgångar.

Framtida potential

Vi föreslår bli kvar vid vår bevisade tillväxtstrategi genom förvärv och prospektering. Medan det blir betydligt svårare att slutföra förvärv har vi fortfarande möjligheter i "pipelinen" och jag är hoppfull om att det kommer att resultera i ytterligare affärer under året.

Vi förväntar oss dock att den större delen av vår tillväxt genereras organiskt. I Storbritannien med utbyggnaden av Broom, i Norge med Alvheim och Hamsun och i Tunisien med utbyggnaden av Oudna har vi projekt som kommer att genererar produktionsstillväxt på kort sikt. Samtidigt har vi ett aktivt prospekteringsprogram för 2004 med borrhningar i Iran, Indonesien, Frankrike och Nederländerna som förhoppningsvis kommer att addera till vår framgång i Norge.

Vi förväntar oss även ett fortsatt högt oljepris. Vi har sett en stark efterfrågan från utvecklingsländer, särskilt Kina och Indien vilken vi förväntar oss kommer att fortsätta. I USA fortsätter aptiten för petroleumprodukter och den ekonomiska återhämtningen innebär ytterligare positiva effekter.

På utbudssidan framstår OPEC som oerhört disciplinerad och det blir alltmer tydligt att de producerar på eller nära dess kapacitet. Frågor börjar ställas beträffande världens producerande nationers fortsatta förmåga att möta nuvarande och framtida efterfrågan på olja, särskilt i det nuvarande geopolitiska scenariot, om ett avbrott i utbudet skulle ske. Detta scenario kan nu för första gången återspeglas i marknaden för terminer med handel i långfristiga oljeterminer om 25–30 USD per fat. Om vi har rätt i våra prognoser kommer det långsiktiga resultatet, kassaflödet och följaktligen värderingen av oljeproducerande bolag att justeras för att återspegla oljepriset. Vi kan inte kontrollera rörelserna i oljepriset men är övertygade att om vi fortsätter att addera oljereserver och produktion kommer det till slut skapa värde för våra aktieägare.

Med vänliga hälsningar

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD

VERKSAMHETEN**Storbritannien**

Vi har endast erhållit 6 veckors produktion från Storbritannien under det första kvartalet till följd av förvärvet av DNOs tillgångar i Storbritannien den 13 februari 2004. Produktion från Heather och Thistlefälten ligger under förväntad produktion på grund av pågående problem med kompressorer och gasturbiner. Produktionen från Heather har påverkats negativt av planerade avstängningar för att möjliggöra nödvändiga förändringar som del av utbyggnaden av Broomfältet.

Goda framsteg har gjorts beträffande utbyggnaden av Broomfältet som fortfarande förväntas sättas i produktion under tredje kvartalet 2004 med en produktion över 20 000 fat olja per dag. Till följd av genomförandet av DNOförvärvet tidigare lade Lundin Petroleum borrhningen av den första injektorn vid Broom som sedan med framgång har färdigställts.

Lundin Petroleum har beslutat om ett "workover" program om tre borrhningar om 16,2 miljoner USD (123,1 miljoner SEK) på Thistlefältet att slutföras under andra halvåret 2004. Resultatet från "workover" programmet kommer att påverka framtida investeringar på Thistlefältet och därmed potentialen att förlänga detta mogna fälts livslängd.

Norge

I Norge låg produktionen från OER (där Lundin Petroleum har 75% aktieägarande) ligger nära förväntningarna. Produktionen från Brage ligger under förväntningarna vilken till viss del uppvägs av att Njord producerar över förväntningarna.

Utomordentliga framsteg och resultat har kommit från de norska tillgångarna som förvärfas av DNO, villkorat av statens godkännande. Utbyggnadsplanen för Alvhheimprojektet framskrider väl med statens godkännande förväntat under det andra

kvartalet 2004. Prospekteringsborrningen Hamsun i PL 150 (Lundin Petroleum 35%) resulterade i en framgångsrik fyndighet som har utvärderats genom tre borrhade, så kallade sidetracks. Det är nu troligt att fyndigheten Hamsun kommer att byggas ut med hjälp av anläggningarna vid Alvhheim.

Frankrike

Den totala produktionen i Frankrike har nästan varit i linje med förväntningar under första kvartalet 2004.

I Paris Basin genomfördes en ny framgångsrik utbyggnadsborrning i Merisierfältet under 2003, ytterligare två utbyggnadsborrningar kommer att genomföras under tredje kvartalet 2004 för att ytterligare bygga ut fältet och öka produktionen.

I Aquitaine Basin har prospekteringsborrningen Mimosa (Lundin Petroleum 50%) just påbörjats. Prospekteringsstrukturen Mimosa är låg risk och nära existerande infrastruktur. Det förväntas att vidare utbyggnadsborrningar vid Corbeyfältet kommer att äga rum under andra halvåret 2004.

Nederländerna

Produktionen i Nederländerna under första kvartalet 2004 har varit över förväntad produktion.

Under andra kvartalet 2004 är borrhstart av prospekteringsborrningen Luttlegeest-1 planerad på Lemmer Marknesslicensen (Lundin Petroleum 10%). Strukturen är av relativ hög risk men har potentiella utvinningsbara reserver om 1 tcf gas.

Tunisien

Produktionen av olja från Isis fältet under första kvartalet 2004 låg något under förväntad produktion främst på grund av begränsningar i produktionsutrustningen. Justeringar av produktionsutrustningen genomförs vilket kommer att ha en betydande effekt på produktionen framöver. Diskussioner förs med den tunisiska staten beträffande

fande godkännandet av Oudna fältet, offshore, Tunisien. Det är planerat att använda Ikdam FPSO (Lundin Petroleum 50% effektivt) som produktionsfartyg för Oudnafältet.

De nödvändiga godkännandena från staten för genomförandet av försäljningen av Lundin Petroleums licensandel i Compagnie Franco-Tunisien des Petroles (CFTP) till Spyker Energy SA har emottagits och slutförande förväntas inom kort.

Indonesien

Blora (Java)

Lundin Petroleum har ökat sin licensandel i koncessionen Blora från 40% till 83,3% till följd av att två partners har lämnat. Förberedelser pågår fortfarande enligt tidtabell inför prospekteringsborrningen PADI-1 under tredje kvartalet 2004. Strukturen har potentiella reserver över 50 miljoner fat oljeekvivalenter (mmbøe).

Banyumas (Java)

Till följd av förvärvet av insamlandet av seismik under 2003 har flera strukturer identifierats. Lundin Petroleum söker för närvarande partners till koncessionen innan borrningarna påbörjas.

Lematang (Södra Sumatra)

Förhandlingar fortsätter för att slutföra ett gasförsäljningsavtal som kommer möjliggöra utbyggnaden av gasfyndigheten Singa. Förberedelser för borrstart av prospekteringsborrningen Banteng (Lundin Petroleum 15,88%) under andra kvartalet 2004 pågår. Bantengstrukturen har potentiella reserver uppskattade till över 500 bcf.

Salawati Island & Basin (Papua)

Produktionen från Salawati är i linje med förväntningarna. Insamlandet av 3D seismik i Salawati Basin är på god väg. Ett program för utbyggnadsborrningar pågår och ytterligare prospekteringsborrningar förväntas senare i år baserat på resultaten från seismiken.

Venezuela

Produktion från Venezuela är i linje med förväntningarna för första kvartalet 2004. Ytterligare två utbyggnadsborrningar är planerade vid La Palma-fältet under 2004 för att bibehålla produktionskapaciteten vid eller över nuvarande nivåer. Det finns ytterligare betydande potential beträffande prospektering i Colonblocket.

Iran

I Iran påbörjades prospekteringsborrningen Seh Qanat-1 under senare delen av 2003. På grund av olika problem med borrrutrustningen avbröts borrningen under första kvartalet 2004. Borrningen har återupptagits och fortskrider tillfredsställande. Borrningen förväntas avslutas vid slutet av andra kvartalet 2004. Borrningen kommer att följas av en andra prospekteringsborrning, S-1. Båda dessa borrningar har potential att tillsammans innehålla utvinningsbara reserver över en miljard fat olja.

Sudan

Lundin Petroleum har en licensandel om 24,5% i Block 5B. Nyligen genomförda tekniska studier har bekräftat förekomsten av ett antal betydande borrbara strukturer i blocket med stor reservpotential.

Återupptagandet av verksamheten i fält är fortfarande till stor del beroende av säkerheten vilken vi hoppas skall lösas genom ett fredsavtal i Sudan. Vi hoppas att ett dylikt avtal kan slutas i en nära framtid men en överenskommelse beträffande utestående frågor ser ut att ta längre tid än vi väntat.

FINANSIELLT RESULTAT

Resultat och kassaflöde

Resultatet för koncernen Lundin Petroleum AB (Lundin Petroleum eller koncernen) presenteras för kvartalet som avslutades den 31 mars 2004. Lundin Petroleum genomförde förvärvet av Lundin Britain Ltd (tidigare DNO Britain Ltd) och Lundin Irland Ltd (tidigare Island Petroleum Development Ltd) den 13 februari 2004. Resultaten för dessa bolag ingår endast i det konsoliderade resultatet från datumet för förvärvet och finns således endast med i jämförelsesiffrorna avseende perioden som avslutades den 31 mars 2004 för en period om fyrtiosju dagar. Beloppen hänförliga till jämförelseperioden visas inom parentes efter beloppen för innevarande period.

Koncernen

Lundin Petroleum rapporterar en vinst för de första tre månaderna 2004 om 73,4 MSEK (95,6 MSEK) vilket representerar vinst per aktie fullt utspädd om 0,29 SEK (0,38 SEK) för första kvartalet 2004. Operativt kassaflöde för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 179,2 MSEK (161,1 MSEK). Operativt kassaflöde uppgick till 0,71 SEK (0,64 SEK) per aktie (vägt genomsnitt) för första kvartalet 2004.

Resultatet efter skatt för första kvartalet 2004 har negativt påverkats av valutakursförluster om 16,8 MSEK. Vinsten för kvartalen exklusive valutakursförluster och vinster relaterade till försäljningen av Block 5A, Sudan visas i tabellen nedan.

Försäljning av olja och gas för kvartalet som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 392,8 MSEK (341,3 MSEK). Produktionen för perioden uppgick till 1 826 524 fat oljeekvivalenter (boe), vilket motsvarar 20 072 boe per dag (boepd). Genomsnittspriset per boe för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 29,91 USD. Lundin Petroleum har terminssäkrat 2 000 fat olja per dag (bopd) för 2004 innebärande att koncernen erhåller 18.00 USD per fat om Dated Brentpriset är under 18.00 USD per fat och tillika 25.15 USD per fat om Dated Brent överstiger 25.15 USD. Koncernen erhåller marknadspris om Dated Brent handlas mellan dessa två priser. För perioden 1 mars 2004 till 31 december 2004 har koncernen ytterligare terminssäkrat 3 000 fat olja per dag till ett fast pris om 29,20 per fat Dated Brent. Genomsnittspriset för Dated Brent för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 32,03 USD vilket resulterat i en negativ effekt om 12,5 MSEK vid stängning av oljeprishedgen.

Övriga rörelseintäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 7,5 MSEK (16,7 MSEK). I detta belopp ingår tariffintäkter från Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Även inkluderat i övriga rörelseintäkter är den del av rörelsekostnaderna som betalas av partners.

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2004–	1 okt 2003–	1 jul 2003–	1 april 2003–	1 jan 2003–
	31 mar 2004	31 dec 2003	30 sep 2003	30 jun 2003	31 mar 2003
	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån
Resultat, netto	73 350	14 735	30 152	789 725	95 617
Valutakursförändringar	16 752	24 192	24 384	-20 321	-39 616
Vinst vid försäljning av Sudan	–	–	4 747	-724 845	–
Justerat resultat netto	90 102	38 927	59 283	44 559	56 001

Försäljning och produktion för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 omfattar nedanstående:

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
Försäljning	3 mån	3 mån	12 mån
<i>Genomsnittspris per fat i USD</i>			
Frankrike			
- Kvantitet i boe	381 534	390 782	1 436 709
- Genomsnittspris pris per boe	30,60	27,67	27,71
Tunisien			
- Kvantitet i boe	244 046	295 617	723 976
- Genomsnittspris pris per boe	28,74	30,45	28,12
Indonesien			
- Kvantitet i boe	158 955	266 217	727 139
- Genomsnittspris pris per boe	29,27	30,22	27,57
Nederländerna			
- Kvantitet i boe	262 935	273 870	864 687
- Genomsnittspris pris per boe	24,86	23,85	24,87
Norge			
- Kvantitet i boe	241 745	100 000	690 466
- Genomsnittspris pris per boe	32,31	31,29	28,69
Storbritannien			
- Kvantitet i boe	296 000	–	–
- Genomsnittspris pris per boe	33,41	–	–
Irland			
- Kvantitet i boe	56 652	–	–
- Genomsnittspris pris per boe	27,00	–	–
Totalt			
- Kvantitet i boe	1 641 867	1 326 486	4 442 977
- Genomsnittspris per boe	29,91	28,28	27,35

Intäkter från Venezuela härrör i form av serviceintäkter. För tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 erhöll Lundin Petroleum en avgift om 16,49 USD per fat för de 241 900 boe som såldes.

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
Produktion	3 mån	3 mån	12 mån
Frankrike			
- Kvantitet i boe	406 191	383 160	1 517 749
- Kvantitet i boepd	4 464	4 257	4 158
Tunisien			
- Kvantitet i boe	180 382	222 683	851 023
- Kvantitet i boepd	1 982	2 474	2 332
Indonesien			
- Kvantitet i boe	205 417	215 820	902 338
- Kvantitet i boepd	2 257	2 398	2 472
Nederländerna			
- Kvantitet i boe	258 757	273 870	871 994
- Kvantitet i boepd	2 843	3 043	2 389
Norge			
- Kvantitet i boe	194 459	128 161	778 012
- Kvantitet i boepd	2 137	2 172	2 329
Venezuela			
- Kvantitet i boe	241 900	187 222	869 430
- Kvantitet i boepd	2 658	2 080	2 382
Storbritannien			
- Kvantitet i boe	299 819	–	–
- Kvantitet i boepd (47 dagar)	6 379	–	–
Irland			
- Kvantitet i boe	39 599	–	–
- Kvantitet i boepd (47 dagar)	843	–	–
Totalt			
- Kvantitet i boe	1 826 524	1 410 916	5 790 546
- Kvantitet i boepd	20 072	16 424	16 062

FINANSIELL RAPPORT FÖR DE TRE FÖRSTA MÅNADERNA 2004

Produktionskostnader för tre månaders perioden 2004 omfattas av nedanstående:

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>Produktionskostnader och nedskrivningar</i>			
<i>i USD</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Utvinningsskostnader	21 559	8 887	39 309
Tariff- och transportkostnader	3 104	2 416	10 276
Royalty och direkta skatter	563	956	3 511
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	3 419	5 412	-1 143
Totala produktionskostnader	28 645	17 671	51 953
Nedskrivningar	7 128	5 892	23 755
Totalt	35 773	23 563	75 708

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>Produktionskostnader och nedskrivningar</i>			
<i>i USD per boe</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Utvinningsskostnader	11,80	6,30	6,79
Tariff- och transportkostnader	1,70	1,71	1,77
Royalty och direkta skatter	0,31	0,67	0,61
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	1,87	3,84	-0,20
Totala produktionskostnader	15,68	12,52	8,97
Nedskrivningar	3,90	4,18	4,10
Totalkostnad per boe	19,58	16,70	13,07

Utvinningsskostnader för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 158,3 MSEK (76,1 MSEK). Ökningen i utvinningsskostnader hänförs främst inkluderandet av Heather och Thistlefälten i Storbritannien. Lundin Petroleum är operatör för dessa två fält genom användandet av plattformar till havs. Fälten är mogna och bär en hög andel av fasta utvinningsskostnader. På grund av låga produktionsnivåer under första kvartalet 2004 vilket är resultatet av planerade avstängningar av Heatherplattformen på grund av utbyggnaden av Broomfältet och kompressor problem på Heather och Thistlefälten, var utvinningsskostnaderna i Storbritannien över 30,00 USD per fat. Broomfältet som beräknas sättas i produktion under tredje kvartalet 2004 kopplas tillbaka till Heatherplattformen under vattenytan och som en

konsekvens kommer utvinningsskostnaderna vara låga per fat. Som ett resultat kommer de brittiska utvinningsskostnaderna per fat reduceras betydligt till följd av att produktionsstarten för Broomfältet.

Övriga intäkter för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 0,8 MSEK (1,3 MSEK) och motsvaras av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part.

Administrationskostnader för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 23,8 MSEK (47,0 MSEK). Inkluderat i administrationskostnaderna finns omstruktureringsskostnader 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.

Finansnetto för första kvartalet som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till -23,7 MSEK (24,9 MSEK). Ränteintäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 2,1 MSEK (2,5 MSEK). Räntekostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 1,9 MSEK (8,5 MSEK). Kostnaden för räntehedgen för perioden som avslutades 31 mars 2004 uppgick till 5,5 MSEK (5,3 MSEK). Amortering av lånekostnader uppgick till 0,5 MSEK (0,6 MSEK) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004. Valutakursvinster/- förluster för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till -16,8 MSEK (39,6 MSEK). Valutakursvinsterna i det första kvartalet 2003 hänförs främst till den vinst vid omvärderingen av USD-lån till EUR, vilket är rapporteringsvaluta i de enheter där lånen är upptagna avräknat förluster vid omvärderingen av tillgodohavanden och fordringar i rapporteringsvalutorna USD till Euro eller SEK. Efter slutförandet av förvärvet av DNOs brittiska och irländska tillgångar under första kvartalet 2004 stärktes USD mot Euro och GBP vilket resulterat i valutakursförluster vid omvärdering av USD-lån till Euro och GBP, rapporteringsvalutor i de enheter där lånen är upptagna. En kostnad om 7,0 MSEK har redovisats bland valutakursförluster under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 för att marknadsvärdera valutaswappen som koncernen ingått.

Skattekostnaden för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 uppgick till 15,0 MSEK (41,0 MSEK). Skattekostnaden består av bolagsskatt om 10,4 MSEK (42,6 MSEK), en uppskjuten skattekostnad om 5,6 MSEK (-4,6 MSEK), petroleumskatt uppgående till 0,5 MSEK (3,0 MSEK) och upplösningen av uppskjuten petroleumskatt om -1,4 MSEK (0,0 MSEK). Under fjärde kvartalet 2003, förvärvade OER oil

ett bolag med förlustavdrag som kan kvittas mot skattemässiga vinster genererade i OER oil. Den aktuella skattekostnaden för fjärde kvartalet 2003 uppgick till 13,2 MSEK. Utnyttjandet av de förvärvade förlustavdragen har resulterat i att det inte uppstår någon aktuell skattekostnad för OER oil för det första kvartalet 2004 men en uppskjuten skattekostnad för utnyttjandet av förlustavdragen om 13,6 MSEK.

FÖRVÄRVET AV DNO BRITAIN LTD OCH LUNDIN IRLAND LTD

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

Förvärvet av bolagen som äger tillgångarna i Storbritannien och Irland finns med i Lundin Petroleums räkenskaper från och med datum för genomförandet den 13 februari 2004 enligt nedan:

	MSEK	MUSD
Periodiserade kostnader	2 201,0	301,9
Uppskjuten skattintäkt	191,8	26,3
Omsättningstillgångar	157,6	21,6
Likvida medel	14,7	2,0
Avsättning för återställningskostnader	-287,4	-39,4
Uppskjuten skatteskuld	-826,7	-113,4
Kortfristiga skulder	-221,3	-30,4
Förvärvspris	1 229,7	168,6
Utnyttjad kredit	1 047,1	143,6
Utnyttjad egna medel/eget kapital	182,6	25,0

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2004 till 4 216,9 MSEK (1 873,0 MSEK) och av detta belopp hänförs 4 158,6 MSEK (1 817,6 MSEK) till olje- och gastillgångar. Förvärvet av de producerande tillgångarna offshore i Storbritannien och Irland har redovisats som en kostnad om 2 199,2 MSEK. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 specificeras enligt nedan:

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>i MSEK</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Utbyggnadskostnader			
Frankrike	-0,5	2,2	71,7
Nederländerna	2,0	7,4	26,0
Venezuela	2,5	–	–
Tunisien	0,1	-3,7	1,5
Indonesien	3,7	3,8	19,4
Norge	10,1	–	26,0
Tillgångar förvärvade från DNO	59,1	–	–
Utbyggnadskostnader	77,0	9,7	144,6

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>i MSEK</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Prospekteringskostnader			
Frankrike	1,2	0,2	15,7
Nederländerna	0,7	–	6,7
Venezuela	–	0,3	16,3
Tunisien	0,7	–	3,2
Indonesien	10,6	3,9	41,6
Iran	15,1	13,5	35,5
Albanien	0,4	1,2	4,6
Norge	–	–	–
Sudan	1,4	11,7	13,9
Tillgångar förvärvade från DNO	0,7	–	–
Övriga	3,6	–	3,6
Prospekteringskostnader	34,4	30,8	141,1

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2004 till 333,6 MSEK (134,0 MSEK). Inkluderat i finansiella anläggningstillgångar per den 31 mars 2004 är ett belopp om 57,4 MSEK (56,6 MSEK) bokfört som spärrade medel. Detta belopp innefattar 16,5 MSEK (17,8 MSEK) motsvarande 15,0 MNOK som skall täcka framtida återställningskostnader offshore Norge samt två belopp om totalt 40,9 MSEK (38,8 MSEK) avseende pantsatta medel för en bankgaranti som skall täcka framtida arbetsättaganden. Aktier i intresbolag uppgående till 21,7 MSEK (21,3 MSEK) är i huvudsak hänförligt till en investering i ett företag som äger infrastruktur för gas i Nederländerna. Uppskjutna finansieringsavgifter uppgår till 18,1 MSEK (0,0 MSEK) per den 31 mars 2004. De periodiserade finansieringskostnader är hänförliga till lån och en löpande kreditfacilitet amorterades under låneperioden. En uppskjuten skattefordran om 227,6 MSEK (48,0 MSEK) har redovisats per den 31 mars 2004 avseende förlustavdrag förvärvade genom köpet av OER energy AS motsvarande ett belopp om 36,0 MSEK (48,0 MSEK) samt förlustavdrag i Storbritannien motsvarande ett belopp om 191,6 MSEK. Övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick till 8,8 MSEK (8,1 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 mars 2004, till 518,1 MSEK (395,7 MSEK). Lager, inkluderat kolväten och förbrukningstillgångar för fältarbeten, uppgick till 84,8 MSEK (71,7 MSEK) per den 31 mars 2004. Kundfordringar uppgick till 214,6 MSEK (131,2 MSEK) per den 31 mars 2004. Fordringar på joint venture partners uppgick till 69,9 MSEK (73,0 MSEK). Övriga kortfristiga tillgångar inkluderar skattefordringar om 80,7 MSEK (80,4 MSEK).

Kassa och bank

Kassa och bank uppgick per den 31 mars 2004 till 132,4 MSEK (301,6 MSEK). Under det första kvartalet 2004 användes 182,6 MSEK av kassan vid förvärvet av Lundin Britain Ltd och Lundin Ireland Ltd.

Minoritetsintressen

Minoritetsintressen uppgick per den 31 mars 2004 till 23,1 MSEK (20,0 MSEK). Minoritetsintresset per den 31 mars 2004 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 mars 2004 uppgick avsättningar till 1 515,4 MSEK (377,6 MSEK). I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader för oljefält uppgående om 418,2 MSEK (110,6 MSEK) och en avsättning för uppskjuten skatt om 1 064,2 MSEK (242,0 MSEK). Avsättningar för återställande av oljefält har ökat från den 31 december 2003 främst till följd av förvärvet av DNOs tillgångar i Storbritannien och Irland. Lundin Petroleum ingick ett 4-årigt avtal om en ränteswap för att minska den finansiella risken vid stigande räntor. Till följd av att lånet återbetalats och krediten sagts upp kräver redovisningsreglerna att den potentiella effekten av en marknadsvärdering av ränteswapen kostnadsförs. En reserv om 18,8 MSEK har därför redovisats per den 31 mars 2004 avseende denna potentiella kostnad. Reserven i relation till avtalen om valutasäkring uppgick till 7,0 MSEK.

Långfristiga räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 31 mars 2004 till 1 179,5 MSEK (0,0 MSEK). Lundin Petroleum ingick den 12 februari 2004 ett sjuårigt avtal avseende en löpande kredit, vilken ger ett låneutrymme på upp till 300 MUSD (2 277 MSEK). Vid förvärvet av Lundin Britain Ltd

med dotterbolag samt Lundin Ireland Ltd utnyttjades 1 108,2 MSEK (146 MUSD) av denna kredit. Enligt ett separat treårigt kreditavtal till OER oil AS har 71,3 MSEK utnyttjats under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004 i samband med förvärvet av OER energy AS.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per den 31 mars 2004 till 509,7 MSEK (449,6 MSEK). Inkluderat i kortfristiga skulder är ett belopp om 60,4 MSEK (71,6 MSEK) hänförligt till leverantörsskulder och ett belopp uppgående till 33,3 MSEK (29,3 MSEK) avseende kvarvarande skatteskulder. Skulder i samband med förvärv innehåller en periodisering om 61,0 MSEK (146,5 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 53,2 MSEK (52,1 MSEK). Andra kortfristiga skulder uppgick per den 31 mars 2004 till 80,3 MSEK (77,0 MSEK) och hänförs primärt till belopp utestående till joint venture partners.

Moderbolaget

Vinsten för moderbolaget uppgick till 0,7 MSEK (7,2 MSEK) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2004. Vinsten innefattar administrativa kostnader uppgående till 14,7 MSEK (14,5 MSEK) och ett finansnetto om 14,4 MSEK (20,9 MSEK). Ränteintäkter om 7,7 MSEK (7,9 MSEK) är hänförliga lån till dotterbolag. Valutakursvinster uppgick till 6,4 MSEK (0,1 MSEK). Förändringen i fasta anläggningstillgångar och kassa och bank under första kvartalet 2004 härrör från lån till dotterbolag. Ingen uppskjuten skattefordran har bokats avseende moderbolagets förlustavdrag på grund av osäkerheten om när i tiden förlusterna kan nyttjas.

Likviditet

Koncernen har en kredit om 300 miljoner USD för

finansieringen av förvärvet DNO och för att förse med ytterligare finansiering för affärsangelägenheter. I krediten om 300 miljoner USD finns remburs till ett totalt belopp om 35 miljoner USD för att säkra framtida återställningskostnader för tidigare ägare av Heather fältet.

Finansiella instrument

Koncernen har från och med den 1 januari 2003, räntesäkrat en del av koncernens dollarlån genom att binda den LIBOR-baserade flytande kursen för en del av bolagets USD-lån för en period om fyra år. Räntesäkring sker till den fasta LIBOR-räntan om 3,49%. Det terminssäkrade beloppet uppgår till 100,0 MUSD och reduceras vid varje halvårsintervall. Till följd av utnyttjandet av krediten för att finansiera förvärvet av DNO har koncernen ytterligare räntesäkrat för att fastställa den fasta LIBOR-räntan för 40,0 MUSD vid 2,32% för tremånadersperioden.

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

Koncernen har även ingått ett oljeterminsavtal för 3 000 fat olja per dag från 1 mars 2004 till 31 december 2004 till ett Brentoljepris om 29,20 USD. Koncernen har ingått ytterligare oljeterminsavtal för 6 000 fat olja per dag för kalenderåret 2005 till ett Brentoljepris om 29,00 USD.

Koncernen har ingått ett antal valutaterminsavtal för att fastställa valutakursen från USD till Euro och CHF. Avtalen gäller från den 20 februari 2004 till 20 december 2004. Det totala säkrade beloppet uppgår till 27,8 MUSD därav 22,0 MUSD hänförs terminssäkring mellan USD och Euro.

Förändringar i styrelsen

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

Aktiedata

Lundin Petroleum ABs aktiekapital uppgick per den 31 mars 2004 till 2 517 876,66 SEK fördelat på 251 787 666 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 2004 är 155 100 teckningsoptioner utestående. Alla utestående teckningsoptioner hade utnyttjats per den 1 maj 2004.

Programmet för 2002 som godkändes den 23 maj 2002 innebär att 3 250 000 teckningsoptioner kan utnyttjas under perioden 31 maj 2003 till och med 31 maj 2005 med ett lösenpris om 4,50 SEK. Per 31 mars 2004 är 1 470 400 teckningsoptioner utestående.

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

Valutakurser

Följande valutakurser har använts för denna rapport.

	Genomsnitt	Årsslut
EUR / SEK	9,1827	9,2581
USD / SEK	7,3420	7,5737

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 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2003– 31 mar 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Rörelsens intäkter				
Försäljning av olja och gas	1	392 833	341 292	1 082 136
Övriga rörelseintäkter		7 523	16 672	38 369
		400 356	357 964	1 120 505
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	2	-210 309	-151 326	-419 911
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-52 335	-50 453	-192 002
Nedskrivning av olje- och gastillgångar		–	–	-2 395
		137 712	156 185	506 197
Bruttoresultat				
Vinst från försäljning av Block 5A Sudan			–	720 098
Övriga rörelseintäkter		791	1 326	7 161
Administrations- och avskrivningskostnader		-23 814	-47 039	-164 947
		114 689	110 472	1 068 509
Rörelseresultat				
Finansiella intäkter och kostnader, netto	4	-23 697	24 947	-50 526
		90 992	135 419	1 017 983
Resultat före skatt och minoritetsintressen				
Skatt	5	-14 985	-40 951	-79 881
Minoritetens andel		-2 657	1 149	-7 873
		73 350	95 617	930 229
Periodens resultat				
Resultat per aktie – SEK		0,29	0,38	3,73
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK		0,29	0,38	3,71

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	31 mars 2004	31 december 2003
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	6	4 158 570	1 817 606
Övriga anläggningstillgångar		58 305	55 356
Summa materiella anläggningstillgångar		4 216 875	1 872 962
Finansiella anläggningstillgångar			
	7	333 640	134 018
Summa anläggningstillgångar		4 550 515	2 006 980
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar och lager	8	518 083	395 654
Likvida medel och kortfristiga placeringar		132 449	301 589
Summa omsättningstillgångar		650 532	697 243
Summa tillgångar		5 201 047	2 704 223
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital inklusive periodens resultat		1 973 329	1 856 932
Minoritetsintressen		23 109	20 036
Avsättningar		1 515 240	377 505
Långfristiga skulder		1 179 550	–
Övriga långfristiga skulder		120	118
Kortfristiga skulder	9	509 699	449 632
Summa eget kapital och skulder		5 201 047	2 704 223
Ställda säkerheter		980 211	–
Ansvarsförbindelser		11 882	11 669

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
	3 mån	3 mån	12 mån
Kassaflöde från periodens verksamhet			
Periodens resultat	73 350	95 617	930 229
Justeringar för avskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster	73 175	5 973	-491 918
Förändringar i rörelsekapital	-20 181	113 153	-191 653
Summa kassaflöde från periodens verksamhet	126 344	214 743	246 658
Investering i aktier i dotterbolag	-1 214 971	–	-10 864
Försäljning av tillgångar	–	–	1 150 802
Ökning/minskning i finansiella anläggningstillgångar	1 032	-12 246	158
Investeringar i olje- och gastillgångar	-111 471	-105 396	-285 808
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-841	-4 329	-13 267
Summa kassaflöde använt för/från investeringar	- 1 326 251	-121 971	841 021
Ökning/minskning av långfristiga skulder	1 047 160	-1 669	-1 022 809
Betalade aktiverade finansieringsavgifter	-18 443	–	–
Nyemission	1 076	–	10 437
Summa kassaflöde använt från/ för finansiering	1 029 793	-1 669	-1 012 372
Förändring av kassa och bank	-170 114	91 103	75 307
Kassa och bank vid periodens början	301 589	247 776	247 776
Valutakursförändring i kassa och bank	974	2 147	-21 494
Kassa och bank vid periodens slut	132 449	341 026	301 589

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>Belopp i TSEK</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Not 1. Försäljning av olja och gas			
<i>Belopp i TSEK</i>			
Försäljning av råolja			
- Frankrike	86 519	92 198	317 704
- Tunisien	50 917	76 918	168 567
- Indonesien	35 122	69 571	163 132
- Norge	56 853	27 660	161 600
- Storbritannien	75 347	–	–
	304 758	266 347	811 003
Försäljning av kondensat			
- Nederländerna	3 139	–	8 348
- Norge	964	387	3 238
- Storbritannien	823	–	–
	4 926	387	11 586
Försäljning av naturgas			
- Nederländerna	48 000	55 889	173 435
- Indonesien	1 840	413	909
- Norge	1 882	459	3 449
- Irland	7 830	–	–
	59 552	56 761	177 793
Operatörsavgift			
- Venezuela	28 487	20 781	102 205
Oljeprishedge	-12 488	-12 397	-30 488
Förändring i underuttag	7 598	9 413	10 037
	392 833	341 292	1 082 136

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>Belopp i TSEK</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Not 2. Produktionskostnader			
<i>Belopp i TSEK</i>			
Utvinningskostnader	158 285	76 102	320 141
Tariff- och transportkostnader	22 789	20 688	83 057
Royalty och direkt skatt	4 130	8 194	25 955
Lagerförändring/förändring i överuttag	25 105	46 342	-9 242
	210 309	151 326	419 911

NOTER

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>Belopp i TSEK</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Not 3. Nedskrivning av olje- och gastillgångar			
Frankrike	15 149	17 215	60 673
Nederländerna	16 093	17 095	58 196
Venezuela	8 413	4 585	18 880
Tunisien	3 907	5 487	20 875
Indonesien	2 448	2 437	8 896
Norge	6 325	3 634	24 482
	52 335	50 453	192 002

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>Belopp i TSEK</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Not 4. Finansiella intäkter och kostnader, netto			
Ränteintäkter	2 078	2 510	11 374
Räntekostnader	-1 937	-8 446	-25 562
Räntesäkring	-5 519	-5 328	-37 220
Amortering av lån	-489	-570	-15 915
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	-3 304	-1 469	-5 255
Valutakursvinster/(förluster), netto	-16 752	39 616	11 361
Övriga finansiella intäkter, netto	2 226	-1 366	10 691
	-23 697	24 947	-50 526

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
<i>Belopp i TSEK</i>	3 mån	3 mån	12 mån
Not 5. Skatt,			
Aktuell bolagsskatt	10 361	42 556	45 658
Uppskjuten skatt	5 590	-4 571	19 810
Statlig vinstdelningsskatt	458	2 966	20 335
Uppskjuten statlig vinstdelningsskatt	-1 424	–	-5 922
	14 985	40 951	79 881

Not 6. Olje- och gastillgångar	Bokfört värde	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	31 mar 2004	31 dec 2003
Frankrike	770 730	770 265
Nederländerna	473 411	477 634
Tunisien	51 228	53 290
Indonesien	77 065	60 229
Venezuela	220 355	217 839
Norge	142 964	136 862
Sudan	22 309	20 457
Iran	96 547	79 765
Albanien	446	–
Tillgångar förvärvade från DNO	2 298 447	–
Övrigt	5 068	1 265
	4 158 570	1 817 606

Not 7. Finansiella anläggningstillgångar	Bokfört värde	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	31 mar 2004	31 dec 2003
Aktier i intresseföretag	21 746	21 328
Spärrade medel	57 351	56 585
Förutbetalda lånekostnader	18 102	–
Uppskjutna skatteintäkter	227 624	47 983
Övriga finansiella anläggningstillgångar	8 817	8 122
	333 640	134 018

Not 8. Kortfristiga fordringar	Bokfört värde	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	31 mar 2004	31 dec 2003
Lager	84 844	71 666
Kundfordringar	214 630	131 188
Underuttag	27 517	12 883
Fordran på Joint Venture	69 899	72 964
Övriga kortfristiga fordringar	121 193	106 953
	518 083	395 654

Not 9. Kortfristiga skulder	Bokfört värde	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	31 mar 2004	31 dec 2003
Leverantörsskulder	60 389	71 640
Överuttag	35 931	23 237
Kortfristig skuld	–	15 550
Skatt	33 343	29 329
Upplupna kostnader	238 737	86 439
Skuld avseende bolagsförvärv	60 983	146 465
Övriga kortfristiga skulder	80 316	76 972
	509 699	449 632

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2003– 31 mar 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Serviceintäkter	943	658	1 119
Bruttoresultat	943	658	1 119
Övriga rörelseintäkter	90	122	396
Administrationskostnader	-14 703	-14 461	-71 302
Rörelseresultat	-13 670	-13 681	-69 787
Finansiella intäkter och kostnader, netto	14 408	20 916	-80 360
Resultat före skatt	738	7 235	-150 147
Skatt	–	–	–
Periodens resultat	738	7 235	-150 147

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	31 mars 2004	31 december 2003
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	82	95
Finansiella anläggningstillgångar	808 546	754 863
Summa anläggningstillgångar	808 628	754 958
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4 125	12 355
Likvida medel och kortfristiga placeringar	1 375	112 609
Summa omsättningstillgångar	5 500	124 964
Summa tillgångar	814 128	879 922
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital inklusive årets resultat	812 479	810 665
Kortfristiga skulder	1 649	69 257
Summa eget kapital och skulder	814 128	879 922
Ställda panter	980 211	–
Ansvarsförbindelse	11 882	11 619

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2003– 31 mar 2003 3 mån	1 jan 2003– 31 dec 2003 12 mån
Kassaflöde från periodens verksamhet			
Periodens resultat	738	7 235	-150 147
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	-2 024	-12 892	6 625
Förändringar i rörelsekapital	-4 954	3 970	10 505
Summa kassaflöde använt i verksamhet	-6 240	-1 687	-133 017
Investeringar i aktier i dotterbolag	–	–	-585
Lån till dotterbolag	-108 107	–	253 264
Investeringar i anläggningstillgångar	–	–	-85
Summa kassaflöde använt för investeringar	-108 107	–	252 594
Nyemission	1 076	–	10 437
Summa kassaflöde från finansiering	1 076	–	10 437
Förändring av kassa och bank	-113 271	-1 687	130 014
Kassa och bank vid periodens början	112 609	2 081	2 081
Valutakursförändring i kassa och bank	2 037	–	-19 486
Kassa och bank vid periodens slut	1 375	394	112 609

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERNEN

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktie- kapital	Bundna Reserver	Fria reserver	Periodens resultat
Belopp per den 1 januari 2003	2 487	930 524	14 665	-16 564
Överföring av föregående års resultat	–	–	-16 564	16 564
Omräkningsdifferens	–	-8 814	-13 020	–
Periodens resultat	–	–	–	95 617
Belopp per den 31 mars 2003	2 487	921 710	-14 919	95 617
Emission av aktier	28	10 409	–	–
Omräkningsdifferens	–	51 993	-45 005	–
Periodens resultat	–	–	–	834 612
Belopp per den 31 december 2003	2 515	984 112	-59 924	930 229
Överföring av föregående års resultat	–	–	930 229	-930 229
Nyemission	3	1 073	–	–
Omräkningsdifferens	–	16 150	25 821	–
Periodens resultat	–	–	–	73 350
Belopp per den 31 mars 2004	2 518	1 001 335	896 126	73 350

MODERBOLAGET

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Periodens resultat
Belopp per den 1 januari 2003	2 487	1 028 792	-80 904
Överföring av föregående års resultat	–	-80 904	80 904
Periodens resultat	–	–	7 235
Belopp per den 31 mars 2003	2 487	947 888	7 235
Emission av aktier	28	10 409	–
Periodens resultat	–	–	-157 382
Belopp per den 31 december 2003	2 515	958 297	-150 147
Överföring av föregående års resultat	–	-150 147	150 147
Nyemission	3	1 073	–
Periodens resultat	–	–	738
Belopp per den 31 mars 2004	2 518	809 223	738

KONCERNEN	1 jan 2004–	1 jan 2003–	1 jan 2003–
	31 mar 2004	31 mar 2003	31 dec 2003
	3 mån	3 mån	12 mån
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	4	10	67
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²	4	5	50
Skuldsättningsgrad, % ³	60	70	–
Soliditet, % ⁴	38	34	69
Andel riskbärande kapital, % ⁵	59	43	78
Räntetäckningsgrad, % ⁶	1 320	1 099	1 559
Operativt kassaflöde/räntekostnader, % ⁷	2 404	1 189	1 011
Direktavkastning, % ⁸	–	–	–

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

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

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

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

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

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

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

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

DATA PER AKTIE OCH EKONOMISK INFORMATION

	1 jan 2004– 31 mar 2004	1 jan 2003– 31 mar 2003	1 jan 2003– 31 dec 2003
	3 mån	3 mån	12 mån
Eget kapital, SEK ¹	7,84	4,04	7,38
Operativt kassaflöde, SEK ²	0,71	0,64	2,52
Kassaflöde använt i verksamheten, SEK ³	0,50	0,86	0,98
Resultat, SEK ⁴	0,29	0,38	3,73
Resultat efter full utspädning, SEK ⁵	0,29	0,38	3,71
Utdelning, SEK	–	–	–
Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång (avser moderbolaget), SEK	32,90	9,35	34,30
Antal aktier vid periodens slut	251 787 666	248 685 016	251 525 466
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ⁶	251 686 482	248 685 016	249 401 389
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning ⁵	255 348 247	251 589 765	251 041 951

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

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

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

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

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

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

EKONOMISK INFORMATION

Företaget publicerar regelbundet följande rapporter:

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

Stockholm 18 maj 2004

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef & VD

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

Telefax: 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

Telefax: 41-22-319 66 65



www.lundin-petroleum.com