

3  
2005

Lundin Petroleum AB (publ)

Rapport för  
TREMÅNADERSPERIODEN  
1 jan–31 mars 2005



## Höjdpunkter

	<b>Q1 2005</b> <b>3 mån</b>	<b>Q1 2004</b> <b>3 mån</b>	<b>2004</b> <b>12 mån</b>
• Produktion i boepd	36 135	23 563	28 921
• Omsättning i MSEK	953,7	392,8	2 468,3
• Vinst efter skatt i MSEK	250,0	76,0	605,3
• Vinst/aktie i SEK	0,98	0,29	2,36
• Vinst/aktie efter full utspädning i SEK	0,97	0,29	2,34
• Operativt kassaflöde i MSEK	661,0	179,2	1 502,8
• Förväntat resultat efter skatt för koncernen 2005 <sup>1</sup>			1 100 MSEK
• Förväntat operativt kassaflöde för koncernen 2005 <sup>1</sup>			2 420 MSEK

<sup>1</sup> Valutakurs för USD/SEK om 6,92 har använts vid omräkning till SEK

### **Kära aktieägare,**

Vi har med framgång startat 2005 med ett starkt finansiellt resultat under det första kvartalet som har genererats från vår produktion i Storbritannien tillsammans med högre oljepriser på världsmarknaden. Vi har ett aktivt pågående investeringsprogram som kommer att leverera ytterligare ökning av vår produktion och lönsamhet framöver.

### **Finansiellt resultat**

Under det första kvartalet 2005 genererade Lundin Petroleum vinst efter skatt om 250 miljoner SEK (36,1 miljoner USD) och operativt kassaflöde om 661,0 miljoner SEK (95,5 miljoner USD). Det representerar en ökning om 230 procent i vinst efter skatt och en ökning om 270 procent i operativt kassaflöde jämfört med samma period förra året. Denna tillväxt visar tydligt den betydande inverkan produktionsökningen under 2004 har haft, särskilt produktionsstarten på Broomfältet, offshore Storbritannien.

Den genomsnittliga produktionen översteg 36 000 fat oljeekvivalenter per dag (boepd) för kvartalet med ett realiserat oljepris överstigande 46 USD per fat. Produktionen låg cirka 3 procent under budget för kvartalet men den förväntade produktionen vid årets slut är över 40 000 boepd med den förestående Fas 2 av utbyggnadsborringarna på Broomfältet och produktionsstart för TBA-fältet, offshore Indonesien.

Om vi antar ett genomsnittligt Brentoljepris om 45,00 USD per fat för resten av 2005 kan vi nu förvänta oss en vinst efter skatt och operativt kassaflöde om 1 100 miljoner SEK (160 miljoner USD) respektive 2 420 miljoner SEK (350 miljoner USD) för året.

### **Utbyggnad**

Vår kortsiktiga tillväxt kommer att fortsätta att genereras av produktions- och reservökningar. Vi har för närvarande pågående utbyggnadsprojekt; Broom Fas 2 – Storbritannien, Alvheim – Norge, Oudna – Tunisien och TBA – Indonesien som kommer att leverera betydande produktionstillväxt under de kommande två åren. Dessa projekt är alla igång med godkända utbyggnadsplaner och är under uppstart. Kostnaden för projekten kommer helt och hållet att finansieras från internt genererat kassaflöde.

### **Prospektering**

Vår prospekteringsbudget har ökat till 55 miljoner USD under 2005 till följd av förvärvet av OML 113 i Nigeria. Vi är fortsatt starkt övertygade om en proaktiv prospekteringsstrategi i områden med reservpotential, som kommer att ha en betydande inverkan på värdet av Lundin Petroleum om den är framgångsrik. Borrningen Aje-3 i Nigeria under tredje kvartalet erbjuder sådan riskexponering med stora potentiella reserver. Vidare, trots frustrerande förseningar i Sudan, är jag övertygad om att Block 5B representerar prospekteringsområden i världsklass med ett antal icke borrade stora strukturer som till slut kommer att leverera betydelsefullt värde till våra aktieägare. Under tiden erbjuder vårt pågående program i Indonesien, Nederländerna och Frankrike ytterligare fortsatt riskexponering på olika nivåer.

### **Förvärv**

Förvärven av tillgångarna i Coparex och DNO har under de senaste tre åren har uppenbart genererat utmärkta aktieägarvärden. Vi fortsätter att leta ytterligare förvärvsmöjligheter för att kunna återupprepa denna succé. Vi har internt den tekniska, affärsmässiga och finansiella kompetensen för att genomföra ytterligare affärer tillsammans med en stark balansräkning för att erhålla finansiering. Trots högt oljepris och konkurrens finns det fortfarande ett antal möjligheter för Lundin Petroleum och även om det är svårt att förutsäga tidpunkt är jag hoppfull om att vi kommer att genomföra ytterligare förvärv framöver.

### **Oljemarknaden**

Vi har kunnat dra fördel av det höga oljepriset vilket vi förutspått de senaste två åren. Jag känner mig fortfarande säker på lång sikt, och förväntar mig att vi kommer att se en fortsatt ökande efterfrågan på olja från utvecklingsländer, speciellt Kina. På samma gång tror jag inte att oron över utbudet, antingen som ett resultat av geopolitisk oro eller som ett underskott av reserver, kommer att försvinna. På kort sikt tror jag att priserna kommer att vara volatila där marknadskrafterna kommer att spela en viktig roll och med potentiellt svagare oljepris från tidigare nivåer. Vi kommer därför att fortsätta att anpassa vår policy och terminssäkra en procentandel av vår förväntade produktion för att täcka sådan risk. Vår långsiktiga reservposition som till största del inte är terminssäkrad fortsätter att ge oss betydande exponering

## Brev till aktieägarna

---

mot framtida oljepriser som vi tror kommer att förbli fortsatt höga.

### **Corporate Governance**

Lundin Petroleum har vuxit väsentligt under de tre senaste åren. Vi fortsätter att kunna attrahera nya medarbetare med hög teknisk kompetens för att bibehålla denna tillväxt och samtidigt behålla den starka känslan av entreprenörskap. Det är extremt viktigt att våra anställda har rätt att fatta de nödvändiga besluten och om de är framgångsrika få en del av värdeökningen. På samma gång är vi väl medvetna om vikten av vårt ansvar i vår bransch för säkerhet, miljö och socialt ansvar och arbetar proaktivt med att föra fram och investera i dessa viktiga områden. Jag är även nöjd med att vi kan anta rekommendationerna i den svenska koden för bolagsstyrning som baseras på principen "följ" eller "förklara" från Cadburykommitten som introducerades i Storbritannien. Vi följer redan många av rekommendationerna i den nya koden men kommer att sträva efter att integrera alla rekommendationer under de kommande månaderna.

Jag är glad att Lundin Petroleum fortsätter att leverera utmärkta vinster till våra aktieägare. Vi har en mycket lojal och aktiv aktieägarbas ledd av familjen Lundin, en styrelse med diverse olika kompetenser som har erbjudit vägledning och stöd för mig och ledningen samt en grupp anställda som jag inte kan tacka tillräckligt för deras bidrag i den fortsatta framgången för vårt bolag.

Med vänliga hälsningar

C. Ashley Heppenstall  
Koncernchef och VD

## VERKSAMHETEN

### Storbritannien

Lundin Petroleums produktion under första kvartalet 2005 var närmare 22 000 fat olja per dag (bopd) vilket representerar 50 procent av total produktion för koncernen.

Under det första kvartalet 2005 inledde Lundin Petroleum ett samarbete med Petrofac Facilities Management Limited (Petrofac) beträffande den operativa verksamheten på plattformarna Heather och Thistle. Denna överenskommelse genomfördes tillfredsställande och ansvaret för dessa anläggningar fördes över den 1 maj 2005. Lundin Petroleum kommer via sitt kontor i Aberdeen att fortsätta att aktivt fokusera på ökade investeringsmöjligheter i dess existerande tillgångar så väl som nya förvärv.

Under första kvartalet producerade Broomfältet (Lundin Petroleum licensandel (l.a.) 55 procent) enligt förväntningarna över 25 000 bopd, brutto. Den andra vatteninjiceringsborrningen genomfördes med framgång under svåra väderförhållanden och avslutade därmed Fas 1 av Broomfältets utbyggnad.

Fas 2 av Broomfältets utbyggnad kommer att starta med den första utbyggnadsborrningen på det icke utbyggda satellitfältet North Terrace. Denna kommer att borras under andra kvartalet och därefter direkt följas av en fjärde utbyggnadsborrning på Broomfältet. Produktion från båda borrningarna förväntas komma igång under andra halvåret 2005 som en följd av genomförandet av borrprogrammet och kommer att ha en betydande inverkan på Broomfältets totala produktion.

Produktionen för första kvartalet 2005 från Thistlefältet (l.a. 99 procent) motsvarade förväntningarna med ett genomsnitt om över 5 000 bopd. Arbetet med att förbättra strömtillförseln för anläggningarna har genomförts med framgång. Kapitalinvesteringar för att justera vattenhanteringskapaciteten på plattformen Thistle kommer att ytterligare påverka produktionen positivt under 2005 till följd av det framgångsrika "workover"-programmet under 2004.

Heatherfältet (l.a. 100 procent) låg under förväntningarna under första kvartalet 2005 med en produktion understigande 3 000 bopd. Planerade borraktiviteter har

försenats fram till tidigt 2006 beroende på begränsad tillgång av invarterering på plattformen i väntan på att det pågående renoveringsarbetena ska avslutas.

### Norge

Produktionen från Jotunfältet (l.a. 7 procent) offshore Norge motsvarade förväntningarna för första kvartalet 2005.

Utbyggnaden av Alvhheimfältet (l.a. 15 procent) offshore Norge har fortskridit tillfredsställande under första kvartalet 2005. Det 180 miljoner boe (fat oljeekvivalenter) stora utbyggnadsprojektet följer budget och tidschema för att leverera den första oljan tidigt 2007. De viktigaste projektkontrakten tilldelades under första kvartalet 2005 och borrningarna förväntas starta under mitten av 2005. Som del av borrprogrammet kommer prospekteringsborrningen East Kameleon att genomföras under 2005 för att testa ytterligare potentiella reserver för Alvhheimfältet.

Hamsunfältet (l.a. 35 procent), söder om Alvhheim, fortsätter att vara föremål för utbyggnadsstudier där det mest troliga alternativet är att koppla Hamsunfyndigheten till anläggningarna vid Alvhheim.

Lundin Petroleum fortsätter att aktivt arbeta med prospekteringsportföljen i Norge såväl som att söka uppnå ytterligare areal i den nästkommande licensrundan. Vi räknar med att detta arbete kommer att leda till ett aktivt borrprogram under 2006.

### Frankrike

I Paris Basin var produktionen om 3 000 bopd i linje med förväntningarna under första kvartalet 2005. Nemours (l.a. 33 procent) prospekteringsborrning är fortfarande planerad för andra halvåret 2005.

I Acquitaine Basin (l.a. 50 procent) var produktionen om 1 500 bopd i linje med förväntningarna för första kvartalet 2005 med begränsad produktion från Mimosafältet som för närvarande nu transporteras med tankbil till exportanläggningar. Fullständig utbyggnadsplan för Mimosafältet med pipeline kopplad till existerande pipelinenätverk är fortfarande planerad med produktionsstart under andra kvartalet 2005.

## **Indonesien**

### **Salawtai Island & Basin (Papua):**

Produktionen, netto, från Salawati om 2 400 bopd (Salawati Island i.a. 14,5 procent, Salawati Basin i.a. 25,9 procent) var i linje med förväntningarna för första kvartalet 2005. Utbyggnaden av TBA-fältet offshore Salawati Island har avancerat tillfredsställande under det första kvartalet 2005 med två framgångsrika utbyggnadsborrningar där varje borrning flödade över 4 000 bopd vid test. Under det andra halvåret 2005 planeras produktionsstart från TBA-fältet med förväntad produktion om 1 000 bopd netto till Lundin Petroleum genom att använda ett flytande produktionsfartyg.

### **Banyumas (Java):**

Prospekteringsborrningen Jati-1 (i.a. 25 procent) (tidigare kallad Cipari-1) förväntas genomföras under tredje kvartalet 2005. Under 2004 har ett avtal träffats med Star Energy som kommer att betala Lundin Petroleum 25-procentiga andel av borrningen. Jati-1 kommer att testa en stor struktur i en relativt oprospekterad bassäng, onshore Java.

### **Lematang (Södra Sumatra):**

Utbyggnaden av Singa gasfältet (i.a. 15,88 procent) avancerar sakta. Förhandlingar beträffande försäljningen av gas till lokala verksamheter pågår för närvarande och produktionsstart är planerad under 2006.

### **Nederländerna**

Gasproduktionen var något under förväntningarna för första kvartalet 2005 vilket till största delen beror på mindre goda resultat från utbyggnadsborrningen på Zuidwal fältet (i.a. 7,8 procent) i slutet av 2004. Utbyggnadsborrningen vid K5c5-fältet (i.a. 0,87 procent) slutförs.

Prospekteringsborrningen Luttelgeest-1, onshore i blocket Lemmer Markness (i.a. 10 procent) som siktar på en stor gasstruktur kommer nu att testas under andra halvåret 2005. Borrningen som gjordes under 2004 har varit tillfälligt avbruten i väntan på att särskild utrustning samt de nödvändiga tillstånd ska finnas tillgängliga för att utföra ett sådant testprogram.

### **Tunisien**

Produktionen från Isisfältet (i.a. 40 procent) var i linje med

förväntningarna även om produktionen fortsätter att avta enligt beräkningar då fältet börjar nå slutet på den ekonomiska livslängden.

Utbyggnaden av Oudnafältet (i.a. 50 procent) offshore Tunisien framskrider till följd av slutförande av de kommersiella överenskommelserna med det statliga oljebolaget ETAP samt godkännandet av utbyggnadsplanen från den tunisiska staten 2004. Utbyggnadsplanen innefattar fortfarande förflyttning av IKDAM FPSO, som för närvarande producerar vid Isisfältet, till Oudnafältet. Beroende på tillgången av riggar är det planerat att utföra en produktionsborrning och en vatteninjiceringsborrning tidigt 2006 med produktionsstart senare samma år.

### **Venezuela**

Produktion, netto, från Colónblocket (i.a. 12,5 procent) om 2 000 bopd låg under förväntningarna för första kvartalet 2005 främst på grund av förseningar med planen för utbyggnadsborrningar. Utbyggnadsborrningar pågår och kommer fortsätta under hela 2005.

Lundin Petroleum och dess partners undersöker konsekvenserna av de av den venezuelanska staten föreslagna förändringar i kontrakts- och skattestrukturen för ingångna avtal i Venezuela och effekten är idag osäker.

### **Irland**

Lundin Petroleum avtalade under 2004 om att sälja licensandelen om 12,5 procent i Seven Heads Gasprojektet plus andra irländska licensandelar till Island Oil & Gas plc för en köpeskilling om 4 miljoner aktier i Island Oil & Gas vilket motsvarar ett marknadsvärde om cirka 2 miljoner GBP.

I början av 2005 förvärvade Lundin Petroleum en ny prospekteringslicens i Donegal Basin (i.a. 30 procent). På grund av tillgången av borrhigar är planen för Inishbeg, en stor gasstruktur som skulle borras under 2005, nu kommer att borras under 2006.

## **PROSPEKTERING**

### **Albanien**

Lundin Petroleum undertecknade ett nytt produktionsdelningskontrakt för Durresiblocket offshore Albanien (i.a. 50 procent). Insamling av seismik är planerad till 2005

och kommer att följas av ett prospekteringsborrningsprogram under 2006.

### Nigeria

Under det första kvartalet 2005 förvärvade Lundin Petroleum en andel om 22,5 procent i OML 113, offshore Nigeria med olje- och gasfyndigheten Aje. En utvärderingsborrning kommer att genomföras på Ajestrukturen under tredje kvartalet 2005 och har potential att bekräfta betydande volym av ytterligare olje- och gasreserver som identifierats i nyligen omprocessad sesmik.

### Sudan

Ett omfattande fredsavtal har undertecknats i Sudan i januari 2005 mellan den sudanesiska staten och Sudan People Liberation Army (SPLA). Ingen verksamhet pågår för närvarande i Block 5B (i.a. 24,5 procent) men diskussioner förs mellan partners och den sudanska staten med målsättning att återuppta verksamheten i en nära framtid. Detta kommer leda till borrning och testning av ett antal stora prospekteringsstrukturer belägna i Block 5A.

## FINANSIELLT RESULTAT

### Resultat och kassaflöde

Resultatet för Lundin Petroleum AB koncernen (Lundin Petroleum eller koncernen) presenteras för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005. Lundin Petroleum slutförde förvärvet av Lundin Britain Ltd (tidigare DNO Britain Ltd) och Lundin Irland Ltd (tidigare Island Petroleum Development Ltd) den

13 februari 2004. Den 17 juni 2004 slutförde Lundin Petroleum AB förvärvet av de norska tillgångarna från DNO genom dess dotterbolag Lundin Norway AS. Resultaten från dessa bolag samt de norska tillgångarna är inkluderade för jämförelseperioden från och med dagen för förvärvet. Försäljningen av det 75-procentigt delägda norska dotterbolaget OER oil AS (OER) slutfördes den 23 november 2004. Dess resultat är inkluderat fram till detta datum. Belopp hänförliga till jämförelseperioden visas inom parentes efter beloppen för innevarande period.

### Koncernen

Lundin Petroleum rapporterar en vinst för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2005 om 250,0 MSEK (76,0 MSEK). Detta representerar vinst per aktie hänförliga till aktieägare i moderbolaget, efter full utspädning om 0,97 SEK (0,29 SEK). Operativt kassaflöde för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 661,0 MSEK (179,2 MSEK). Operativt kassaflöde per aktie uppgick till 2,58 SEK (0,70 SEK) per aktie för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005.

Vinst efter skatt för helåret 2004 som slutade den 31 december 2004 inkluderar en vinst vid försäljningen av OER oil AS om 98,2 MSEK samt en nedskrivning av aktiverade olje- och gaskostnader främst hänförliga till Iran om 150,1 MSEK. Tabellen nedan visar utvecklingen av vinsten efter skatt kvartalsvis justerat för valutakurseffekter och andra poster som inverkar på förståelsen av resultatet.

	1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån	1 okt 2004– 31 dec 2004 3 mån	1 jul 2004– 30 sep 2004 3 mån	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån
<i>Belopp i TSEK</i>					
Vinst efter skatt för perioden	250 042	213 602	177 072	138 577	76 007
Valutakurseffekter	34 086	-61 347	-13 138	21 608	16 680
Avskrivning av prospektering	8 559	146 287	2 624	1 155	–
Vinst på försäljning av tillgångar	–	-98 192	–	–	–
<b>Justerad vinst efter skatt</b>	<b>292 687</b>	200 350	166 558	161 340	92 687

## Finansiell rapport för de tre första månaderna 2005

Försäljning av olja och gas för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 910,7 MSEK (385,2 MSEK). Produktionen för perioden uppgick till 3 252 136 (1 826 524) fat oljeekvivalenter (boe) vilket motsvarar 36 135 (23 563) boe per dag (boepd). Genomsnittspriset per boe för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2005 uppgick till 46,29 USD (29,91 USD).

Genomsnittspriset för Dated Brent för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 47,50 USD (32,03 USD) vilket resulterat i en negativ effekt efter skatt om 23,5 MSEK (8,2 MSEK) vid stängning av oljeprissäkringen.

Övriga rörelseintäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 43,0 MSEK (7,5 MSEK). I detta belopp ingår tariffintäkter från Storbritannien, Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Tariffintäkter har ökat jämfört med motsvarande period 2004 främst till följd av att produktionen vid Broom startats.

Försäljning och produktion för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2005 omfattar nedanstående:

<b>Försäljning</b> <i>Genomsnittspris per fat i USD</i>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<b>Storbritannien</b>			
- Kvantitet i boe	1 859 860	296 000	3 674 000
- Genomsnittspris per boe	47,87	33,41	41,75
<b>Frankrike</b>			
- Kvantitet i boe	427 071	381 534	1 563 576
- Genomsnittspris per boe	47,49	30,60	36,90
<b>Norge</b>			
- Kvantitet i boe	90 973	241 745	870 746
- Genomsnittspris per boe	44,08	32,31	37,92
<b>Nederländerna</b>			
- Kvantitet i boe	247 583	262 935	948 548
- Genomsnittspris per boe	35,29	24,86	25,43
<b>Indonesien</b>			
- Kvantitet i boe	145 791	158 955	579 522
- Genomsnittspris per boe	42,93	29,27	34,79
<b>Tunisien</b>			
- Kvantitet i boe	82 547	244 046	677 923
- Genomsnittspris per boe	48,92	28,74	38,65
<b>Irland</b>			
- Kvantitet i boe	18 763	56 652	121 371
- Genomsnittspris per boe	33,43	27,00	26,24
<b>Totalt</b>			
- <b>Kvantitet i boe</b>	<b>2 872 588</b>	1 641 867	8 435 686
- <b>Genomsnittspris per boe</b>	<b>46,29</b>	29,91	37,67



Intäkter från Venezuela erhålls i form av serviceintäkter. För tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2005 erhöll Lundin Petroleum 23,64 USD (16,49 USD) per fat för de 171 751 boe (241 900 boe) som såldes.

<b>Produktion</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<b>Storbritannien</b>			
- Kvantitet i boe	1 967 915	299 819	3 973 761
- Kvantitet i boepd	21 866	6 379	12 341
<b>Frankrike</b>			
- Kvantitet i boe	399 135	406 191	1 561 409
- Kvantitet i boepd	4 435	4 464	4 266
<b>Norge</b>			
- Kvantitet i boe	101 712	194 459	898 519
- Kvantitet i boepd	1 130	2 137	3 189
<b>Nederländerna</b>			
- Kvantitet i boe	247 583	258 757	948 548
- Kvantitet i boepd	2 751	2 843	2 592
<b>Venezuela</b>			
- Kvantitet i boe	187 570	241 900	827 492
- Kvantitet i boepd	2 084	2 658	2 261
<b>Indonesien</b>			
- Kvantitet i boe	213 937	205 417	840 167
- Kvantitet i boepd	2 377	2 257	2 296
<b>Tunisien</b>			
- Kvantitet i boe	115 433	180 382	574 042
- Kvantitet i boepd	1 283	1 982	1 568
<b>Irland</b>			
- Kvantitet i boe	18 851	39 599	131 517
- Kvantitet i boepd	209	843	408
<b>Totalt</b>			
- <b>Kvantitet i boe</b>	<b>3 252 136</b>	1 826 524	9 755 455
- <b>Kvantitet i boepd</b>	<b>36 135</b>	23 563	28 921
<i>Antal produktionsdagar för:</i>			
Storbritannien	90	47	322
Irland	90	47	322
DNOs norska tillgångar	90	–	197
OER	–	90	328

Antalet producerande fat skiljer sig från antalet sålda fat av en rad anledningar. Det är tidsskillnader mellan när produktionen sker och när själva försäljningen sker i områden som Tunisien och Norge där produktion sker till ett produktions-, lagrings- och avlastningsfartyg (FPSO). Försäljning räknas då ett uttag skett, vilket sker med varierande intervaller och är inte desamma vid slutet av ett finansiellt kvartal. Över tid kommer total försäljning att sammanfalla med total produktion. I vissa områden är det definitiva skillnader mellan antalet sålda fat och antalet producerade fat. Den rapporterade produktionen i Storbritannien är produktion som skett från plattformen. Detta är den mängd som producerats från fältet in till pipelinen som i sin tur transporterar oljan till en terminal på land. Då oljan förs in i pipelinen blandas den med

annan olja från andra fält som sammantaget blir den blandning av olja som sedan säljs till marknaden. Den olja som pumpas in i pipelinen testas mot den blandning av olja som kommer ut från terminalen och en justering görs därefter på basis av den relativa kvaliteten på den olja som pumpats in i pipelinen. En justering på omkring minus fem procent görs på den olja som produceras från fälten i Storbritannien. I Indonesien allokeras produktionen under ett PSC (Production Sharing Contract) till landet som en form av royaltybetalning. I enlighet med redovisningspraxis är värdet av denna transaktion inte upptagen i den finansiella rapporten.

Produktionskostnader i USD för tremånadersperioden 2005 omfattas av nedanstående:

<b>Produktionskostnader och avskrivningar</b> <i>i TUSD</i>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005</b> 3 mån	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
Utvinningskostnader	36 415	21 559	124 006
Tariff- och transportkostnader	5 707	3 104	16 173
Royalty och direkta skatter	1 065	563	3 821
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	-4 324	2 384	2 398
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>38 863</b>	27 610	146 398
Avskrivningar	28 070	7 128	51 946
<b>Totalt</b>	<b>66 933</b>	34 738	198 344

<b>Produktionskostnader och avskrivningar</b> <i>i USD per boe</i>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005</b> 3 mån	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
Utvinningskostnader	11,20	11,80	12,71
Tariff- och transportkostnader	1,75	1,70	1,66
Royalty och direkta skatter	0,33	0,31	0,39
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	-1,33	1,31	0,25
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>11,95</b>	15,12	15,01
Avskrivningar	8,63	3,90	5,32
<b>Totalt</b>	<b>20,58</b>	19,02	20,33

Utvinningskostnaderna för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 269,0 MSEK (202,7 MSEK). Utvinningskostnaderna som för perioden uppgick till 11,20 USD/fat, är högre än Lundin Petroleum's prognos beroende på olika produktionsfaser. Produktionen väntas öka under det andra halvåret utan motsvarande ökning i produktionskostnad vilket får till effekt att den genomsnittliga produktionskostnaden per fat minskar över året.

Avskrivning av olje- och gastillgångar för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 194,3 MSEK (52,3 MSEK). Avskrivningarna har ökat jämfört med jämförelseperioden genom att tillgångarna i Storbritannien och Norge som förvärvades från DNO under 2004 ingår. Avskrivningen per fat har ökat från 2004 på grund av reviderade uppskattningar av kostnader och reserver vilka används i uträkningen samt att Storbritannien endast medräknades för fem månader under 2004 vilket snedvrider den genomsnittliga avskrivningsnivån för året.

Nedskrivning av prospekteringskostnader uppgick till 8,6 MSEK (0,0 MSEK) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005. Det beslutades om en nedskrivning av kostnaderna som uppkom i Iran samt några av de övriga aktiverade prospekteringskostnaderna. Detta resulterade i att 150,1 MSEK kostnadsfördes i resultaträkningen för helåret som avslutades den 31 december 2004.

Per den 23 november 2004 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av det norska företaget OER för 189,9 MSEK vilket innebar en redovisad vinst om 98,2 MSEK i resultaträkningen för helåret 2004.

Övriga intäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 2,7 MSEK (0,8 MSEK). Dessa består av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återfått från tredje part.

Administrationskostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 20,5 MSEK (23,8 MSEK). I 2005 års kostnader ingår en kostnad om 4,3 MSEK för teckningsoptionerna utgivna 2004 som en

följd av införandet IFRS. Administrationskostnader för första kvartalet 2004 inkluderar ett belopp om 3,7 MSEK för OER. OER såldes under fjärde kvartalet 2004.

Finansnetto för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till -44,2 MSEK (-23,7 MSEK). Ränteintäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 3,4 MSEK (2,1 MSEK). Ränteintäkterna består främst av ränta på lån till ett ej konsoliderat intresseföretag som uppgick till 1,2 MSEK (0,7 MSEK) samt den del av serviceintäkterna från Venezuela som räknas som ränteintäkt, denna uppgick till 0,9 MSEK (0 8 MSEK). Räntekostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 14,3 MSEK (1,9 MSEK) och härrör främst till kreditfaciliteten. Resultatet av förändringar i marknadsvärdet av ränteswappen uppgick för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 till 5,7 MSEK (-5,5 MSEK). Amortering av lånekostnader uppgick till 3,6 MSEK (0,5 MSEK) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005. Lånekostnaderna härrör till kreditfaciliteten och amorteras över lånets löptid. Valutakursvinster/-förluster för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till -34,1 MSEK (-16,8 MSEK). Valutakursförlusterna för tremånadersperioden som avslutades 31 mars 2005 är främst ett resultat av omvärderingen av USD-lån till EUR och NOK som är rapporteringsvaluta i de bolag där lånen är tagna. Under det första kvartalet uppgår apprecieringen av USD mot EUR och NOK med ungefär 5 procent.

Skattekostnaden för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 169,8 MSEK (15,0 MSEK). Den aktuella skattekostnaden om 18,8 MSEK (10,4 MSEK) består huvudsakligen av aktuella skattekostnader i Nederländerna, Storbritannien, Indonesien och Venezuela. Den uppskjutna skattekostnaden för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 om 153,3 MSEK (5,6 MSEK) består till största delen av en kostnad om 124,1 MSEK i Storbritannien för utnyttjandet av förlustavdragen som förvärvades tillsammans med de brittiska bolagen samt skattemässiga avskrivningar avseende de aktiverade kostnaderna i de brittiska fälten. Petroleumskatteintäkten

## Finansiell rapport för de tre första månaderna 2005

för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 4,9 MSEK (0,5 MSEK). Den uppskjutna petroleumskatteintäkten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgår till 7,1 MSEK (1,4 MSEK).

Resultatet efter skatt som avser minoritetsintresse för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 uppgick till 0,7 MSEK (2,7 MSEK) och är hänförligt till de 0,17 procent av Lundin International SA som ägs av minoritetsaktieägare. Jämförelseperioden inkluderade de 25 procent av OER som inte ägdes av koncernen. Investeringen i OER såldes i november 2004.

### Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per den 31 mars 2005 uppgick till 4 606,8 MSEK (4 334,0 MSEK) varav 4 561,8 MSEK (4 296,0 MSEK) hänförs till olje- och gastillgångar som finns beskrivna i not 7. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005 kan beskrivas enligt nedan:

<b>Utbyggnadskostnader</b> <i>i MSEK</i>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005</b> 3 mån	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
Storbritannien	115,4	59,1	702,3
Frankrike	5,5	-0,5	85,1
Nederländerna	8,9	2,0	44,3
Venezuela	8,9	2,5	12,7
Tunisien	2,8	0,1	3,9
Indonesien	15,1	3,7	22,9
Irland	-0,5	–	2,6
Norge	115,9	10,1	81,2
<b>Utbyggnadskostnader</b>	<b>272,0</b>	<b>77,0</b>	<b>955,0</b>

<b>Prospekteringskostnader</b> <i>i MSEK</i>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005</b> 3 mån	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
Frankrike	0,5	1,2	41,1
Indonesien	9,9	10,6	63,6
Iran	4,5	15,1	51,9
Nederländerna	0,6	0,7	24,7
Tunisien	0,1	0,7	–
Albanien	2,1	0,4	4,1
Norge	11,9	11,9	30,6
Sudan	-0,1	1,4	5,6
Storbritannien	–	0,7	2,0
Övriga	6,7	3,6	9,2
<b>Prospekteringskostnader</b>	<b>36,2</b>	<b>46,3</b>	<b>232,8</b>

Övriga anläggningstillgångar per den 31 mars 2005 uppgick till 44,9 MSEK (38,0 MSEK).

### **Finansiella anläggningstillgångar**

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2005 till 515,4 MSEK (481,0 MSEK), och finns analyserade i not 8. Spärrade bankmedel inkluderar belopp som används för "letters of credit" som skall stödja prospekteringsåtaganden. Spärrade bankmedel har sedan den 31 december 2004 ökat med ett belopp om 4,1 MUSD som stöd till arbetsåtaganden i Nigeria. Aktier och andelar är i huvudsak hänförligt till en investering i ett företag som äger infrastruktur för gas i Nederländerna. Uppskjutna finansieringskostnader avser kostnader för bankavgifter för att uppta kreditfaciliteten och periodiseras över lånets löptid. Den uppskjutna skattefordran avser förlustavdrag i Storbritannien, Tunisien, Frankrike och Norge. Uppskjuten skatt på förlustavdrag redovisas endast när det finns en rimlig möjlighet att utnyttja dem mot framtida vinster. Säkriingsinstrument värderas till marknadsvärde uppgående till 9,9 MSEK (0,0 MSEK) och hänförs främst till räntesäkringskontrakt.

Övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick till 6,6 MSEK (6,0 MSEK) hänförliga till medel hos joint venture partners för förväntade framtida kostnader.

### **Kortfristiga fordringar och lager**

Kortfristiga fordringar och lager uppgick per den 31 mars 2005 till 1 030,5 MSEK (768,9 MSEK) och finns analyserade i not 9. Lager, inkluderat kolväten och förbrukningstillgångar för fältarbeten, uppgick till 88,6 MSEK (71,7 MSEK) per den 31 mars 2005. Kundfordringar har ökat från den 31 december 2004 främst på grund av tidpunkten för försäljningar i Storbritannien samt högre oljepriser. Skattefordringar uppgick till 110,1 MSEK (117,6 MSEK). Fordringar på joint venture partners uppgick till 142,1 MSEK (74,1 MSEK).

### **Kassa och bank**

Kassa och bank uppgick per den 31 mars 2005 till 310,8 MSEK (268,4 MSEK).

### **Avsättningar och andra långfristiga skulder**

Per den 31 mars 2005 uppgick avsättningar till 1 518,9 MSEK (1 497,7 MSEK), och finns beskrivna i not 10. I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 315,0 MSEK (296,0 MSEK) och en avsättning

för uppskjuten skatt om 1 182,1 MSEK (1 166,1 MSEK).

### **Långfristiga räntebärande skulder**

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 31 mars 2005 till 1 412,6 MSEK (1 343,0 MSEK). Lundin Petroleum ingick den 16 augusti 2004 ett sjuårigt avtal avseende en löpande kredit, vilken ger ett låneutrymme på upp till 385 MUSD. Krediten består av ett Letter of Credit om 35 MUSD för framtida återställningskostnader som skall betalas till de tidigare ägarna av Heatherfältet, offshore Storbritannien, samt 350,0 MUSD i kontanta uttag. Tillgänglig kredit under denna kreditfacilitet per den 31 mars 2005 uppgick till 200,3 MUSD.

### **Kortfristiga skulder**

Kortfristiga skulder uppgick per den 31 mars 2005 till 1 135,4 MSEK (641,4 MSEK) och finns beskrivna i not 11. Överruttaget har minskat från 45,6 MSEK per den 31 december 2004 till 13,2 MSEK per den 31 mars 2005 genom försäljning av olja från Isisfältet av en partner under mars. Som en följd av införandet av IAS 39 redovisas en skuld avseende korrigeringen till marknadsvärde av de finansiella instrumenten per bokslutsdagen. Per den 31 mars 2005 redovisas ett belopp om 439,2 MSEK till största delen hänförligt till oljepriskontrakten. Upplupna kostnader har ökat från 287,7 MSEK per den 31 december 2004 till 352,5 per den 31 mars 2005 genom ökade reserver vid avstämningen av oljeprissäkringen.

### **Moderbolaget**

Resultatet för moderbolaget uppgick till 2,5 MSEK (0,7 MSEK) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2005. Förlusten innefattar administrationskostnader uppgående till 8,7 MSEK (14,7 MSEK) som möts av ett finansnetto om 8,6 MSEK (14,4 MSEK). Ränteintäkter hänförliga till lån till dotterbolag uppgick till 8,7 MSEK (7,7 MSEK). Valutakursförluster uppgick till 0,2 MSEK (-6,4 MSEK).

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

### **LIKVIDITET**

Den 16 augusti 2004 tecknade koncernen en kreditfacilitet

## Finansiell rapport för de tre första månaderna 2005

om 385 miljoner USD för finansieringen av DNO-förvärvet samt för ytterligare finansieringsbehov. Krediten om 385 miljoner USD har använts för ett Letter of Credit till ett totalt belopp om 35 miljoner USD som säkerhet för betalningen av framtida återställningskostnader till tidigare ägare av Heatherfältet offshore Storbritannien,

samt för att täcka övriga finansieringsbehov.

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen har ingått följande räntesäkringsavtal för att binda den LIBOR-baserade rörliga kursen som del av koncernens USD-lån till en fast LIBOR kurs för räntan.

Kontraktsgdag	USD Libor räntenivå	Säkrat belopp	Startdatum	Slutdatum
22/10/2002	3,49%	85 000 000	4/1/2005	5/7/2005
22/10/2002	3,49%	75 000 000	5/7/2005	3/1/2006
22/10/2002	3,49%	65 000 000	3/1/2006	3/7/2006
22/10/2002	3,49%	55 000 000	3/7/2006	2/1/2007
11/3/2004	2,32%	40 000 000	1/4/2004	2/4/2007

Koncernen har ingått följande kontrakt för oljeprissäkringar.

Kontraktsgdag	USD per fat Dated Brent	Fat per dag	Startdatum	Slutdatum
11/3/2004	28,40	3 000	1/1/2005	31/12/2005
19/4/2004	29,60	3 000	1/2/2005	31/12/2005
24/1/2005	45,00	5 000	1/2/2005	31/12/2005
8/3/2005	51,00	5 000	8/3/2005	31/12/2005
22/3/2005	53,19	5 000	1/1/2006	31/12/2006

I januari 2005 ingick koncernen ett antal valutatermins-kontrakt för att fastställa valutakursen från USD till GBP, Euro, NOK och CHF. Avtalen löper från och med den 20 februari 2005 till och med 20 november 2005. Det totala säkrade beloppet uppgår till 98,3 MUSD varav 66,2 MUSD avser USD/GBP och 17,6 MUSD avser USD/Euro.

### FÖRÄNDRINGAR I STYRELSEN

På bolagsstämman som hölls 19 maj 2004 omvaldes samtliga styrelseledamöter.

### AKTIEDATA

Lundin Petroleum ABs aktiekapital uppgick per den 31 mars 2005 till 2 548 923 SEK fördelat på 254 892 266 aktier med ett nominellt värde om 0,01 SEK per aktie.

Följande teckningsoptioner har utgivits enligt koncernens incitamentsprogram för de anställda. Teckningsoptionerna som gavs ut under 2002 och 2003 utgavs till genomsnittspriset för Lundin Petroleum-aktien beräknat på de 10 efter bolagsstämman efterföljande dagarna. Teckningsoptionerna som utgavs för 2004 utgavs med en 10-procentig premie på genomsnittspriset 10 dagar efter bolagsstämman.

	Utgivna 2002	Utgivna 2003	Utgivna 2004
Lösenpris (SEK)	4,50	10,10	45,80
Utgivna optioner	3 250 000	3 400 000	2 250 000
Utestående optioner	17 900	1 933 000	2 185 000
Löenperiod	31 maj 2003 -31 maj 2005	31 maj 2004 -31 maj 2006	31 maj 2005 -31 maj 2007

Per den 31 mars 2005 fanns inga utestående konvertibla skuldebrev.

## Valutakurser

Följande valutakurser har använts för den tremånadersperiod som avslutades den 31 mars 2005:

	Genomsnitt	Periodens slut
1 EUR / SEK	9,0742	9,1430
1 USD / SEK	6,9211	7,0526

## Redovisningsprinciper

Per den 1 januari 2005 har Lundin Petroleum antagit IFRS (International Financial Reporting Standards). Från 2005 kommer bolaget att upprätta sina finansiella rapporter i enlighet med dessa standarder inklusive ett års (omräknat) jämförelseår. Lundin Petroleums tremånadersrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 och de tolkningar av IFRS som utgivits av International Financial Reporting Standards Committee (IFRIC) samt Standards Interpretation Committee (SIC).

Redovisningsprinciperna för moderbolaget är oförändrade från föregående år med undantag för "Aktierelaterade ersättningar" där redovisningsprincipen beskriven nedan i IFRS 2 har antagits.

För förstagångsanvändare av IFRS, ges i enlighet med IFRS 1, vissa undantag från fullständig retroaktiv tillämpning. Lundin Petroleum kommer att tillämpa IFRS enligt följande:

- **IFRS 2** – Aktierelaterade ersättningar: Denna standard kommer ej att gälla för bolagets personaloptioner utgivna före 7 november 2002. Optioner under 2004 års program utgivna efter 7 november 2002 och ännu ej lösta före 1 januari 2005 kommer att behandlas i enlighet med den nya IFRS standarden.
- **IFRS 3** – Företagsförvärv och samgåenden: Ingen omräkning av förvärv gjorda före 1 januari 2004 kommer att göras.
- **IFRS 5** – Anläggningstillgångar till försäljning och avveckling av verksamheter: Denna standard kommer att antas från och med 1 januari 2005.
- **IAS 21** – Effekt av förändring i valutakurs: Per datum för övergång till IFRS antas den ackumulerade omräkningsdifferensen vara noll. Uppkommen vinst eller förlust för avyttringar av

utländska tillgångar skall exkludera valutakursvinst/ förlust som uppkommit före datumet för avyttrandet men inkludera förändringar som uppkommit därefter.

- **IAS 39** – Finansiella instrument: Denna standard, antagen av EU, kommer att effektueras från och med den 1 januari 2005 och därför kommer jämförelsesiffror ej att omräknas.

Effekterna av att applicera IFRS på Lundin Petroleums finansiella rapporter är enligt följande:

### IFRS 2

Detta behandlar aktierelaterade ersättningar och föreskriver att en kostnad skall belasta resultaträkningen för att visa effekten av utgivna optioner. Teoretiskt värde för 2004 har beräknats med hjälp av Black & Scholes formeln. Den totala kostnaden om 17,3 MSEK beräknas över inläsningsperioden om 1 år. Kostnaden för personaloptioner utgivna 2004 kommer att tas med i den omräknade resultaträkningen för 2004 och uppgår till 10,7 MSEK och för 2005 beräknas kostnaden till 6,6 MSEK.

### IFRS 3

Detta behandlar företagsförvärv och samgåenden och behandling av eventuellt överpris och uppdelningen mellan fasta och immateriella tillgångar: Ingen omräkning av gjorda förvärv behövs för närvarande.

### IAS 1

I enlighet med denna standard skall minoritetsintresse inkluderas i eget kapital som en egen post och inkluderas i periodens resultat i resultaträkningen.

### IAS 21

Denna standard behandlar effekten av valutakursförändringar. Effekterna av att byta funktionell valuta i några av dotterbolagen i enlighet med kraven i denna standard påverkar olje- och gastillgångarna i dessa bolag. Den negativa effekten på det egna kapitalet efter uppskjuten skatt per den 1 januari 2004 uppgår till 11,5 MSEK efter att hänsyn tagits till uppskjuten skatt och 4,6 MSEK per den 31 december 2004. Den positiva effekten på resultatet efter skatt för redovisningsåret 2004 uppgår till 8,2 MSEK.

### **IAS 36**

Enligt de redovisningsregler som årsredovisningen för 2004 bygger på, har Lundin Petroleum baserat sin bedömning för eventuellt nedskrivningsbehov land-för-land. IAS 36 kräver att bedömning för eventuellt nedskrivningsbehov skall ske fält-för-fält. Förändringen i metod för eventuellt nedskrivningsbehov innebär att prospekteringskostnader inte längre ska aktiveras inom ett land och med stöd av kassaflöden i landet utan i framtiden skall bedömas på egna meriter. Om det inte finns något beslut att fortsätta med ett specifikt prospekteringsprogram skall prospekteringskostnaderna kostnadsföras. Lundin Petroleum har haft prospekteringskostnader i Frankrike och Indonesien som, i enlighet med IFRS, har kostnadsförts för jämförelseperioden. Effekten på eget kapital uppgick till -16,1 MSEK efter uppskjuten skatt per den 1 januari 2004 och effekten på periodens resultat för helåret 2004 uppgick till -19,4 MSEK efter uppskjuten skatt.

### **IAS 39**

Denna standard behandlar redovisning och värdering av finansiella instrument. Denna standard föreskriver att derivatinstrument skall redovisas till marknadsvärde. I enlighet med den regel i IFRS 1 som medger vissa undantag kommer Lundin Petroleum att implementera IAS 39 från och med den 1 januari 2005 och inga omräkningar av tidigare perioders resultat kommer att göras. Per den 1 januari 2005 hade Lundin Petroleum kassaflödessäkringar i form av olje- och räntesäkringskontrakt. Enligt svenska redovisningsregler har säkringskontrakten behandlats som en post utanför balansräkningen medan IFRS förordar en värdering av dessa kontrakt till marknadsvärde. Effekten på ingående eget kapital per den 1 januari 2005 är 98,2 MSEK efter uppskjuten skatt.



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Försäljning av olja och gas	1	910 727	385 235	2 344 005
Övriga rörelseintäkter		42 967	7 523	124 281
		<b>953 694</b>	392 758	2 468 286
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Produktionskostnader	2	-268 983	-202 711	-1 074 491
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-194 280	-52 335	-381 252
Nedskrivning av prospekteringskostnader		-8 559	–	-150 065
		<b>481 872</b>	137 712	862 478
Vinst från försäljning av tillgångar		–	–	98 192
Övriga rörelseintäkter		2 722	791	17 710
Administrationskostnader		-20 490	-23 814	-129 978
<b>Rörelseresultat</b>		<b>464 104</b>	114 689	848 402
Finansiella intäkter	4	6 879	4 232	58 492
Finansiella kostnader	5	-51 097	-27 929	-60 033
<b>Resultat före skatt</b>		<b>419 886</b>	90 992	846 861
Skatt	6	-169 844	-14 985	-241 603
<b>Periodens resultat</b>		<b>250 042</b>	76 007	605 258
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>				
aktieägare i moderbolaget		249 339	73 350	598 245
minoritetsintresse		703	2 657	7 013
<b>Periodens resultat</b>		<b>250 042</b>	76 007	605 258
Resultat per aktie – SEK <sup>1</sup>		0,98	0,29	2,36
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK <sup>1</sup>		0,97	0,29	2,34
1) Baserat på nettoresultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget				
<b>Sammanjämkning av det egna kapitalet från Swedish GAAP till IFRS</b>				
<i>i TSEK</i>		1 jan –31 mar 2004 3 mån	1 jan –31 dec 2004 12 mån	
Periodens resultat enligt svenska redovisningsregler		73 350	620 154	
Omklassificering av minoritetsintresse			2 657	7 012
Aktierelaterade ersättningar			–	-10 712
Effekt av förändringar i funktionell valuta			–	8 231
Nedskrivning av tillgångar			–	-22 359
Skatter			–	2 932
Periodens resultat enligt IFRS			76 007	605 258

## Koncernens balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Not</b>	<b>31 mar 2005</b>	31 dec 2004	1 jan 2005
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Olje- och gastillgångar	7	4 561 842	4 296 024	4 296 024
Övriga anläggningstillgångar		44 918	38 001	38 001
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>4 606 760</b>	4 334 025	4 334 025
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
	8	515 447	481 041	545 547
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>5 122 207</b>	4 815 066	4 879 572
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar och lager	9	1 030 510	768 870	770 784
Kassa och bank		310 755	268 377	268 377
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 341 265</b>	1 037 247	1 039 161
<b>Summa tillgångar</b>		<b>6 463 472</b>	5 852 313	5 918 733
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital inklusive periodens resultat</b>		2 396 564	2 370 213	2 272 019
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar	10	1 518 894	1 497 692	1 499 975
Långfristiga räntebärande skulder		1 412 600	1 343 021	1 343 021
<b>Totala långfristiga skulder</b>		<b>2 931 494</b>	2 840 713	2 842 996
<b>Kortfristiga skulder</b>				
	11	1 135 414	641 387	803 718
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>6 463 472</b>	5 852 313	5 918 733
Ställda säkerheter		1 134 054	1 124 388	1 124 388
Ansvarsförbindelser		–	–	–

## Förändringar i koncernens eget kapital

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktie- kapital	Övriga Reserver	Balanserade vinstmedel	Minoritets- intresse	Periodens resultat
Belopp per den 1 januari 2004	2 515	984 112	-103 265	20 036	930 229
Överföring av föregående års resultat	-	-	930 229	-	-930 229
Nyemission	3	1 073	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	16 150	27 670	416	-
Periodens resultat	-	-	-	2 657	73 350
<b>Belopp per den 31 mars 2004</b>	<b>2 518</b>	<b>1 001 335</b>	<b>854 634</b>	<b>23 109</b>	<b>73 350</b>
Nyemission	19	14 940	-	-	-
Kostnad för personalens teckningsoptioner	-	-	10 712	-	-
Omräkningsdifferens	-	-47 097	-68 024	-552	-
Avyttringar	-	-	-	-23 982	-
Periodens resultat	-	-	-	4 356	524 895
<b>Belopp per den 31 december 2004</b>	<b>2 537</b>	<b>969 178</b>	<b>797 322</b>	<b>2 931</b>	<b>598 245</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	598 245	-	-598 245
Justering för IAS 39	-	-	-98 194	-	-
Nyemission	12	7 207	-	-	-
Förändring i reserv för derivatinstrument	-	-186 958	-	-	-
Kostnad för personalens teckningsoptioner	-	-	4 266	-	-
Omräkningsdifferens	-	37 846	12 097	33	-
Periodens resultat	-	-	-	703	249 339
<b>Belopp per den 31 mars 2005</b>	<b>2 549</b>	<b>827 273</b>	<b>1 313 736</b>	<b>3 667</b>	<b>249 339</b>

### Sammanjämföring av det egna kapitalet från Svensk GAAP till IFRS

<i>i TSEK</i>	1 Jan 2004	31 Mar 2004	31 Dec 2004
Eget kapital enligt svenska redovisningsregler	1 841 195	1 957 592	2 407 375
Omklassificering av minoritetsintresse	20 036	23 109	2 931
Effekt av förändringar i funktionell valuta	-11 547	-9 698	-4 610
Nedskrivning av tillgångar	-16 057	-16 057	-35 483
Eget kapital enligt IFRS	1 833 627	1 954 946	2 370 213

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<b>Kassaflöde från periodens verksamhet</b>			
Periodens resultat	250 042	76 007	605 258
Justeringar för avskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster	355 307	70 518	816 453
Förändringar i rörelsekapital	-231 275	-20 181	-251 549
<b>Summa kassaflöde från periodens verksamhet</b>	<b>374 074</b>	126 344	1 170 162
Förvärv av tillgångar i dotterbolag	–	-1 229 628	-1 220 191
Försäljning av tillgångar	–	–	226 731
Minskning/ökning i finansiella anläggningstillgångar	-29 217	1 032	2 092
Övriga utbetalningar	-302	–	-1 219
Investeringar i olje- och gastillgångar	-303 799	-96 814	-1 628 813
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-6 359	-841	-30 423
<b>Summa kassaflöde använt för investeringar</b>	<b>-339 677</b>	-1 326 251	-2 651 823
Ökning/minskning av långfristiga skulder	-17 295	1 047 160	1 464 797
Utbetalda aktiverade finansieringskostnader	–	-18 443	-28 260
Nyemission	7 219	1 076	16 036
<b>Summa kassaflöde använt för/från finansiering</b>	<b>-10 076</b>	1 029 793	1 452 573
Förändring av kassa och bank	24 321	-170 114	-29 088
Kassa och bank vid periodens början	268 377	301 589	301 589
Valutakursförändring i kassa och bank	18 057	974	-4 124
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>310 755</b>	132 449	268 377

<b>Not 1. Försäljning av olja och gas</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Försäljning av råolja			
– Storbritannien	605 130	75 347	1 128 193
– Frankrike	140 374	86 519	426 457
– Norge	27 402	56 853	243 808
– Indonesien	43 294	35 122	149 645
– Tunisien	28 111	50 917	194 746
	<b>844 311</b>	304 758	2 142 849
Försäljning av kondensat			
– Nederländerna	1 065	3 139	10 143
– Norge	–	964	3 368
– Storbritannien	11 069	823	20 007
	<b>12 134</b>	4 926	33 518
Försäljning av naturgas			
– Nederländerna	59 410	48 000	175 729
– Irland	4 342	7 830	23 372
– Indonesien	385	1 840	4 129
– Norge	353	1 882	2 851
	<b>64 490</b>	59 552	206 081
Operatörsavgift			
– Venezuela	28 105	28 487	114 797
Oljeprissäkring	-38 313	-12 488	-153 240
Förändring i underuttag	<b>910 727</b>	385 235	2 344 005

<b>Not 2. Produktionskostnader</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Utvinningskostnader	255 080	158 285	908 909
Tariff- och transportkostnader	39 500	22 789	118 702
Royalty och direkt skatt	7 371	4 130	28 045
Lagerförändring/förändring i överuttag	-32 968	17 507	18 835
	<b>268 983</b>	202 711	1 074 491

<b>Not 3. Nedskrivning av olje- och gastillgångar</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Storbritannien	130 894	–	175 680
Frankrike	16 494	15 149	55 665
Norge	6 993	6 325	38 328
Nederländerna	19 878	16 093	61 669
Venezuela	10 126	8 413	28 688
Indonesien	4 207	2 448	8 903
Tunisien	5 688	3 907	12 319
	<b>194 280</b>	52 335	381 252

## Noter

<b>Not 4. Finansiella intäkter</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Ränteintäkter	3 431	2 078	11 468
Utdelning	3 448	2 154	10 899
Valutakursvinster	–	–	36 125
	<b>6 879</b>	<b>4 232</b>	<b>58 492</b>

<b>Not 5. Finansiella kostnader</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Räntekostnader	14 299	1 937	53 092
Potentiell kostnad för ränteswap	-5 655	5 519	-17 171
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	3 810	3 304	14 503
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader	3 625	489	7 224
Valutakursförluster	34 086	16 680	–
Övriga finansiella kostnader	932	–	2 385
	<b>51 097</b>	<b>27 929</b>	<b>60 033</b>

<b>Not 6. Skatt</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<i>Belopp i TSEK</i>			
Aktuell bolagsskatt	18 836	10 361	-46 086
Uppskjuten skatt	153 259	5 590	295 556
PRT-skatt	4 866	458	-62 939
Uppskjuten PRT-skatt	-7 117	-1 424	55 072
	<b>169 844</b>	<b>14 985</b>	<b>241 603</b>

<b>Not 7. Olje- och gastillgångar</b>	<b>Bokfört värde 31 mar 2005</b>	Bokfört värde 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>		
Storbritannien	2 131 324	2 034 820
Frankrike	834 548	838 521
Norge	680 795	548 711
Nederländerna	482 796	486 622
Venezuela	201 760	190 617
Indonesien	123 316	92 809
Tunisien	38 910	41 073
Irland	33 856	31 419
Sudan	20 803	20 909
Albanien	6 286	4 085
Övriga	7 448	6 438
	<b>4 561 842</b>	<b>4 296 024</b>

**Not 8. Finansiella anläggningstillgångar**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Bokfört värde 31 mar 2005</b>	Bokfört värde 31 dec 2004
Aktier och andelar	21 440	21 153
Spärrade medel	67 174	35 722
Uppskjutna finansieringskostnader	20 987	21 797
Uppskjutna skattefordran	389 289	396 347
Fordran finansiella derivat	9 908	–
Övriga finansiella anläggningstillgångar	6 649	6 022
	<b>515 447</b>	481 041

**Not 9. Kortfristiga fordringar**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Bokfört värde 31 mar 2005</b>	Bokfört värde 31 dec 2004
Lager	81 996	88 568
Kundfordringar	500 111	366 105
Underuttag	63 581	35 073
Skattefordran	110 141	117 587
Fordran på Joint Venture partners	142 092	74 055
Övriga kortfristiga fordringar	132 589	87 482
	<b>1 030 510</b>	768 870

**Not 10. Avsättningar**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Bokfört värde 31 mar 2005</b>	Bokfört värde 31 dec 2004
Återställningskostnader	315 011	296 024
Pension	14 216	14 518
Uppskjutna skatteskuld	1 182 104	1 166 132
Övrigt	7 563	21 018
	<b>1 518 894</b>	1 497 692

**Not 11. Kortfristiga skulder**

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>Bokfört värde 31 mar 2005</b>	Bokfört värde 31 dec 2004
Leverantörsskulder	55 637	72 701
Överuttag	13 201	45 562
Aktuell skatteskuld	49 772	35 350
Uppplupna kostnader	352 537	287 719
Skuld avseende bolagsförvärv	37 605	37 102
Säkringar	439 180	–
Övriga kortfristiga skulder	187 482	162 953
	<b>1 135 414</b>	641 387

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
Serviceintäkter	2 569	943	11 547
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 569</b>	943	11 547
Övriga rörelseintäkter	–	91	213
Administrationskostnader	-8 666	-14 704	-71 228
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 097</b>	-13 670	-59 468
Finansiella intäkter och kostnader, netto	8 553	14 408	30 795
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 456</b>	738	-28 673
Skatt	–	–	–
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 456</b>	738	-28 673

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>31 mar 2005</b>	31 dec 2004
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	811 131	800 036
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>811 131</b>	800 036
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	6 440	3 454
Likvida medel och kortfristiga placeringar	8 402	10 289
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14 842</b>	13 743
<b>Summa tillgångar</b>	<b>825 973</b>	813 779
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital inklusive periodens resultat</b>	822 680	808 739
<b>Kortfristiga skulder</b>	3 293	5 040
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>825 973</b>	813 779
Ställda panter	1 134 054	1 124 388
Ansvarsförbindelser	–	–



## Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
<b>Kassaflöde från periodens verksamhet</b>			
Periodens resultat	2 456	738	-28 673
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	5 184	-2 024	9 356
Förändringar i rörelsekapital	-4 734	-4 954	-997
<b>Summa kassaflöde från/ använt i periodens verksamhet</b>	<b>2 906</b>	-6 240	-20 314
Ökning/minskning i lån till dotterbolag	-11 095	-108 107	-99 492
Investeringar i anläggningstillgångar	–	–	62
<b>Summa kassaflöde använt för investeringar</b>	<b>-11 095</b>	-108 107	-99 430
Nyemission	7 219	1 076	16 035
<b>Summa kassaflöde från finansiering</b>	<b>7 219</b>	1 076	16 035
Förändring av kassa och bank	-970	-113 271	-103 709
Kassa och bank vid periodens början	10 289	112 609	112 609
Valutakursförändring i kassa och bank	-917	2 037	1 389
<b>Kassa och bank vid årets slut</b>	<b>8 402</b>	1 375	10 289

## Förändringar i moderbolagets eget kapital

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Periodens resultat
Belopp per den 1 januari 2004	2 515	958 297	-150 147
Överföring av föregående års resultat	–	-150 147	150 147
Nyemission	3	1 073	–
Periodens resultat	–	–	738
<b>Belopp per den 31 mars 2004</b>	<b>2 518</b>	<b>809 223</b>	<b>738</b>
Nyemission	19	14 940	–
Kostnad för personalens teckningsoptioner	–	10 712	–
Periodens resultat	–	–	-29 411
<b>Belopp per den 31 december 2004</b>	<b>2 537</b>	<b>834 875</b>	<b>-28 673</b>
Överföring av föregående års resultat	–	-28 673	28 673
Nyemission	12	7 207	–
Kostnad för personalens teckningsoptioner	–	4 266	–
Periodens resultat	–	–	2 456
<b>Belopp per den 31 mars 2005</b>	<b>2 549</b>	<b>817 675</b>	<b>2 456</b>

## Nyckeltal

<b>KONCERNEN</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1</sup>	10	4	29
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	16	7	31
Skuldsättningsgrad, % <sup>3</sup>	46	53	45
Soliditet, % <sup>4</sup>	37	38	41
Andel riskbärande kapital, % <sup>5</sup>	55	59	60
Räntetäckningsgrad, % <sup>6</sup>	3 037	4 798	2 276
Operativt kassaflöde/räntekostnader, % <sup>7</sup>	4 623	9 253	3 862
Direktavkastning, % <sup>8</sup>	–	–	–

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

<b>KONCERNEN</b>	<b>1 jan 2005– 31 mar 2005 3 mån</b>	1 jan 2004– 31 mar 2004 3 mån	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 mån
Eget kapital, SEK <sup>1</sup>	9,39	7,73	9,33
Operativt kassaflöde, SEK <sup>2</sup>	2,58	0,70	5,89
Kassaflöde använt i verksamheten, SEK <sup>3</sup>	1,46	0,49	4,59
Resultat, SEK <sup>4</sup>	0,98	0,29	2,36
Resultat efter full utspädning, SEK <sup>5</sup>	0,97	0,29	2,34
Utdelning, SEK	–	–	–
Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång (avser moderbolaget), SEK	54,5	32,9	38,2
Antal aktier vid periodens slut	254 892 266	251 787 666	253 748 366
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden <sup>6</sup>	254 367 787	251 686 482	252 727 926
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning <sup>5</sup>	255 913 649	255 348 247	255 134 255

- 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.

### EKONOMISK INFORMATION

Företaget publicerar regelbundet följande rapporter:

- Rapport för de första sex månaderna (januari – juni, 2005) publiceras den 17 augusti 2005.
- Rapport för de första nio månaderna (januari – september, 2005) publiceras den 16 november 2005.

Stockholm den 18 maj 2005

C. Ashley Heppenstall  
Koncernchef och VD

*Tremånadersrapporten avseende första kvartalet 2005 har inte 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](mailto: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](http://www.lundin-petroleum.com)