

RAPPORT FÖR SEXMÅNADERSPERIODEN

1 januari–30 juni 2002



Lundin Petroleum AB (publ)

Exploring for Energy

- **Förvärvet av Coparex International ger:**
 - **nuvarande produktion över 15 000 fat olja per dag**
 - **årligt operativt kassaflöde över 50 miljoner USD**
- **Preliminärt fredsavtal i Sudan**

Kära aktieägare,

Jag är glad att få skriva min första kvartalsrapport till er såsom koncernchef och Verkställande direktör för Lundin Petroleum AB. Jag har arbetat med bolag associerade med Lundin Petroleum över 10 år och är mycket glad över att ha blivit erbjuden denna position och möjlighet. Lundin Petroleums målsättning att maximera värdet för aktieägarna kommer inte att förändras. Framtiden för vårt bolag såväl som industrin ter sig positiv och jag ser med tillförsikt och entusiasm fram emot att expandera Lundin Petroleums verksamhet.

Vår strategi till följd av försäljningen av Lundin Oil till Talisman Energy förra året och den efterföljande avknoppningen av

Lundin Petroleum till aktieägarna var mycket klar.

- Vi sökte prospekteringstillgångar i världsklass med potential till mycket stora fyndigheter.
- Vi planerade att balansera vår portfölj och generera kassaflöde på kort sikt genom förvärv av produktionstillgångar.

Förvärvet av Coparex

Vi har nu, inom ett år ifrån försäljningen av Lundin Oil, mött våra målsättningar genom förvärvet av det franska oberoende oljebolaget Coparex International. Vi är mycket nöjda med förvärvet och de följer det kommer att innebära för Lun-



din Petroleum. Förvärvet kommer att ge oss omedelbar tillgång till:

- En stor tillgångsbas med reserver på 55 miljoner fat och nuvarande produktion över 15 000 fat olja per dag som kommer att generera operativt kassaflöde på över 50 miljoner USD per år.
- Ett antal icke utbyggda fyndigheter och prospekteringsmål med utmärkt tillväxtpotential
- Ett team erfarna och professionella medarbetare som kommer komplettera vår existerande personal.

Förvärvet av Coparex beräknas slutföras i september genom mottagandet av slutgiltiga godkännanden av berörda myndigheter. Finansieringen av förvärvet kommer att ske genom en kombination av lån och eget kapital.

Förvärvet kompletterar våra existerande tillgångar i Sudan och Iran där tillväxtpotentialen genom prospektering och utbyggnad är betydande.

Finansiella resultatet

Det finansiella resultatet för gruppens första sex månader till och med den 30 juni 2002, inkluderar inte förvärvet av Coparex. Såsom återges i den finansiella

rapporten är cirka 50 miljoner SEK rapporterade som förlust på grund av valutajusteringar till följd av den försvagade amerikanska dollarn gentemot den svenska kronan. Köpeskillingen för Coparex samt den största delen av Lundin Petroleums kostnader är i USD, vilken är vår basvaluta. Resultatet blir således att valutaförlusten ses som en förlust på papper och vår kassa i USD och vår betalningskapacitet påverkas inte.

Sudan

Fredsprocessen i Sudan har helt nyligen haft en mycket positiv utveckling. Den sudanesiska staten och rebellgruppen Sudan People's Liberation Movement (SPLM/A) undertecknade den 20 juli 2002 ett preliminärt fredsavtal. Avtalet är ett resultat av intensiva förhandlingar där även internationella observatörer fanns med. Vi tror att det är en viktig milstolpe på väg mot ett definitivt fredsavtal för Sudan. Vi hoppas mycket på att ett fullständigt fredsavtal, innefattande ett upphörande av fientligheterna, kan slutas inom kort och därigenom tillåta oss att återuppta verksamheten i block 5A.

Vi är långsiktiga investorer och vi kommer att fortsätta utvinna resurser i Sudan till ömsesidig fördel för bolaget

och befolkningen i Sudan. Våra tillgångar i Sudan är i världsklass. Fyndigheten Thar Jath uppskattas innehålla 1 miljard fat olja i geologiska totala reserver och den övriga arealen har utmärkt prospekteringspotential.

Iran

I Munirblocket i Iran, där vi har en 40-procentig licensandel, har den seismiska undersökningen börjat och kommer att följas av ett borrhprogram under 2003. Munirblocket är beläget i Zagros Fold Belt, ett av de mest oljerika producerande regionerna i Mellanöstern.

I den nuvarande turbulenta världsekonomin och det rådande klimatet på marknaden har vi lyckats uppnå våra strategiska målsättningar för Lundin Petroleum över de senaste 6 månaderna. Förvärvet av Coparex tillsammans med våra existerande tillgångar i Sudan och Iran, kommer att göra det möjligt för oss att skapa ett nytt svenskt olje- och gasproducerande bolag med människor och tillgångar för att konkurrera på den globala olje- och gasmarknaden.

Med vänliga hälsningar

C. Ashley Heppenstall

Koncernchef och Verkställande direktör

Resultat och kassaflöde

Resultaträkning

Serviceintäkterna uppgick under perioden till 1,8 MSEK. Dessa utgör betalningar från Sudan Block 5A joint venture partner till Lundin Petroleum såsom operatör i Block 5A i Sudan.

Övriga intäkter om 2,8 MSEK avser främst kostnader debiterade tredje part för arbeten som utförts av Lundin Petroleumanställda. Administrationskostnader om 24,9 MSEK är huvudsakligen hänförliga till löner, hyror och övriga kostnader.

Finansnetto om -50,3 MSEK härrör främst från en valutakursdifferens om 53,2 som ett resultat av omvärderingen av bolagets deposition i US dollar balanserat mot ränteintäkter om 2,9 MSEK. Nästan samtliga Lundin Petroleums verksamhetsrelaterade kostnader är i USD vilket innebär att bolagets likvida medel är i USD. Under perioden för denna rapport har USD försvagats betydligt gentemot den svenska kronan vilket har resulterat i den rapporterade valutaförlusten. I reala termer kommer samma belopp i USD att finnas tillgängliga för att motsvara utgifter i samma belopp i USD.



Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Per den 30 juni 2002 uppgick aktiverade kostnader hänförliga till olje- och gastillgångar till 400,9 MSEK varav 365,6 MSEK var hänförliga olje- och gastillgångar i Sudan och 12,3 MSEK i Iran. 23,0 MSEK avser kostnader som uppkommit till och med 30 juni, 2002 för förvärvet av Coparex International.

Spärrade medel

Spärrade medel uppgick den 30 juni 2002 till 56,9 MSEK som placerats som bankdeposition för att täcka en garanti till förmån för energi- och gruvministern, såsom representant för Republiken Sudan, avseende att täcka framtida åtaganden i Block 5B. En andra garanti är utställd till förmån för Edison International såsom operatör för Munirblocket i Iran. Bankdepositionen som täcker garantin, och därmed de spärrade medlen, kommer att reduceras i takt med utfört arbete.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick den 30 juni 2002 till 167,7 MSEK, främst avseende fordringar, netto, för de aktier som emitterades som ett resultat av att

optionsrätter tecknades under perioden 15 maj 2002 till och med 14 juni 2002 för 158,2 MSEK och förutbetalda kostnader och andra fordringar hänförliga till joint venture partner i block där Lundin Petroleum är operatör.

Kassa och bank

Lundin Petroleums likvida medel uppgick den 30 juni 2002 till 280,9 MSEK.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick den 30 juni 2002 till 18,8 MSEK främst avseende leverantörsskulder och upplupna kostnader.

Finansiell ställning

Bolaget hade den 30 juni 2002 inga räntebärande skulder.

Den 1 oktober 2001 beslutade styrelsen om villkor och anvisningar för nyemissionen med företrädesrätt för existerande aktieägare i Lundin Petroleum.

En utestående aktie berättigade innehavaren till teckning av en ny aktie i Lundin Petroleum till en teckningskurs om 3,00 SEK. Till följd av fullteckning emitterades 106 203 784 aktier vilka tillförde bolaget 302,7 MSEK efter emissionskostnader.

Därutöver fick de som tecknade aktier i nyemissionen utan kostnad en optionsrätt för varje tvåtal nytecknade aktier. Varje optionsrätt berättigade innehavaren till teckning av en ny aktie i Lundin Petroleum till en teckningskurs om 4,50 SEK under perioden 15 maj–14 juni 2002. Under denna period utnyttjades 35 609 748 optionsrätter och motsvarande antal aktier emitterades vilket inbringade 157 990 795 SEK efter emissionskostnader.

Aktiedata

Under bolagets incitamentsprogram till anställda har 3 175 000 teckningsoptioner med teckningskurs 3,37 SEK och löptid t.o.m. 1 maj 2004, ställts ut under 2001. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 1 maj 2002.

Under 2002 års incitamentsprogram ställdes 3 250 000 teckningsoptioner ut den 24 juni 2002 med löptid till och med 31 maj 2005 och med en teckningskurs på 4,50 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 31 maj 2003.

Kassaflöde

Förändringen av kassa och bank är hänförlig till försäljningen av KMOC balanse-rad med investeringarna i olje- och gas-tillgångar.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG



| För perioden | Koncernen | Koncernen | Koncernen |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 1 jan 2002– 30 jun 2002 | 1 apr 2002– 30 jun 2002 | 4 maj 2001– 31 dec 2001 |
| Belopp i TSEK | 6 mån | 3 mån | |
| Försäljning av olja och gas | - | - | - |
| Serviceintäkter | 1 814 | 262 | 749 |
| Nedskrivning av aktiverade prospekteringskostnader | - | - | -502 |
| Bruttoresultat | 1 814 | 262 | 247 |
| Övriga rörelseintäkter | 2 765 | 1 530 | 4 373 |
| Administrationskostnader | -24 906 | -11 380 | -23 145 |
| Rörelseresultat | -20 327 | -9 588 | -18 525 |
| Finansnetto | -50 278 | -39 428 | -22 907 |
| Resultat före skatt | -70 605 | -49 016 | -41 432 |
| Skatt | -267 | -196 | -551 |
| Periodens resultat | -70 872 | -49 212 | -41 983 |

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

| | Moder- bolaget | Moder- bolaget | Moder- bolaget |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| För perioden | 1 jan 2002– 30 jun 2002 | 1 apr 2002– 30 jun 2002 | 4 maj 2001– 31 dec 2001 |
| Belopp i TSEK | 6 mån | 3 mån | |
| Försäljning av olja och gas | - | - | - |
| Serviceintäkter | 3 232 | 505 | 1 304 |
| Bruttoresultat | 3 232 | 505 | 1 304 |
| Övriga rörelseintäkter | 182 | 129 | 63 |
| Administrationskostnader | -20 774 | -10 793 | -19 036 |
| Rörelseresultat | -17 360 | -10 159 | -17 699 |
| Finansnetto | -50 758 | -39 940 | -23 771 |
| Resultat före skatt | -68 118 | -50 099 | -41 440 |
| Skatt | - | - | - |
| Periodens resultat | -68 118 | -50 099 | -41 440 |

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG



| Belopp i TSEK | Koncernen | | Moder- | Moder- | |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Not 30 jun 2002 | 31 dec 2001 | bolaget | bolaget | |
| | 30 jun 2002 | 31 dec 2001 | 30 jun 2002 | 31 dec 2001 | |
| TILLGÅNGAR | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | | |
| Olje- och gastillgångar | 1 | 400 935 | 376 181 | - | - |
| Övriga anläggningstillgångar | | 12 020 | 6 254 | 61 | 55 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 412 955 | 382 435 | 61 | 55 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 | 56 881 | 227 425 | 531 987 | 681 160 |
| Summa anläggningstillgångar | | 469 836 | 609 860 | 532 048 | 681 215 |
| OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR | | | | | |
| Kortfristiga fordringar | | 9 491 | 9 475 | 5 042 | 2 539 |
| Fordran nyemissionslikvid | | 158 244 | - | 158 244 | - |
| Kassa och bank samt kortfristiga placeringar | | 280 949 | 301 519 | 270 377 | 193 683 |
| Summa omsättningstillgångar | | 448 684 | 310 994 | 433 663 | 196 222 |
| Summa tillgångar | | 918 520 | 920 854 | 965 711 | 877 437 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | |
| Eget kapital, inklusive periodens resultat | 3 | 899 738 | 882 467 | 960 911 | 871 039 |
| Kortfristiga skulder | | 18 782 | 38 387 | 4 800 | 6 398 |
| Summa eget kapital och skulder | | 918 520 | 920 854 | 965 711 | 877 437 |
| Ställda panter och ansvarsförbindelser | | - | - | - | - |

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

| | Koncernen 1 jan 2002– 30 jun 2002 6 mån | Koncernen 1 apr 2002– 30 jun 2002 3 mån | Koncernen 4 maj 2001– 31 dec 2001 |
|---|--|--|---|
| För perioden | | | |
| Belopp i TSEK | | | |
| <i>Kassaflöde från/ använt i verksamheten</i> | | | |
| Periodens resultat | -70 872 | -49 212 | -41 983 |
| Justering för ej kassaflödesgenererande poster | 48 990 | 37 281 | 25 485 |
| Förändringar i rörelsekapital | -12 467 | 2 991 | 20 265 |
| Summa kassaflöde från/ använt i verksamheten | -34 349 | -8 940 | 3 767 |
| <i>Kassaflöde använt för investeringar</i> | | | |
| Förändringar i spärrade medel | -32 820 | 620 | 5 |
| Försäljning av aktier i KMOC | 181 205 | - | - |
| Försäljning av skuldebrev i KMOC | 13 640 | - | - |
| Investeringar i olje- och gastillgångar | -86 734 | -37 908 | -77 263 |
| Investeringar i övriga tillgångar | -8 963 | -479 | -1 071 |
| Summa kassaflöde använt för investeringar | 66 328 | -37 767 | -78 329 |
| <i>Kassaflöde från finansiering</i> | | | |
| Nyemissionslikvid | - | - | 303 891 |
| Summa kassaflöde från finansiering | - | - | 303 891 |
| Förändring av kassa och bank | 31 979 | -46 707 | 229 329 |
| Kassa och bank vid periodens början | 301 519 | 367 602 | - |
| Tillskott av likvida medel i samband med bildandet | - | - | 69 792 |
| Valutakursförändring i kassa och bank | -52 549 | -39 946 | 2 398 |
| Kassa och bank vid periodens slut | 280 949 | 280 949 | 301 519 |



| | Moder- bolaget | Moder- bolaget | Moder- bolaget |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| För perioden | 1 jan 2002– 30 jun 2002 | 1 apr 2002– 30 jun 2002 | 4 maj 2001– 31 dec 2001 |
| Belopp i TSEK | 6 mån | 3 mån | |
| <i>Kassaflöde från/ använt i verksamheten</i> | | | |
| Periodens resultat | -68 118 | -50 099 | -41 440 |
| Justering för ej kassaflödesgenererande poster | 47 442 | 36 477 | 22 725 |
| Förändringar i rörelsekapital | -4 356 | -7 604 | 3 859 |
| Summa kassaflöde från/ använt i verksamheten | -25 032 | -6 018 | -14 856 |
| <i>Kassaflöde använt för investeringar</i> | | | |
| Investering i dotterbolags aktier | -46 313 | -46 313 | -95 297 |
| Försäljning av aktier i KMOC | 181 205 | - | - |
| Försäljning av skuldebrev i KMOC | 13 640 | - | - |
| Investeringar i övriga tillgångar | -18 | - | -55 |
| Summa kassaflöde använt för investeringar | 148 514 | -46 313 | -95 352 |
| <i>Kassaflöde från finansiering</i> | | | |
| Nyemissionslikvid | - | - | 303 891 |
| Summa kassaflöde från finansiering | - | - | 303 891 |
| Förändring av kassa och bank | 123 482 | -52 331 | 193 683 |
| Kassa och bank vid periodens början | 193 683 | 359 179 | - |
| Valutakursförändring i kassa och bank | -46 788 | -36 471 | - |
| Kassa och bank vid periodens slut | 270 377 | 270 377 | 193 683 |

NOTER TILL RÄKENSKAPERNA

Not 1: Olje- och gastillgångar

| Belopp i TSEK | Koncernen | Koncernen | Moderbolaget | Moderbolaget |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 30 jun 2002 | 31 dec 2001 | 30 jun 2002 | 31 dec 2001 |
| Sudan | 365 630 | 366 289 | - | - |
| Iran | 12 333 | 9 892 | - | - |
| Övriga | 22 972 | - | - | - |
| Summa olje- och gastillgångar | 400 935 | 376 181 | - | - |

Not 2: Finansiella anläggningstillgångar

| Belopp i TSEK | Koncernen | Koncernen | Moderbolaget | Moderbolaget |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30 jun 2002 | 31 dec 2001 | 30 jun 2002 | 31 dec 2001 |
| Aktier i dotterbolag | - | - | 531 987 | 485 674 |
| Aktier i KMOC | - | 181 619 | - | 181 619 |
| Skuldebrev utställt av KMOC | - | 13 867 | - | 13 867 |
| Bankdeposition | 56 881 | 31 939 | - | - |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 56 881 | 227 425 | 531 987 | 681 160 |

Not 3: Eget kapital

| Belopp i TSEK | Koncernen | Moderbolaget |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Belopp den 1 januari 2002 | 882 467 | 871 039 |
| Nyemission | 157 991 | 157 991 |
| Periodens resultat | -70 872 | -68 119 |
| Omräkningsdifferens | -69 848 | - |
| Belopp den 30 juni 2002 | 899 738 | 960 911 |



| För perioden | Koncernen | Koncernen | Koncernen |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| | 1 jan 2002– 30 jun 2002 6 mån | 1 apr 2002– 30 jun 2002 3 mån | 4 maj 2001– 31 dec 2001 |
| Räntabilitet på eget kapital, % ¹ | -8 | -6 | -6 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ² | -9 | -7 | -6 |
| Skuldsättningsgrad, % ³ | - | - | - |
| Soliditet, % ⁴ | 98 | 98 | 96 |
| Andel riskbärande kapital, % ⁵ | 98 | 98 | 96 |
| Räntetäckningsgrad, % ⁶ | - | - | - |
| Operativt kassaflöde/räntekostnader, ggr ⁷ | - | - | - |
| 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 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

| För perioden | Koncernen | Koncernen | Koncernen |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| | 1 jan 2002– 30 jun 2002 6 mån | 1 apr 2002– 30 jun 2002 3 mån | 4 maj 2001– 31 dec 2001 |
| Eget kapital, SEK ¹ | 3,6 | 3,6 | 4,1 |
| Operativt kassaflöde, SEK ² | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kassaflöde använt i verksamheten, SEK ³ | -0,9 | -0,8 | 0,1 |
| Resultat, SEK ⁴ | -0,3 | -0,3 | -0,4 |
| Resultat efter full utspädning, SEK ⁵ | -0,1 | -0,1 | -0,4 |
| Utdelning, SEK | - | - | - |
| Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång (avser moderbolaget), SEK | 4,16 | 4,16 | 4,25 |
| Antal aktier vid periodens slut | 248 017 316 | 248 017 316 | 212 407 568 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ⁶ | 215 752 130 | 219 059 939 | 105 142 301 |
| Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning ⁵ | 216 189 921 | 219 578 398 | 105 813 439 |

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 nio månaderna (januari–september 2002) publiceras den 7 november 2002
- Bokslutskommuniké (januari–december 2002) publiceras den 28 februari 2003

Stockholm den 8 augusti, 2002

C. Ashley Heppenstall

Koncernchef och Verkställande direktör

*Rapporten avseende de första sex månaderna
har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer*



www.lundin-petroleum.com

Huvudkontor

Lundin Petroleum AB (publ)
Hovslagargatan 5
SE-111 48 Stockholm
Telefon: 08-440 54 50
Telefax: 08-440 54 59
E-post: info@lundin.ch

Verkställande direktörens kontor

Lundin Oil Services S.A.
6, rue de Rive
P.O. Box 3410
CH-1211 Genève 3
Schweiz
Telefon: +41-22 319 66 00
Telefax: +41-22 319 66 65