

6  
2005

Lundin Petroleum AB (publ)

Rapport för  
SEXMÅNADERSPERIODEN  
1 jan–30 juni 2005





	<b>30 juni 2005</b> <b>6 mån</b>	<b>30 juni 2004</b> <b>6 mån</b>	<b>31 december 2004</b> <b>12 mån</b>
• Produktion i boepd	35 020	20 751	28 921
• Rörelsens intäkter i MSEK	1 992,6	930,5	2 468,3
• Periodens resultat i MSEK	466,1	214,6	605,3
• Vinst/aktie i SEK	1,83	0,85	2,39
• Vinst/aktie efter full utspädning i SEK	1,82	0,84	2,37
• Operativt kassaflöde i MSEK	1 274,6	491,7	1 502,8
• Förväntat resultat efter skatt för koncernen 2005 <sup>1</sup>			1 230 MSEK
• Förväntat operativt kassaflöde för koncernen 2005 <sup>1</sup>			2 685 MSEK

<sup>1</sup> Valutakurs för USD/SEK om 7,45 har används vid konvertering till svenska kronor.

### **Kära aktieägare**

Lundin Petroleum har genererat en hög vinst och ett starkt kassaflöde under de första sex månaderna 2005. Vår produktion och vårt finansiella resultat har ökat rejält från 2004 främst som en följd av ökad produktion i Storbritannien och ett högt världsmarknadspris på olja. Vårt pågående utbyggnadsborrningsprogram i Storbritannien kommer att resultera i fortsatt tillväxt under 2005 och vidare under 2006 och 2007 genom våra utbyggnadsprojekt i Tunisien och Norge.

### **Finansiellt resultat**

Lundin Petroleum redovisar en vinst efter skatt om 466,1 MSEK (65,6 MUSD) samt ett operativt kassaflöde om 1 274,6 MSEK (179,3 MUSD) under det första halvåret 2005. Detta representerar en ökning på över 100 procent jämfört med vinsten efter skatt för samma period föregående år. Denna tillväxt visar tydligt den betydande inverkan produktionsökningen under 2004 har haft, särskilt produktionsstarten på Broomfältet, offshore Storbritannien.

### **Produktion**

Genomsnittlig produktion för de första sex månaderna 2005 översteg 35 000 fat oljeekvivalenter per dag (boepd) till ett realiserat oljepris överstigande 48 USD per fat oljeekvivalenter. Produktionen låg dock 8 procent under förväntad produktion för det första halvåret främst till följd av tekniska problem i Storbritannien som gjorde det nödvändigt att stänga ner produktionen på Thistlefältet under 15 dagar samt utbyggnadsförseningar i Indonesien och Storbritannien. Som ett resultat av dessa händelser, tidpunkten för utbyggnadsprojekten och det förändrade schemat för planerade driftstopp under andra halvåret, förväntar vi oss nu en genomsnittlig produktion om 36 000 boepd för 2005. Till följd av produktionsstarten av Broom Fas 2, utbyggnadsborrnningar, och slutförandet av TBAfältet offshore Indonesien under andra halvan av 2005, förväntas produktionen vid årets slut väl överstiga 40 000 boepd.

Vi förväntar oss att Lundin Petroleum kommer att producera över 50 000 boepd 2007 till följd av slutförandet av Alvheimprojektet i Norge och Oudnaprojektet i Tunisien.

### **Förväntat finansiellt resultat**

Om vi antar ett Brentoljepris om 55,00 USD per fat för resten av 2005 och antar att valutakurserna kvarstår på samma nivå som gällde den 30 juni 2005 förväntar vi oss en vinst efter skatt på 1 230 MSEK (165 MUSD) och ett operativt kassaflöde om 2 685 MSEK (360 MUSD) för 2005. Det kan jämföras med en tidigare förväntad vinst efter skatt om 1 100 MSEK (160 MUSD) respektive ett operativt kassaflöde på 2 400 MSEK (350 MUSD) som kommunicerades i samband med publiceringen av resultatet för det första kvartalet 2005 i vilket det antogs ett Brentoljepris om 45,00 USD för resten av 2005 och att valutakurserna per 31 mars kvarstod på samma nivåer året ut.

### **Prospektering och utbyggnad**

Under det andra halvåret av 2005 kommer vi att vara mycket aktiva beträffande prospektering med fyra prospekteringsborrnningar i Nigeria, Indonesien, Nederländerna och Frankrike. I Nigeria beräknas borrrstart av Aje-3 borrhjulet under tredje kvartalet med en potential att bekräfta betydande volymer av ytterligare olje- och gasreserver. Vidare blir det prospekteringsborrnningar i Indonesien, Nederländerna och Frankrike.

Prospekteringsaktiviteterna i Norge, Albanien och Irland kommer med största sannolikhet att resultera i fortsatta borrnningar under 2006. Till följd av undertecknandet av det omfattande fredsavtalet samt bildandet av en ny regering i Sudan är vi hoppfulla att prospekteringsborrningsaktiviteter kan påbörjas och diskussioner med våra partners och övriga intressenter fortsätter med det som mål.

Våra utbyggnadsprojekt i Storbritannien (Broom Fas 2), Norge (Alvheim), Tunisien (Oudna) och Indonesien (TBA) är samtliga pågående och förväntas leverera betydande produktionstillväxt till Lundin Petroleum under de kommande två åren. Produktionsstart i Storbritannien och Indonesienprojekten förväntas innan årets slut. Alla projektkostnader kommer till fullo att finansieras från internt genererat kassaflöde.

## **Oljemarknaden**

Världsmarknaden för olja är fortsatt stabil med fortsatt stigande oljepriser. Trots att oljepriset är fortsatt volatilt är vi övertygade om att de höga nivåerna är här för att stanna. Debatten mellan olika marknadsanalytiker fortsätter för att förklara anledningarna till det höga oljepriset men det finns en stigande acceptans för att en ökad efterfrågan särskilt från utvecklingsländer, ett ifrågasatt utbud, geopolitisk oro och en kronisk brist på investeringar under senare år i oljeindustrin, samtliga bidrar till dagens marknadsvillkor. Världen har en allt ökande acceptans för de högre energipriserna och dess konsekvenser.

Det höga oljepriset och effekten på oljebolagens likvida ställning resulterar dock i en mycket konkurrensutsatt marknad för oljetillgångar. De statliga oljebolagen i utvecklingsländerna är mycket aktiva på förvärvsmarknaden likväl som mindre bolag med tillgång till likviditet från de finansiella marknaderna. Medan Lundin Petroleum fortsätter att proaktivt söka förvärvsmöjligheter där vi kan använda vår tekniska expertis, kommer vi oftast inte att konkurrera om så kallade "vanilla transactions" som vi anser ofta genomförs till överpriser.

## **Corporate Governance**

Vi har under det första halvåret 2005 antagit rekommendationerna i den svenska koden för bolagsstyrning som baseras på principen "anpassa" eller "förklara" som ursprungligen introducerades av "the Cadbury Committee" i Storbritannien. Vi har redan anpassat oss till flertalet av rekommendationerna i den nya koden och det är vår intention att försöka anpassa oss till samtliga innan bolagsstämman 2006.

Jag skulle även vilja upprepa Lundin Petroleums engagemang beträffande säkerhet, miljö och socialt ansvarstagande som ökar i takt med att vi växer som bolag. Vi kommer för den delen inte att förlora fokus från vårt åtagande att generera ökat värde till våra aktieägare.

Jag är mycket glad över att Lundin Petroleum fortsätter att generera utomordentlig avkastning till våra aktieägare. Vi har gjort stora investeringar i ny personal under

de senaste månaderna och jag är övertygad om att vi idag har de resurser som krävs för att fortsätta utnyttja möjligheterna på marknaden. Jag hoppas att våra fortsatta investeringar i ett aktivt prospekteringsprogram kommer att resultera i positiva nyheter under resten av året.

Med vänliga hälsningar

C. Ashley Heppenstall  
Koncernchef och VD

## VERKSAMHETEN

### Storbritannien

Lundin Petroleum's produktion under första kvartalet 2005 var närmare 21 000 fat olja per dag (bopd) vilket representerar 60 procent av total produktion för koncernen.

Under det första halvåret 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.

Produktionen vid Broomfältet (Lundin Petroleum licensandel (i.a.) 55%) var i linje med förväntningarna och uppgick till över 24 600 boepd, brutto men påverkades negativt av vissa mekaniska problem med pipelinen för export. Den andra vatteninjiceringsborrningen genomfördes med framgång under svåra väderförhållanden och avslutade därmed Fas-1 av Broomfältets utbyggnad.

Fas-2 av Broomfältets utbyggnad är långt framskriden och den första utav två utbyggnadsborrningar har genomförts med framgång på strukturen North Terrace. Borrningen på North Terrace kommer att kopplas till produktionsanläggningen under fjärde kvartalet till följd av utbyggnadsborrningen West Heather som framskrider tillfredsställande och produktionsstart förväntas ske innan slutet av tredje kvartalet. Produktionen från utbyggnaden Fas-2 av Broomfältet förväntas öka Lundin Petroleum's produktion netto med över 7 000 bopd.

Produktionen för första halvåret 2005 från Thistlefältet (i.a. 99%) var lägre än förväntat med ett genomsnitt om över 4 500 bopd vilken påverkades negativt av ett oplanerat 15 dagars driftstopp under andra kvartalet 2005 som orsakades av ett sprucket vattenrör. Ett omfattande driftstopp av Thistleplattformen är planerat under andra halvåret 2005 för att justera vattenhanteringskapaciteten på Thistle i syfte att öka oljeproduktionen.

Produktionen från Heather fältet (i.a.100%) var i genomsnitt 2 800 bopd för första halvåret 2005. Ytterligare

borraktiviteter är planerade för 2006 till följd av investeringarna på plattformens borrhög. Uppgraderingen av logi och inkvarteringsfaciliteterna på Heather plattformen är nu genomförda.

### Norge

Produktionen från Jotunfältet (i.a. 7%) offshore Norge motsvarade förväntningarna för första halvåret 2005. Jotunfältets partners sålde sina andelar i Jotuns flytande produktions-, lagrings-, och avlastningsfartyg (FPSO) under perioden till Bluewater/Exxon Mobil. Under ett separat avtal leasar Jotunfältets partners tillbaka fartyget på upp till 15 år.

Utbyggnaden av Alvhheimfältet (i.a. 15 %) offshore Norge har utvecklat tillfredsställande under första halvåret 2005. Det 180 miljoner boe (fat oljeekvivalenter) stora utbyggnadsprojektet följer budget och tidsplan för att leverera produktion om 85 000 boepd (brutto) i början av 2007. De återstående viktigare projektkontrakten tilldelades under första halvåret 2005 och borrningarna förväntas starta under året. Som del av borrrprogrammet kommer prospekteringsborrningen East Kameleon att genomföras under 2005 för att testa ytterligare potentiella reserver för Alvhheimfältet.

På Hamsunfältet (i.a. 35%) söder om Alvhheim görs fortsatta utbyggnadsstudier och det mest troliga alternativet är att koppla Hamsunfyndigheten till anläggningarna vid Alvhheim.

Lundin Petroleum fortsätter att aktivt arbeta med prospekteringsaktiviteter i Norge innefattande förvärv av areal i nästkommande licensrundor. Ett aktivt borrrprogram förväntas under 2006.

### Frankrike

I Paris Basin var produktionen om 2 900 bopd i linje med förväntningarna under första halvåret 2005. Nemours (i.a. 33%) prospekteringsborrning kommer att genomföras under andra halvåret 2005.

I Aquitaine Basin (i.a. 50%) var produktionen om 1 400 bopd i linje med förväntningarna för första halvåret 2005.

## **Indonesien**

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

Produktionen från Salawati (Salawati Island i.a. 14,5% och Salawati Basin i.a. 25,9%) om 2 300 bopd var i linje med förväntningarna för första halvåret 2005. Produktionsstart för TBAfältet offshore Salawati Island har försenats på grund av tillgångsbrist på utrustning men förväntas fortfarande att påbörja produktionen under andra halvåret 2005 och beräknas addera 1 000 boepd netto till Lundin Petroleum. De fortsatta prospekteringsborrningarna på Salawati Basin & Island har inneburit negativa resultat.

### *Banyumas (Java):*

Prospekteringsborrningen Jati-1 (i.a. 25%) kommer att påbörjas i augusti 2005. Lundin Petroleums kostnader för prospekteringsborrningen är finansierade av Star Energy enligt avtalet som slöts 2004. Jati-1 kommer att testa en stor struktur i en relativt oprospekterad bassäng, onshore Java.

### *Lematang (Södra Sumatra):*

Förhandlingar beträffande gasförsäljningsavtalet för Singa gasfältet (15,88%) går långsammare än förväntat. En utbyggnadsplan för projektet har avtalats och kommer att påbörjas så snart ett avtal om gasförsäljningen ingåtts.

## **Nederländerna**

Gasproduktionen var under förväntningarna för första halvåret 2005 till största del beroende av mindre goda resultat från utbyggnadsborrningen på Zuidwalfältet (i.a. 7,8%) i slutet av 2004.

Prospekteringsborrningen Luttelgeest-1, onshore i blocket Lemmer Markness (i.a. 10%) som siktar på en stor gasstruktur kommer nu att testas under tredje kvartalet 2005. Borrningen som gjordes under 2004 har varit tillfälligt avbruten i väntan på att särskild utrustning för test skall finnas tillgänglig.

## **Tunisien**

Produktionen från Isisfältet (i.a. 40%) om 1 200 bopd är tillfredsställande men fortsätter att avta som väntat i takt med att fältet når slutet på dess ekonomiska livslängd.

Beträffande utbyggnaden av Oudnafältet har alla kommersiella överenskommelser med det statligt ägda oljebolaget ETAP slutförts under det första halvåret 2005. Dessutom har en borrhög säkrats för produktions- och

vatteninjiceringsborrningen som kommer att borras i början av 2006. Utbyggnaden omfattar förflyttningen av Ikdam FPSO som för närvarande används vid Isisfältet, till Oudnafältet.

## **Venezuela**

Produktion från Colónblocket (i.a. 12,5%) om 2 300 bopd var i linje med förväntningarna för första halvåret 2005. Utbyggnadsborrningar pågår och kommer att fortsätta under resten av 2005 på La Palmafältet.

Lundin Petroleum och dess partners fortsätter att undersöka konsekvenserna av de av den venezuelanska staten föreslagna förändringarna i kontrakts- och skattestruktur för dess avtal i Venezuela. Vilka effekter dessa kommer att ha på de venezuelanska tillgångarna är osäkert.

## **Irland**

Lundin Petroleum slutförde försäljningen av licensandelen om 12,5% i Seven Heads Gas projektet plus andra irländska licensandelar till Island Oil & Gas plc under första halvåret 2005. Köpeskilling var 4 miljoner aktier i Island Oil & Gas motsvarande ett marknadsvärde på över 2 miljoner GBP.

Under första halvåret 2005 förvärvade Lundin Petroleum en ny prospekteringslicens i Donegal Basin (i.a. 30%) där Inishbeg, en stor gasstruktur, förväntas att borras under 2006.

## **PROSPEKTERING**

### **Albanien**

Lundin Petroleum undertecknade ett nytt produktionsdelningskontrakt för Duresiblocket offshore Albanien (i.a. 50%) under 2004. Insamling av 3Dseismik kommer att utföras under 2005 och följas av prospekteringsborrning under 2006.

### **Nigeria**

Under det första halvåret 2005 förvärvade Lundin Petroleum en andel om 22,5% i OML 113, offshore Nigeria med olje- och gasfyndigheten Aje. Borrstart för utvärderingsborrningen Aje-3 på Aje strukturen sker i augusti 2005. Borrningen, som kommer att utföras högre upp på fyndigheten, har potential att bekräfta betydande volym av ytterligare olje- och gas reserver som har identifierats i nyligen omprocessad sesmik.

## Sudan

Ett omfattande fredsavtal har undertecknats i Sudan i januari 2005 mellan sudanesiska staten och Sudan People Liberation Army (SPLA). Detta har följts av bildandet av en ny regering i juli bestående av representanter från sittande regering samt SPLA. Vi är fortsatt hoppfulla att denna positiva utveckling kommer att fungera som en katalysator för återupptagandet av verksamheten i Block 5B (i.a. 24,5%).

Diskussioner pågår med våra partners samt med den sudanesiska regeringen om att återuppta verksamheten, vilket skulle innebära borring och test av flertalet stora prospekteringsstrukturer belägna i Block 5B.

## FINANSIELLT RESULTAT

### Resultat och kassaflöde

Resultatet för Lundin Petroleum AB koncernen (Lundin Petroleum eller koncernen) presenteras för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 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 i jämförelseperioden från och med dagen för förvärven. Försäljningen av det 75% delägda norska dotterbolaget OER oil AS (OER) slutfördes den 23 november 2004. Dess resultat är inkluderat fram till detta datum. Den 9 juni 2005, slutförde Lundin Petroleum försäljningen av de irländska tillgångarna i

Lundin Ireland Ltd till Island Oil and Gas plc mot andelar i Island Oil and Gas plc. Resultaten från de irländska tillgångarna ingår fram till detta datum. Belopp hänförliga till jämförelseperioden visas inom parentes efter beloppen för aktuell period.

## Koncernen

Lundin Petroleum uppvisar en vinst för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2005 på 466,1 MSEK (214,6 MSEK) och 216,0 MSEK (138,6 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Detta motsvarar en vinst per aktie hänförliga till aktieägare i moderbolaget, efter full utspädning på 1,82 SEK (0,84 SEK) för de första sex månaderna 2005, och 0,84 SEK (0,53 SEK) för det andra kvartalet 2005. Operativt kassaflöde för första halvåret uppgick till 1 274,6 MSEK (491,7 MSEK) och 613,6 MSEK (312,4 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Operativt kassaflöde per aktie uppgick till 4,98 SEK (1,93 SEK) per aktie för första halvåret och 2,39 SEK (1,22 SEK) för det andra kvartalet 2005.

Vinst efter skatt för helåret 2004 som slutade den 31 december 2004 inkluderar en vinst vid försäljningen av investeringen i OER oil AS på 98,2 MSEK samt en nedskrivning av olje- och gastillgångarna, främst hänförliga till Iran, på 150,1 MSEK. Tabellen nedan visar utvecklingen av vinst efter skatt kvartalsvis, justerat för valutakurseffekter och icke-operativa poster.

	<b>1 apr 2005– 30 jun 2005 3 månader</b>	1 jan 2005– 31 mar 2005 3 månader	1 okt 2004– 31 dec 2004 3 månader	1 jul 2004– 30 sep 2004 3 månader	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 månader
<i>Belopp i TSEK</i>					
Vinst efter skatt för perioden	216 035	250 041	213 602	177 072	138 577
Valutakurseffekter, netto	44 347	34 086	-61 347	-13 138	21 681
Avskrivning av olje- och gastillgångar	2 617	8 559	146 287	2 624	1 155
Vinst på försäljning av tillgångar	–	–	-98 192	–	–
<b>Justerad vinst efter skatt</b>	<b>262 999</b>	292 686	200 350	166 558	161 413



Försäljning av olja och gas för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 1 904,0 MSEK (882,0 MSEK) och 993,3 MSEK (496,7 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Produktionen för perioden uppgick till 6 335 501 (3 776 750) fat oljeekvivalenter (boe), vilket motsvarar 35 020 (20 751) boe per dag (boepd). Genomsnittspriset per boe för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 48,23 USD (31,74 USD).

Genomsnittspriset för Dated Brent för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 49,55 USD (33,66 USD) per fat vilket resulterade i en

negativ oljeprissäkringseffekt efter skatt på 66,6 MSEK (26,3 MSEK).

Övriga rörelseintäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 88,6 MSEK (48,5 MSEK) och 45,6 MSEK (41,0 MSEK) för det andra kvartalet 2005. I detta belopp ingår tariffintäkter från Storbritannien, Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Tariffintäkterna har ökat jämfört med motsvarande period 2004 främst till följd av att produktionen vid Broomfältet i Storbritannien har påbörjats.

Försäljning och produktion för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 omfattar följande:

<b>Försäljning</b>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<i>Genomsnittspris per fat i USD</i>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
<b>Storbritannien</b>					
- Kvantitet i boe	3 796 332	1 936 472	896 000	600 000	3 674 000
- Genomsnittspris per boe	49,90	51,86	35,12	35,96	41,75
<b>Frankrike</b>					
- Kvantitet i boe	813 175	386 104	889 274	507 740	1 563 576
- Genomsnittspris per boe	48,96	50,59	33,06	34,74	36,90
<b>Norge</b>					
- Kvantitet i boe	208 034	117 061	419 488	177 743	870 746
- Genomsnittspris per boe	47,58	50,31	33,65	35,48	37,92
<b>Nederländerna</b>					
- Kvantitet i boe	464 210	216 627	498 026	235 091	948 548
- Genomsnittspris per boe	35,41	35,54	24,46	24,01	25,43
<b>Indonesien</b>					
- Kvantitet i boe	270 529	124 739	325 683	166 728	579 522
- Genomsnittspris per boe	46,24	50,12	31,28	33,20	34,79
<b>Tunisien</b>					
- Kvantitet i boe	82 547	–	417 763	173 717	677 923
- Genomsnittspris per boe	48,92	–	31,58	35,58	38,65
<b>Irland</b>					
- Kvantitet i boe	24 107	5 344	104 343	47 691	121 371
- Genomsnittspris per boe	33,31	32,89	20,46	22,40	26,24
<b>Total</b>					
- Kvantitet i boe	<b>5 658 934</b>	2 786 347	3 550 577	1 908 710	8 435 686
- Genomsnittspris per boe	<b>48,23</b>	50,23	31,74	33,50	37,67

## Finansiell rapport för de sex första månaderna 2005

Intäkter från Venezuela erhålls i form av service- och ränteintäkter. För sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2005 uppgick Lundin Petroleum's serviceintäkter till 25,07 USD (16,52 USD) per fat för de 404 185 boe (472 590 boe) som såldes.

	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<b>Produktion</b>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
<b>Storbritannien</b>					
- Kvantitet i boe	3 831 044	1 863 129	784 934	485 115	3 973 761
- Kvantitet i boepd	21 166	20 474	5 688	5 331	12 341
<b>Frankrike</b>					
- Kvantitet i boe	773 710	374 575	799 055	392 864	1 561 409
- Kvantitet i boepd	4 275	4 116	4 390	4 317	4 266
<b>Norge</b>					
- Kvantitet i boe	191 746	90 034	415 539	221 080	898 519
- Kvantitet i boepd	1 059	989	3 487	3 540	3 189
<b>Nederländerna</b>					
- Kvantitet i boe	464 210	216 627	498 026	239 269	948 548
- Kvantitet i boepd	2 565	2 381	2 736	2 629	2 592
<b>Venezuela</b>					
- Kvantitet i boe	419 178	231 609	459 625	217 725	827 492
- Kvantitet i boepd	2 316	2 545	2 525	2 393	2 261
<b>Indonesien</b>					
- Kvantitet i boe	421 384	207 447	406 615	201 198	840 167
- Kvantitet i boepd	2 328	2 280	2 234	2 211	2 296
<b>Tunisien</b>					
- Kvantitet i boe	210 007	94 574	326 134	145 752	574 042
- Kvantitet i boepd	1 160	1 039	1 792	1 602	1 568
<b>Irland</b>					
- Kvantitet i boe	24 222	5 371	86 822	47 223	131 517
- Kvantitet i boepd	151	77	629	519	408
<b>Totalt</b>					
- Kvantitet i boe	<b>6 335 501</b>	3 083 366	3 776 750	1 950 226	9 755 455
- Kvantitet i boepd	<b>35 020</b>	33 901	20 751	21 431	28 921
<i>Antal produktionsdagar för:</i>					
Storbritannien	181	91	138	91	322
Irland	160	70	138	91	322
DNOs norska tillgångar	181	91	13	13	197
OER	–	–	182	91	328

Antalet producerade fat skiljer sig från antalet sålda fat av en rad anledningar. Det är tidsskillnader mellan produktionstillfället och försäljningstillfället i områden som Tunisien och Norge där produktion sker till ett produktions-, lagrings- och avlastningsfartyg (FPSO). Försäljning räknas då ett uttag skett, vilket kan ske med varierande intervaller och är inte alltid likvärdig med produktionen vid slutet av ett finansiellt kvartal. Över tid kommer total försäljning att sammanfalla med total produktion. I vissa områden föreligger det permanenta skillnader mellan produktion och försäljning. 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 kvalitet på den olja som pumpas in i pipelinen. En justering på omkring minus fem procent görs på den olja som produceras från fälten i Storbritannien. I Indonesien allokteras produktionen under ett PSC (Production Sharing Contract) där, i enlighet med kontraktets affärsvillkor, en andel av produktionen allokteras till värdlandet i form av royaltybetalning. Således redovisar Lundin Petroleum enbart sin andel av produktionen som försäljning.

Produktionskostnader i USD för den första sexmånadersperioden 2005 omfattas av nedanstående:

<b>Produktionskostnader och avskrivningar</b> <i>i TUSD</i>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b> <b>6 månader</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005 3 månader	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 månader	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 månader	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 månader
Utvinningskostnader	78 812	42 397	54 633	33 074	124 006
Tariff- och transportkostnader	10 326	4 619	6 949	3 846	16 173
Royalty och direkta skatter	2 257	1 192	1 435	872	3 821
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	216	4 540	7 236	4 852	2 398
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>91 611</b>	<b>52 748</b>	<b>70 253</b>	<b>42 644</b>	<b>146 398</b>
Avskrivningar	54 576	26 506	13 833	6 704	51 946
<b>Totalt</b>	<b>146 187</b>	<b>79 254</b>	<b>84 086</b>	<b>49 348</b>	<b>198 344</b>

<b>Produktionskostnader och avskrivningar</b> <i>i USD per boe</i>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b> <b>6 månader</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005 3 månader	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 månader	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 månader	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 månader
Utvinningskostnader	12,44	13,75	14,47	16,96	12,71
Tariff- och transportkostnader	1,63	1,50	1,84	1,97	1,66
Royalty och direkta skatter	0,36	0,39	0,38	0,45	0,39
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	0,03	1,47	1,92	2,49	0,25
<b>Totala produktionskostnader</b>	<b>14,46</b>	<b>17,11</b>	<b>18,61</b>	<b>21,87</b>	<b>15,01</b>
Avskrivningar	8,61	8,60	3,66	3,44	5,32
<b>Total kostnad per boe</b>	<b>23,07</b>	<b>25,71</b>	<b>22,27</b>	<b>25,31</b>	<b>20,33</b>

Utvinningskostnaderna för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 651,4 MSEK (524,5 MSEK) och 382,4 MSEK (321,8 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Utvinningskostnaderna har ökat från 11,20 USD per fat under första kvartalet 2005 till 13,75 USD per fat under andra kvartalet 2005. Orsakerna till denna ökning är dels den minskade produktionen under andra kvartalet som skapade en högre kostnad per fat samt en av engångskostnaderna som uppkom i Storbritannien under andra kvartalet 2005 på 6,4 MUSD (45,5 MSEK) i samband med överflyttningen av verksamhetsansvaret till Petrofac Facilities Management Limited.

Avskrivning av olje- och gastillgångar för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 388,1 MSEK (103,3 MSEK) och 193,8 MSEK (50,9 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Avskrivningarna har ökat jämfört med jämförelseperioden på grund av att nu ingår tillgångarna i Storbritannien och Norge som förvärvades från DNO under 2004. Avskrivningen per fat har ökat från 2004 på grund av reviderade kostnads- och reservuppskattningar vilka används i beräkningen samt att Storbritannien endast ingick under fem månader under 2004 vilket snedvrider den genomsnittliga avskrivningsnivån för året.

Nedskrivning av olje- och gastillgångar uppgick till 11,2 MSEK (1,2 MSEK) för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 och 2,6 MSEK (1,2 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Under 2004 beslutades om nedskrivning av utgifterna som uppkom i Iran samt några av de övriga projektutgifterna för prospektering. 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 sin investering i det norska företaget OER för 189,9 MSEK vilket gav en redovisad vinst om 98,2 MSEK i resultaträkningen för helåret 2004.

Övriga intäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 3,3 MSEK (2,9 MSEK) och 0,6 MSEK (2,1 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Dessa består av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återfått från tredje part.

Administrationskostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 49,8 MSEK (61,5 MSEK) och 29,3 MSEK (37,7 MSEK) för det andra kvartalet 2005. I 2005 års kostnader ingår en kostnad på 8,5 MSEK för teckningsoptionerna utgivna 2004 och 2005 som en följd av införandet av IFRS. I jämförelseperioden ingick 2,0 MSEK i kostnader för teckningsoptionerna utgivna under 2004. Avskrivningarna som ingår i de administrativa kostnaderna uppgick till 5,1 MSEK (2,4 MSEK) för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 och 3,8 MSEK (1,2 MSEK) för andra kvartalet 2005. Administrationskostnader för första halvåret 2004 inkluderar ett belopp om 5,7 MSEK för OER. OER såldes under fjärde kvartalet 2004.

Finansiella intäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 15,7 MSEK (8,8 MSEK) och 8,8 MSEK (4,6 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Ränteintäkter för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 9,0 MSEK (4,9 MSEK) och består huvudsakligen av ränteintäkter från banktillgodohavanden till ett belopp på 4,1 MSEK (2,0 MSEK), ränteintäkter på lån till ett intresseföretag till beloppet 1,8 MSEK (1,3 MSEK) samt ränteavgifter erhållna från Venezuela uppgående till 1,9 MSEK (1,6 MSEK).

Finansiella kostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 119,1 MSEK (54,1 MSEK) och 68,0 MSEK (26,2 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Räntekostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 27,4 MSEK (7,4 MSEK) och 13,1 MSEK (5,4 MSEK) för det andra kvartalet 2005 och härrör främst till kreditfaciliteten. Förändringar i marknadsvärdet av ränteswapen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 resulterade i en vinst om 4,3 MSEK (3,7 MSEK) och en förlust om 1,4 MSEK (-9,2 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Amortering av lånekostnader uppgick till 7,0 MSEK (3,0 MSEK) för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 och 3,3 MSEK (2,5 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Lånekostnaderna härrör till kreditfaciliteten och amorteras över kreditens löptid. Valutakursförluster för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 78,4 MSEK (38,4 MSEK) och 44,3 MSEK (21,7 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Valutakursför-

lusterna för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 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 sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 var devalveringen av USD mot EUR och NOK ungefär 11%.

Skattekostnaden för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 326,0 MSEK (-16,8 MSEK) och 156,1 MSEK (-31,8 MSEK) för det andra kvartalet 2005. Den aktuella bolagsskattekostnaden på 52,2 MSEK (-75,0 MSEK) består huvudsakligen av aktuella bolagsskattekostnader i Nederländerna, Frankrike, Indonesien och Venezuela. Den uppskjutna bolagsskattekostnaden för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 på 260,1 MSEK (64,6 MSEK) består till största delen av en kostnad på 224,3 MSEK från Storbritannien för utnyttjande av förlustavdrag som erhöles till följd av förvärven av de brittiska bolagen samt skattemässiga avskrivningar avseende de aktiverade kostnaderna i de brittiska fälten. Petroleumskattekostnaden för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 14,5 MSEK (-10,7 MSEK). Den uppskjutna petroleumskatteintäkten för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgår till 1,3 MSEK (-4,2 MSEK). Koncernen är aktiv

i flertalet länder och fiskala skattesystem där bolagsskattesatserna skiljer sig från det svenska regelverket. Bolagsskattesatserna inom koncernen varierar mellan 31,5% och 78%. För tillfället genereras merparten av koncernens resultat från verksamheten i Storbritannien där bolagsskattesatsen uppgår till 40%. Den effektiva skattesatsen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till ca 41%.

Resultatet efter skatt som avser minoritetsintresse för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 uppgick till 0,2 MSEK (5,7 MSEK) och är hänförligt till de 0,15% av Lundin International SA som ägs av minoritetsaktieägare. Jämförelseperioden inkluderade de 25% av OER som inte ägdes av koncernen. Investeringen i OER såldes i november 2004.

#### Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar per den 30 juni 2005 uppgick till 5 145,1 MSEK (4 334,0 MSEK) varav 5 081,3 MSEK (4 296,0 MSEK) avser de till olje- och gastillgångar som finns beskrivna i not 7. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 kan beskrivas enligt nedan:

<b>Utbyggnadskostnader</b> <i>i MSEK</i>	<b>1 jan 2005 – 30 jun 2005</b> <b>6 månader</b>	1 apr 2005 – 30 jun 2005 3 månader	1 jan 2004 – 30 jun 2004 6 månader	1 apr 2004 – 30 jun 2004 3 månader	1 jan 2004 – 31 dec 2004 12 månader
Storbritannien	218,8	103,4	275,2	216,1	702,3
Frankrike	14,2	8,7	16,4	16,9	85,1
Nederländerna	17,1	8,2	8,9	6,9	44,3
Venezuela	19,7	10,8	8,5	6,0	12,7
Tunisien	6,4	3,6	1,7	1,6	3,9
Indonesien	36,8	21,7	11,9	8,2	22,9
Irland	–	0,5	–	–	2,6
Norge	225,2	109,3	17,3	7,2	81,2
<b>Utbyggnadskostnader</b>	<b>538,2</b>	266,2	339,9	262,9	955,0

<b>Prospekteringskostnader</b> <i>i MSEK</i>	<b>1 jan 2005 – 30 jun 2005</b> <b>6 månader</b>	1 apr 2005 – 30 jun 2005 3 månader	1 jan 2004 – 30 jun 2004 6 månader	1 apr 2004 – 30 jun 2004 3 månader	1 jan 2004 – 31 dec 2004 12 månader
Frankrike	2,4	1,9	27,6	26,4	41,1
Indonesien	21,8	11,9	19,3	8,7	63,6
Iran	4,5	–	23,9	8,8	51,9
Nederländerna	0,8	0,2	6,8	6,1	24,7
Tunisien	0,8	0,7	–	-0,7	–
Albanien	2,9	0,8	1,4	1,0	4,1
Irland	2,0	–	–	–	–
Norge	24,5	12,6	3,8	3,8	30,6
Sudan	2,0	2,1	2,7	1,3	5,6
Nigeria	73,3	71,6	–	–	–
Storbritannien	7,4	7,4	1,5	0,8	2,0
Övriga	6,4	3,4	3,0	-0,6	9,2
<b>Prospekteringskostnader</b>	<b>148,8</b>	112,6	90,0	55,6	232,8

Övriga anläggningstillgångar per den 30 juni 2005 uppgick till 63,8 MSEK (38,0 MSEK).

### Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2005 till 508,7 MSEK (481,0 MSEK), och finns analyserade i not 8. Spärrade bankmedel inkluderar belopp som används för "letters of credit" som säkerhet för 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 uppgår till 53,0 MSEK (21,1 MSEK) per den 30 juni 2005. Periodens ökning härrör från andelarna i Island Oil and Gas plc som utbetalades som ersättning för försäljningen av intresset i det irländska gasfältet, Seven Heads, off-shore. 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. Säkringsinstrument värderas till verkligt värde och uppgår till 11,1 MSEK (0,0 MSEK) och avser huvudsakligen räntesäkringskontrakt. Övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick till 7,5 MSEK (6,0 MSEK) avser medel hos joint venture partners för förväntade framtida kostnader.

### Kortfristiga fordringar och lager

Kortfristiga fordringar och lager uppgick per den 30 juni 2005 till 1 053,5 MSEK (768,9 MSEK), och finns analyserade i not 9. Lager inkluderar kolväten och förbrukningstillgångar för fältarbeten. Kundfordringar har ökat från den 31 december 2004 främst på grund av tidpunkten för försäljningar i Storbritannien samt högre genomsnittligt oljepris för perioden. Skattefordringar uppgick till 153,9 MSEK (117,6 MSEK). Fordringar på joint venture partners uppgick till 74,6 MSEK (74,1 MSEK).

### Kassa och bank

Kassa och bank uppgick per den 30 juni 2005 till 254,5 MSEK (268,4 MSEK).

### Avsättningar och andra långfristiga skulder

Per den 30 juni 2005 uppgick avsättningar till 1 713,3 MSEK (1 497,7 MSEK), och finns beskrivna i not 10. I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 325,0 MSEK (296,0 MSEK) och en avsättning för uppskjuten skatt om 1 338,4 MSEK (1 166,1 MSEK).

### Långfristiga räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 30 juni 2005 till 1 286,4 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 på 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 30 juni 2005 uppgick till 165,0 MUSD, efter återbetalningen av 35,3 MUSD under andra kvartalet 2005.

### Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per den 30 juni 2005 till 1 131,8 MSEK (641,4 MSEK) och finns beskrivna i not 11. Som en följd av införandet av IAS 39 redovisas en skuld avseende korrigeringen till marknadsvärde av de finansiella instrumenten per bokslutsdagen. Per den 30 juni 2005 redovisas ett belopp om 405,3 MSEK (0,0 MSEK) till största delen hänförligt till oljepriskontrakten. Upplupna kostnader har ökat från 287,7 MSEK per den 31 december 2004 till 384,4 MSEK per den 30 juni 2005 delvis genom ökade reserver vid avstämningen av oljeprissåkringen.

### Moderbolaget

Moderbolagets affärsverksamhet är att äga och förvalta olje- och gastillgångar. Resultatet för moderbolaget uppgick till en vinst på 2,1 MSEK (-11,0 MSEK) för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 och en förlust om 0,4 MSEK (11,8 MSEK) för andra kvartalet 2005.

Resultatet innefattar administrationskostnader uppgående till 23,1 MSEK (37,3 MSEK) som möts av ett finansnetto på 18,9 MSEK (20,9 MSEK). Ränteintäkter hänförliga

till lån till dotterbolag uppgick till 17,8 MSEK (15,1 MSEK). Valutakursvinster uppgick till 1,1 MSEK (5,4 MSEK).

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

### Händelser efter balansdagen

Efter balansdagen per den 30 juni 2005 har koncernen ingått ett avtal om att sälja och återhyra en FPSO som används på Jotunfältet. Denna transaktion slutfördes den 1 juli 2005.

### Likviditet

Den 16 augusti 2004 tecknade koncernen en kreditfacilitet 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. Utestående belopp uppgick per den 30 juni 2005 till 165,0 MUSD. Koncernen har ingått oljepris-, ränte- och valutasåkringar för att minska en del av marknadsrisken i framtida operativa kassaflöden. Det förväntas att det operativa kassaflödet kommer att vara tillräckligt för att tillgodose koncernens likviditetsbehov avseende utbyggnad och prospektering

### Finansiella instrument

Koncernen har från och med den 1 januari 2003 räntesäkrat en del av koncernens USD-lån genom att binda den Libor-baserade rörliga kursen för en del av bolagets USD-lån.

Avtalsdatum	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

## Finansiell rapport för de sex första månaderna 2005

Koncernen har ingått följande kontrakt för oljeprissäkringar.

Avtalsdatum	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 valutaterminskontrakt för att fastställa valutakursen från USD till GBP, EUR, NOK och CHF. Avtalen löper från och med den 20 februari 2005 till och med den 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/EUR. I juli 2005 ingick koncernen ett valutaterminskontrakt för 2006 och fastställde därmed valutakursen från USD till GBP till ett totalt belopp på 36,0 MGBP.

### Förändringar i styrelsen

På bolagsstämman som hölls den 19 maj 2005 valdes Viveca Ax:son Johnson till ny ledamot av styrelsen. Samtliga tidigare styrelseledamöter omvaldes.

### Aktiedata

Aktiekapitalet för Lundin Petroleum AB uppgick per den 30 juni 2005 till 2 557 271,66 SEK fördelat på 255 727 166 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 Petroleumaktien beräknat på de 10 efter bolagsstämman följande dagarna. Teckningsoptionerna som utgavs för 2004 utgavs med en 10% premie på genomsnittspriset för 10 dagar efter bolagsstämman.

	Utgivna 2003	Utgivna 2004	Utgivna 2005
Lösenpris (SEK)	10,10	45,80	60,20
Utgivna optioner	3 400 000	2 250 000	3 000 000
Utestående optioner	1 359 000	1 942 000	2 900 000
Lösenperiod	31 maj 2004 -31 maj 2006	31 maj 2005 -31 maj 2007	15 juni 2006 -31 maj 2008

Per den 30 juni 2005 fanns inga utestående konvertibla skuldebrev.

### Valutakurser

Följande valutakurser har använts för den tremånadersperiod som avslutades den 30 juni 2005:

	Genomsnitt	Periodens slut
SEK/EUR	9,1406	9,4259
SEK/USD	7,1105	7,7952



## Redovisningsprinciper

Per den 1 januari 2005 har Lundin Petroleum antagit IFRS (International Financial Reporting Standards). Från och med 2005 kommer bolaget att upprätta sina finansiella rapporter i enlighet med dessa standarder inklusive ett års (omräknat) jämförelseår. Rapporten för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2005 har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och inkluderar även IFRS 1, Första gången IFRS tillämpas. Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med gällande IFRS standarder och IFRIC tolkningar antagna av EU kommissionen i slutet av juni 2005.

Moderbolaget tillämpar Redovisningsrådets nya rekommendation 32 från och med den 1 januari 2005. Moderbolagets redovisningsprinciper är oförändrade från föregående år med undantag för redovisning av aktierelaterade ersättningar vilket redovisats i enlighet med IFRS 2 beskriven nedan.

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

- **IFRS 2** – Aktierelaterade ersättningar: Denna standard gäller ej för bolagets personaloptioner utgivna före den 7 november 2002. Optioner under 2004 års program utgivna efter 7 november 2002 och ännu ej lösta före 1 januari 2005 har behandlats i enlighet med den nya IFRS standarden.
- **IFRS 3** - Företagsförvärv och samgåenden: Ingen omräkning av förvärv gjorda före 1 januari 2004 har gjorts.
- **IFRS 5** – Anläggningstillgångar till försäljning och avveckling av verksamheter: Denna standard har antagits från och med 1 januari 2005.
- **IAS 21** – Effekter av ändrade valutakurser: Per datum för övergång till IFRS har den ackumulerade omräkningsdifferensen antagits vara noll. Uppkommen vinst eller förlust för avvyrtringar av utländska tillgångar skall exkludera valutakursvinst/förlust som uppkommit före datumet för övergången men inkludera förändringar som uppkommit därefter.
- **IAS 39** – Finansiella instrument: Denna standard, antagen av EU, effektueras från och med den 1 januari 2005 och har jämförelsesiffror inte omräknats.

Som en konsekvens av följande standarder har koncernens redovisningsprinciper enligt IFRS förändrats jämfört med de redovisningsprinciper som tillämpats vid upprättande av 2004 års finansiella rapporter:

### IFRS 2

Enligt svenska redovisningsprinciper redovisades inga personalkostnader i samband med utgivandet av personaloptioner när lösenpriset motsvarade, eller överskred, marknadspriset vid utgivningstillfället.

IFRS 2 föreskriver att en kostnad skall belasta resultaträkningen i samband med utgivandet av personaloptioner. Åtagandet för personalaktieoptionsprogrammet värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten av optionerna genom användning av Black & Scholes optionsvärderingsmetod. Det verkliga värdet på optionsprogrammet redovisas som en personalkostnad över intjänandeperioden. Det verkliga värdet på åtagandet för optionsprogrammet kan komma att justeras under intjänandeperioden för att motsvara det verkliga värdet på åtagandet för det faktiska antalet intjänade optioner vid slutet av intjänandeperioden.

Som en följd av övergången till IFRS redovisas i eget kapital per 31 december 2004 ett åtagande om 10,7 MSEK. Resultatet för år 2004 inkluderar en kostnad om 10,7 MSEK, redovisad som en personalkostnad

### IFRS 3

Denna standard 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 inkluderas minoritetsintresse som en egen post i eget kapital 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 inom Lundin koncernen är i enlighet med kraven i denna standard, i förhållande till 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 och 4,6 MSEK per den 31

december 2004. Den positiva effekten på resultatet efter skatt för redovisningsåret som slutade 31 december 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.

I enlighet med IAS 36 sker bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov fält-för-fält. Prospekteringskostnader kan därför inte längre aktiveras inom ett land med stöd av kassaflöden i landet utan måste bedömas på egna meriter. Om det inte finns något beslut att fortsätta med ett specifikt prospekteringsprogram kostnadsförs prospekteringskostnaderna.

Lundin Petroleum har haft prospekteringskostnader i Frankrike och Indonesien som, i enlighet med IFRS, har kostnadsförts i jämförelseperiodernas finansiella rapporter. Effekten på eget kapital uppgick till -16,1 MSEK efter uppskjuten skatt per den 1 januari 2004 och effekten på periodens resultat för redovisningsåret som slutade 31 december 2004 uppgick till -19,4 MSEK efter uppskjuten skatt.

### IAS 32 och 39

Enligt svenska redovisningsprinciper har finansiella derivatinstrument redovisats utanför balansräkningen.

IAS 32 och 39 behandlar redovisning, värdering, upplysning samt klassificering av finansiella instrument. Denna standard föreskriver att finansiella derivatinstrument skall redovisas till verkligt värde. I enlighet med den regel i IFRS 1 som medger vissa undantag har Lundin Petroleum implementerat IAS 39 från och med den 1 januari 2005 och ingen omräkning av tidigare perioder har gjorts.

I enlighet med IAS 39 så värderas intialt alla finansiella derivatinstrument till verkligt värde vid kontraktetsdag och omvärderas därefter löpande till verkligt värde. Metoden att avräkna en vinst eller förlust beror på om det finansiella derivatinstrumentet är definierat som ett säkringsinstrument. Koncernen tillämpar följande definitioner:

#### 1. Säkring av verkligt värde

Förändringar av verkligt värde på derivat som kvalificerar för säkringsredovisning redovisas tillsammans med en eventuell förändring i det verkliga värdet på den säkrade tillgången eller skulden över resultaträkningen.

#### 2. Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av förändring av verkligt värde på derivat som kvalificerar som kassaflödessäkring redovisas i eget kapital. Vinsten eller förlusten relaterad till den ineffektiva delen redovisas direkt över resultaträkningen. Ackumulerade belopp i eget kapital överförs till resultaträkningen under samma period som när den säkrade posten redovisas i resultaträkningen. När ett säkringsinstrument inte längre möter kraven för säkringsredovisning så överförs eventuell ackumulerad vinst och förlust från eget kapital till resultaträkningen.

#### 3. Nettoinvesteringssäkring

Säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter redovisas på ett liknande sätt som kassaflödessäkringar.

#### 4. Derivat som inte kvalificerar som säkringsredovisning

I de fall vissa derivat inte kvalificerar för säkringsredovisning redovisas förändringar i verkligt värde direkt över resultaträkningen.

Lundin Petroleum hade under 2004 och har under 2005 kassaflödessäkringar i form av olje- och räntesäkringskontrakt. Enligt svenska redovisningsprinciper har säkringskontrakten behandlats som poster utanför balansräkningen medan IFRS förordar en värdering av dessa kontrakt till verkligt värde. Effekten på ingående balans av säkringsreserven inom eget kapital uppgick per den 1 januari 2005 till 98,2 MSEK efter beaktande av uppskjuten skatt. Effekten på de finansiella anläggningstillgångarna uppgick till 64,5 MSEK vilken huvudsakligen beror på redovisning av den relaterade uppskjutna skattefordran, 1,9 MSEK hänförliga till en kortfristig säkrings-tillgång och effekten på kortfristiga skulder uppgick till 162,3 MSEK som en följd av redovisning av kortfristiga säkringskulder.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
		<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Försäljning av olja och gas	1	1 904 004	993 277	881 973	496 738	2 344 005
Övriga rörelseintäkter		88 598	45 631	48 506	40 983	124 281
		<b>1 992 602</b>	1 038 908	930 479	537 721	2 468 286
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Produktionskostnader	2	-651 400	-382 417	-524 499	-321 788	-1 074 491
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-388 052	-193 772	-103 272	-50 937	-381 252
Nedskrivning av prospekteringskostnader		-11 176	-2 617	-1 155	-1 155	-150 065
		<b>941 974</b>	460 102	301 553	163 841	862 478
Vinst vid försäljning av tillgångar		–	–	–	–	98 192
Övriga rörelseintäkter		3 319	598	2 936	2 145	17 710
Administrationskostnader		-49 831	-29 342	-61 465	-37 651	-129 978
<b>Rörelseresultat</b>		<b>895 462</b>	431 358	243 024	128 335	848 402
Finansiella intäkter	4	15 653	8 774	8 835	4 603	58 492
Finansiella kostnader	5	-119 078	-67 980	-54 095	-26 166	-60 033
<b>Resultat före skatt</b>		<b>792 037</b>	372 152	197 764	106 772	846 861
Skatt	6	-325 961	-156 117	16 820	31 805	-241 603
<b>Periodens resultat</b>		<b>466 076</b>	216 035	214 584	138 577	605 258
Periodens resultat hänförligt till :						
aktieägare i moderbolaget		465 851	216 513	208 894	135 544	598 245
minoritetsintresse		225	-478	5 690	3 033	7 013
<b>Periodens resultat</b>		<b>466 076</b>	216 035	214 584	138 577	605 258
Resultat per aktie – SEK <sup>1</sup>		1,83	0,85	0,83	0,54	2,37
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK <sup>1</sup>		1,82	0,84	0,82	0,53	2,34

<sup>1</sup> Baserat på nettoresultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget

<b>Avstämning av nettoresultatet från svenska redovisningsprinciper till IFRS i TSEK</b>	1 jan 2004– 30 Juni 2004	1 apr 2004– 30 Juni 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
	6 månader	3 månader	12 månader
Periodens resultat enligt svenska redovisningsprinciper	210 884	137 534	620 154
Omklassificering av minoritetsintresse	5 690	3 033	7 012
Aktierelaterade ersättningar	-1 990	-1 990	-10 712
Effekt av förändringar i funktionell valuta	–	–	8 231
Nedskrivning av tillgångar	–	–	-22 359
Skatter	–	–	2 932
<b>Periodens resultat enligt IFRS</b>	<b>214 584</b>	<b>138 577</b>	<b>605 258</b>

## Koncernens balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	<b>30 juni 2005</b>	31 dec 2004	1 jan 2005
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Olje- och gastillgångar	7	5 081 263	4 296 024	4 296 024
Övriga anläggningstillgångar		63 805	38 001	38 001
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>5 145 068</b>	4 334 025	4 334 025
Finansiella anläggningstillgångar	8	508 701	481 041	545 547
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>5 653 769</b>	4 815 066	4 879 572
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kortfristiga fordringar och lager	9	1 053 477	768 870	770 784
Kassa och bank		254 508	268 377	268 377
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 307 985</b>	1 037 247	1 039 161
<b>Summa tillgångar</b>		<b>6 961 754</b>	5 852 313	5 918 733
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital inklusive periodens resultat</b>		2 830 215	2 370 213	2 272 019
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar	10	1 713 304	1 497 692	1 499 975
Långfristiga räntebärande skulder		1 286 417	1 343 021	1 343 021
<b>Totala långfristiga skulder</b>		<b>2 999 721</b>	2 840 713	2 842 996
Kortfristiga skulder	11	1 131 818	641 387	803 718
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>6 961 754</b>	5 852 313	5 918 733
Ställda säkerheter		1 150 669	1 124 388	1 124 388
Ansvarsförbindelser		–	–	–

Balansräkningen per 1 januari 2005 ingår i tabellen med avsikt att visa på effekterna av tillämpningen av IAS 39 från och med 1 januari 2005.

## Förändringar i koncernens eget kapital

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktie- kapital	Övriga Reserver	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Minoritets intresse	Totalt eget kapital
Belopp per den 1 januari 2004	2 515	984 112	-103 265	930 229	20 036	1 833 627
Överföring av föregående års resultat	-	-	930 229	-930 229	-	-
Nyemission	16	10 309	-	-	-	10 325
Kostnad för personalens teckningsoptioner	-	-	1 991	-	-	1 991
Omräkningsdifferens	-	9 496	17 686	-	133	27 315
Periodens resultat	-	-	-	208 894	5 690	214 584
<b>Belopp per den 30 juni 2004</b>	<b>2 531</b>	<b>1 003 917</b>	<b>846 641</b>	<b>208 894</b>	<b>25 859</b>	<b>2,087 842</b>
Nyemission	6	5 704	-	-	-	5 710
Kostnad för personalens teckningsoptioner	-	-	8 721	-	-	8 721
Omräkningsdifferens	-	-40 443	-58 040	-	-269	-98 752
Avyttringar	-	-	-	-	-23 982	-23 982
Periodens resultat	-	-	-	389 351	1 323	390 674
<b>Belopp per den 31 dec 2004</b>	<b>2 537</b>	<b>969 178</b>	<b>797 322</b>	<b>598 245</b>	<b>2 931</b>	<b>2 370 213</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-	598 245	-598 245	-	-
Justering för IAS 39	-	-98 194	-	-	-	-98 194
Nyemission	20	26 145	-	-	-	26 165
Förändring i reserv för derivat-instrument	-	-194 062	568	-	-	-193 494
Kostnad för personalens teckningsoptioner	-	-	6 528	-	-	6 528
Omräkningsdifferens	-	87 984	165 711	-	33	253 728
Investeringar	-	-	-	-	-807	-807
Periodens resultat	-	-	-	465 851	225	466 076
<b>Belopp per den 30 juni 2005</b>	<b>2 557</b>	<b>791 051</b>	<b>1 568 374</b>	<b>465 851</b>	<b>2 382</b>	<b>2 830 215</b>

### Avstämning av det egna kapitalet från svenska redovisningsprinciper till IFRS i TSEK

	1 jan 2004	30 jun 2004	31 dec 2004	1 jan 2005
Eget kapital enligt svenska redovisningsprinciper	1 841 195	2 086 991	2 407 375	2 407 375
Omklassificering av minoritetsintresse		20 036	25 859	2 931
Effekt av förändringar i funktionell valuta		-11 547	-8 951	-4 610
Nedskrivning av tillgångar		-16 057	-16 057	-35 483
Justering för IAS 39		-	-	-98 194
<b>Eget kapital enligt IFRS</b>	<b>1 833 627</b>	<b>2 087 842</b>	<b>2 370 213</b>	<b>2 272 019</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	1 jan 2005– 30 jun 2005 6 månader	1 apr 2005– 30 jun 2005 3 månader	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 månader	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 månader	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 månader
<b>Kassaflöde från periodens verksamhet</b>					
Periodens resultat	466 076	216 035	214 583	138 577	605 258
Justeringar för avskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster	679 365	324 058	178 624	108 105	816 453
Förändringar i rörelsekapital	-218 926	12 349	9 624	29 805	-251 549
<b>Summa kassaflöde från periodens verksamhet</b>	<b>926 515</b>	<b>552 442</b>	<b>402 831</b>	<b>276 487</b>	<b>1 170 162</b>
Förvärv av tillgångar i dotterbolag	–	–	-1 229 628	–	-1 220 191
Försäljning av tillgångar	–	–	–	–	226 731
Minskning/ökning i finansiella anläggningstillgångar	-12 836	16 380	68	-964	2 092
Övriga utbetalningar	-13 451	-13 149	–	–	-1 219
Investeringar i olje- och gastillgångar	-687 320	-383 521	-864 311	-767 497	-1 628 813
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-24 011	-17 652	-2 246	-1 405	-30 423
<b>Summa kassaflöde använt för investeringar</b>	<b>-737 618</b>	<b>-397 942</b>	<b>-2 096 117</b>	<b>-769 866</b>	<b>-2 651 823</b>
Ökning/minskning av långfristiga skulder	-268 544	-251 249	1 666 582	619 422	1 464 797
Utbetalda aktiverade finansieringskostnader	–	–	-18 443	–	-28 260
Nyemission	26 165	18 946	10 325	9 249	16 036
<b>Summa kassaflöde använt för/från finansiering</b>	<b>-242 379</b>	<b>-232 303</b>	<b>1 658 464</b>	<b>628 671</b>	<b>1 452 573</b>
Förändring av kassa och bank	-53 482	-77 803	-34 822	135 292	-29 088
Kassa och bank vid periodens början	268 377	310 755	301 589	132 449	301 589
Valutakursförändring i kassa och bank	39 613	21 556	-932	-1 906	-4 124
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>254 508</b>	<b>254 508</b>	<b>265 835</b>	<b>265 835</b>	<b>268 377</b>

<b>Not 1. Segments-information</b>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
Försäljning av råolja					
- Storbritannien	1 327 448	722 318	239 094	163 747	1 128 193
- Frankrike	284 851	144 477	220 631	134 112	426 457
- Norge	69 315	41 913	105 205	48 352	243 808
- Indonesien	88 496	45 202	77 269	42 147	149 645
- Tunisien	28 317	206	99 491	48 574	194 746
	<b>1 798 427</b>	954 116	741 690	436 932	2 142 849
Försäljning av kondensat	1 680	615	6 644	3 505	10 143
- Nederländerna	547	547	–	–	–
- Norge	–	–	1 896	932	3 368
- Storbritannien	19 608	8 539	2 502	1 679	20 007
	<b>21 835</b>	9 701	11 042	6 116	33 518
Försäljning av naturgas					
- Nederländerna	114 004	54 594	90 052	42 052	175 729
- Irland	5 671	1 329	16 586	8 756	23 372
- Indonesien	655	270	2 799	959	4 129
- Norge	726	373	2 597	715	2 851
	<b>121 056</b>	56 566	112 034	52 482	206 081
Serviceintäkter					
- Venezuela	69 998	41 893	58 293	29 806	114 797
Oljeprissäkring	-107 312	-68 999	-41 086	-28 598	-153 240
	<b>1 904 004</b>	993 277	881 973	496 738	2 344 005
<b>Rörelseresultat</b>					
Storbritannien	615 374	305 826	-32 968	-23 489	437 941
Frankrike	126 706	58 277	68 739	40 624	151 547
Norge	42 633	22 506	40 002	15 842	167 909
Nederländerna	54 160	22 867	50 488	22 669	81 487
Venezuela	35 688	21 974	30 175	13 992	62 397
Indonesien	46 942	23 498	45 202	23 585	58 168
Tunisien	12 145	-7 394	55 024	36 052	66 205
Irland	3 813	1 668	4 932	3 267	8 902
Övriga	-41 999	-17 864	-18 570	-4 207	-186 154
	<b>895 462</b>	431 358	243 024	128 335	848 402

## Noter

<b>Not 2. Produktionskostnader</b>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
Utvinningskostnader	560 391	305 311	407 880	249 594	908 909
Tariff- och transportkostnader	73 425	33 925	51 884	29 095	118 702
Royalty och direkt skatt	16 047	8 676	10 711	6 581	28 045
Lagerförändring/förändring i överuttag	1 537	34 505	54 024	36 518	18 835
	<b>651 400</b>	382 417	524 499	321 788	1 074 491

<b>Not 3. Nedskrivning av olje- och gastillgångar</b>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
Storbritannien	261 783	130 889	–	–	175 680
Frankrike	32 568	16 074	28 609	13 460	55 665
Norge	13 534	6 541	14 841	8 516	38 328
Nederländerna	37 862	17 984	32 513	16 420	61 669
Venezuela	23 248	13 122	16 003	7 590	28 688
Indonesien	8 427	4 220	3 780	1 332	8 903
Tunisien	10 630	4 942	7 526	3 619	12 319
	<b>388 052</b>	193 772	103 272	50 937	381 252

<b>Not 4. Finansiella intäkter</b>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
Ränteintäkter	8 964	5 533	4 880	2 802	11 468
Utdelning	6 689	3 241	3 955	1 801	10 899
Valutakursvinster	–	–	–	–	36 125
	<b>15 653</b>	8 774	8 835	4 603	58 492



<b>Not 5. Finansiella kostnader</b>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
Räntekostnader	27 392	13 093	7 353	5 416	53 092
Förändring i marknadsvärdering för ränteswapkontrakt	-4 292	1 363	-3 676	-9 195	-17 171
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	8 309	4 499	8 400	5 096	14 503
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader	6 908	3 283	2 999	2 510	7 224
Valutakursförluster, netto	78 433	44 347	38 361	21 681	–
Övriga finansiella kostnader	2 328	1 395	658	658	2 385
	<b>119 078</b>	67 980	54 095	26 166	60 033

<b>Not 6. Skatt</b>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
Aktuell bolagsskatt	52 153	33 317	-74 951	-85 312	-46 086
Uppskjuten bolagsskatt	260 685	107 426	64 627	59 037	295 556
Aktuell PRT-skatt	14 452	9 586	-10 723	-11 181	-62 939
Uppskjuten PRT-skatt	-1 329	5 788	4 227	5 651	55 072
	<b>325 961</b>	156 117	-16 820	-31 805	241 603

<b>Not 7. Olje- och gastillgångar</b>	<b>Bokfört värde 30 juni 2005</b>	Bokfört värde 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>		
Storbritannien	2 334 201	2 034 820
Frankrike	859 748	838 521
Norge	847 526	548 711
Nederländerna	487 867	486 622
Venezuela	220 488	190 617
Indonesien	172 351	92 809
Tunisien	39 484	41 073
Irland	2 064	31 419
Sudan	23 286	20 909
Albanien	7 293	4 085
Nigeria	80 322	–
Övriga	6 633	6 438
	<b>5 081 263</b>	4 296 024

## Noter

<b>Not 8. Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>Bokfört värde</b>	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>30 juni 2005</b>	31 dec 2004
Aktier och andelar	53 045	21 153
Spärrade medel	55 538	35 722
Uppskjutna finansieringskostnader	20 878	21 797
Uppskjuten skattefordran	360 609	396 347
Fordran finansiella derivat	11 081	–
Övriga finansiella anläggningstillgångar	7 550	6 022
	<b>508 701</b>	<b>481 041</b>

<b>Not 9. Kortfristiga fordringar</b>	<b>Bokfört värde</b>	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>30 juni 2005</b>	31 dec 2004
Lager	103 604	88 568
Kundfordringar	554 292	366 105
Underutttag	39 741	35 073
Skattefordran	153 929	117 587
Fordran på Joint Venture partners	74 624	74 055
Övriga kortfristiga fordringar	127 287	87 482
	<b>1 053 477</b>	<b>768 870</b>

<b>Not 10. Avsättningar</b>	<b>Bokfört värde</b>	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>30 juni 2005</b>	31 dec 2004
Återställningskostnader	325 017	296 024
Pension	13 908	14 518
Uppskjuten skatteskuld	1 338 441	1 166 132
Marknadsvärderade säkringskontrakt	27 470	–
Övrigt	8 468	21 018
	<b>1 713 304</b>	<b>1 497 692</b>

<b>Not 11. Kortfristiga skulder</b>	<b>Bokfört värde</b>	Bokfört värde
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>30 juni 2005</b>	31 dec 2004
Leverantörsskulder	56 971	72 701
Överutttag	31 268	45 562
Aktuell skatteskuld	69 062	35 350
Upplupna kostnader	384 440	287 719
Skuld avseende bolagsförvärv	38 769	37 102
Marknadsvärderade säkringskontrakt	405 332	–
Övriga kortfristiga skulder	145 976	162 953
	<b>1 131 818</b>	<b>641 387</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005 6 månader</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005 3 månader	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 månader	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 månader	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 månader
Serviceintäkter	6 218	3 650	5 240	4 298	11 547
<b>Bruttoresultat</b>	<b>6 218</b>	3 650	5 240	4 298	11 547
Övriga rörelseintäkter	–	–	165	75	213
Administrationskostnader	-23 068	-14 404	-37 327	-22 624	-71 228
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16 850</b>	-10 754	-31 922	-18 251	-59 468
Finansiella intäkter	18 933	10 213	20 896	6 488	30 795
Finansiella kostnader	–	166	–	–	–
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 083</b>	-375	-11 026	-11 763	-28 673
Skatt	–	–	–	–	–
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 083</b>	-375	-11 026	-11 763	-28 673

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

<i>Belopp i TSEK</i>	<b>30 juni 2005</b>	31 december 2004
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	819 375	800 036
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>819 375</b>	800 036
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	7 486	3 454
Likvida medel och kortfristiga placeringar	20 534	10 289
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>28 020</b>	13 743
<b>Summa tillgångar</b>	<b>847 395</b>	813 779
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital inklusive periodens resultat	843 515	808 739
Kortfristiga skulder	3 880	5 040
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>847 395</b>	813 779
Ställda panter	1 150 669	1 124 388
Ansvarsförbindelser	–	–

## Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005	1 jan 2004– 30 jun 2004	1 apr 2004– 30 jun 2004	1 jan 2004– 31 dec 2004
<i>Belopp i TSEK</i>	<b>6 månader</b>	3 månader	6 månader	3 månader	12 månader
<b>Kassaflöde från periodens verksamhet</b>					
Periodens resultat	2 083	-375	-11 026	-11 763	-28 673
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	5 394	213	-13	2 012	9 356
Förändringar i rörelsekapital	-5 157	-423	-6 779	-1 826	-997
<b>Summa kassaflöde från/ använt i periodens verksamhet</b>	<b>2 320</b>	-585	-17 818	-11 577	-20 314
Ökning/minskning i lån till dotterbolag	-17 958	-6 863	-100 791	7 316	-99 492
Investeringar i anläggningstillgångar	-	-	-119	-119	62
<b>Summa kassaflöde använt för investeringar</b>	<b>-17 958</b>	-6 863	-100 910	7 197	-99 430
Nyemission	26 163	18 944	10 325	9 249	16 035
<b>Summa kassaflöde från finansiering</b>	<b>26 163</b>	18 944	10 325	9 249	16 035
Förändring av kassa och bank	10 525	11 496	-108 403	4 869	-103 709
Kassa och bank vid periodens början	10 289	8 402	112 609	1 375	112 609
Valutakursförändring i kassa och bank	-280	636	2 038	-	1 389
<b>Kassa och bank vid årets slut</b>	<b>20 534</b>	20 534	6 244	6 244	10 289

## Förändringar i moderbolagets eget kapital

<i>Belopp i TSEK</i>	Aktiekapital	Överkursfond	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Belopp per den 1 januari 2004	2 515	958 297	-150 147	810 665
Överföring av föregående års resultat	-	-150 147	150 147	-
Nyemission	16	10 309	-	10 325
Kostnad för personalens teckningsoptioner	-	1 991	-	1 991
Periodens resultat	-	-	-11 026	-11 026
<b>Belopp per den 30 juni 2004</b>	<b>2 531</b>	<b>820 450</b>	<b>-11 026</b>	<b>811 955</b>
Nyemission	6	5 704	-	5 710
Kostnad för personalens teckningsoptioner	-	8 721	-	8 721
Periodens resultat	-	-	-17 647	-17 647
<b>Belopp per den 31 december 2004</b>	<b>2 537</b>	<b>834 875</b>	<b>-28 673</b>	<b>808 739</b>
Överföring av föregående års resultat	-	-28 673	28 673	-
Nyemission	20	26 145	-	26 165
Kostnad för personalens teckningsoptioner	-	6 528	-	6 528
Periodens resultat	-	-	2 083	2 083
<b>Belopp per den 30 juni 2005</b>	<b>2 557</b>	<b>838 875</b>	<b>2 083</b>	<b>843 515</b>

	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005 6 månader</b>	1 april 2005– 30 jun 2005 3 månader	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 månader	1 april 2004– 30 jun 2004 3 månader	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 månader
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1</sup>	18	8	11	7	29
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>2</sup>	22	9	8	6	32
Skuldsättningsgrad, % <sup>3</sup>	36	36	71	71	45
Soliditet, % <sup>4</sup>	41	41	34	34	41
Andel riskbärande kapital, % <sup>5</sup>	60	60	52	52	60
Räntetäckningsgrad, % <sup>6</sup>	3 209	3 431	2 790	2 071	2 276
Operativt kassaflöde/räntekostnader, % <sup>7</sup>	5 004	5 491	6 686	5 769	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

<b>KONCERNEN</b>	<b>1 jan 2005– 30 jun 2005 6 månader</b>	1 apr 2005– 30 jun 2005 3 månader	1 jan 2004– 30 jun 2004 6 månader	1 apr 2004– 30 jun 2004 3 månader	1 jan 2004– 31 dec 2004 12 månader
Eget kapital, SEK <sup>1</sup>	11,07	11,07	8,25	8,25	9,34
Operativt kassaflöde, SEK <sup>2</sup>	4,98	2,39	1,93	1,22	5,89
Kassaflöde från verksamheten, SEK <sup>3</sup>	3,62	3,61	1,58	1,08	4,59
Resultat, SEK <sup>4</sup>	1,83	0,85	0,85	0,55	2,39
Resultat efter full utspädning, SEK <sup>5</sup>	1,82	0,84	0,84	0,54	2,37
Utdelning, SEK	–	–	–	–	–
Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång (avser moderbolaget), SEK	67,00	67,00	40,00	40,00	38,20
Antal aktier vid periodens slut	255 727 166	255 727 166	253 107 266	253 107 266	253 748 366
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden <sup>6</sup>	254 782 507	255 192 669	251 996 911	252 307 340	252 727 926
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning <sup>5</sup>	256 135 208	256 689 633	254 766 400	255 173 256	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. Operativt kassaflöde skiljer sig från kassaflöde från verksamheten enligt koncernens kassaflödesanalys då det operativa kassaflödet exkluderar kassaflödeseffekter från övriga intäkter, administrativa kostnader, finansiella intäkter och kostnader samt rörelsekapitalförändringar.

3 Kassaflöde från 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.

**Företaget kommer att publicera följande rapporter:**

- Rapport för de första nio månaderna (januari – september, 2005) publiceras den 16 november 2005
- Rapport för helåret 2005 publiceras den 22 februari 2006

Stockholm den 17 augusti 2005

C. Ashley Heppenstall  
Verkställande direktör

Vi har översiktligt granskat bokslutskommunikén för sexmånadersperioden för Lundin Petroleum AB (publ.) per den 30 juni 2005. Vår översiktliga granskning har skett enligt den rekommendation som FAR har utfärdat.

En översiktlig granskning är begränsad till diskussion med företagets personal och till analytisk granskning av finansiell information och ger således en lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört någon revision av denna delårsrapport och således avger vi inget revisionsutlåtande.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt årsredovisningslagen och IAS 34.

Stockholm den 17 augusti 2005

Carl Eric Bohlin	Klas Brand
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB	

**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)