

Lundin Petroleum AB (publ)

Organisationsnummer: 556610-8055

BOKSLUTSRAPPORT 2006

	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Produktion i mboepd	29,7	34,5	33,2	30,9
Rörelsens intäkter i MSEK	4 414,5	1 138,7	4 190,2	1 025,3
Periodens resultat i MSEK	794,4	195,9	994,0	108,1
Vinst/aktie i SEK	2,83	0,62	3,89	0,42
Vinst/aktie efter full utspädning i SEK	2,81	0,62	3,87	0,42
EBITDA i MSEK	2 731,5	558,9	2 782,6	660,9
Operativt kassaflöde i MSEK	2 271,0	618,1	2 627,4	616,4

Lundin Petroleum är ett svenskt oberoende olje- och gasprospekterings och produktionsbolag med en välbalanserad portfölj av tillgångar i världsklass i Europa, Afrika, Ryssland och Asien. Bolaget är noterat vid den nordiska börsen (ticker "LUPE"). Lundin Petroleum har bevisade och sannolika reserver om 176,4 miljoner fat oljeekvivalenter (mmboe) per den 1 januari 2007.



Brev till aktieägare

Efter fyra år i rad av exceptionell tillväxt genom ökningar av reserver och produktion påverkades vi av underproduktion och förseningar i samband med vårt prospekteringsborrningsprogram. Dock fanns det många positiva händelser under 2006 med den framgångsrika produktionsstarten av Oudnafältet, offshore Tunisien, förvärvet av Valkyries Petroleum Corporation (Valkyries) vilket gör att Ryssland blir ett nytt prioriterat område, ytterligare förvärv i Nordsjön och Indonesien och nya prospekteringsaffärer genomförda i Storbritannien, Vietnam, Etiopien och Kongo (Brazzaville).

Vi uppnådde vårt produktionsmål vid årets slut om 40 000 boepd som följd av produktionsstarten av Oudnafältet. Vårt aktiva utbyggnadsprogram, särskilt vid Alvheimfältet, offshore Norge kommer att ta vår produktion till 50 000 boepd vid slutet av 2007. Jag är fast övertygad om att 2006 var ett undantag till det som kommer att bli Lundin Petroleums fortsatta långsiktiga tillväxt och som har levererat och kommer att fortsätta leverera ökat aktieägarvärde.

Finansiellt resultat

Lundin Petroleum har genererat ett resultat efter skatt om 794 MSEK (108 MUSD) för året som avslutades den 31 december 2006. Operativt kassaflöde för perioden var 2 271 MSEK (308 MUSD) och vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) var 2 732 MUSD (371 MUSD).

Reserver

Vi är fortsatt övertygade om ett högt oljepris vilket kommer att innebära att vår förmåga att öka reserverna och produktionen kommer att vara nyckeln till vår framgång. Under 2006 ökade våra reserver med 29 procent till 176,4 miljoner fat oljeekvivalenter. Denna ökning genererades från både förvärv och organiskt ersatta reserver från vår existerande tillgångsbas. Vår reserversättningsgrad var 122 procent från organisk tillväxt i våra verksamheter i Frankrike och Norge, de främsta bidragsgivarna när det gäller utbyggnadsborrningar, prospekteringsframgångar och utbyggnadsplaner för nya oljefält.

Produktion

Produktionen för 2006 förväntades från början ha en begränsad ökning jämfört med 2005. 2006 års produktion på 29 400 boepd var under förväntningarna på grund av minskad produktion i Storbritannien relaterade till problem vid anläggningarna, förseningar av utbyggnadsborrningar och omvandlingen av vår tillgång i Venezuela till ett aktieinnehav.

Förlusten av vatteninjiceringskapacitet vid Heatherplattformen hade en väsentlig inverkan på Broomfältets produktion under året och även om det inte har haft någon inverkan på våra reserver, uppmärksammas vikten av att anläggningarna fungerar på äldre plattformar. Jag är glad över att Broom, med goda resultat från vatteninjiceringsanläggningen, har producerat över förväntan både i slutet av 2006 och början av 2007.

Höjdpunkten under 2006 var den framgångsrika produktionsstarten av Oudnafältet, offshore Tunisien. Till följd av installationen av det artificiella oljeproduktionssystemet och vatteninjiceringsanläggningen i december 2006 har bruttoproduktionen från fältet i genomsnitt legat väl över 20 000 bopd. Den framgångsrika utbyggnaden av Oudnafältet visar klart hur tidigare icke-ekonomiska fält lönsamt kan byggas ut vid högre oljepris då man använder personal som fokuserar på undervattensutbyggnad och anläggningar. Vi kommer att använda denna modell för att bygga ut andra existerande fyndigheter i vår portfölj som tidigare inte byggts ut.

Lundin Petroleums förväntade genomsnittliga produktion för 2007 är 41 000 boepd med antagande om produktionsstart av Alvheim i mitten av året. Jag är glad att 2007 års produktion har fått en positiv start med januari månads produktion över 42 000 boepd vilket är ett resultat av Oudna- och Broomfältens starka prestationsförmåga.

Utbyggnad

Vi fortsätter proaktivt att investera i våra tillgångar för att generera produktionstillväxt. Trots ökande kostnader i branschen på grund av brist på utrustning och personal är vi övertygade om att i dagens marknad med högre oljepris finns det många lönsamma investeringsmöjligheter i vår portfölj.

Utbyggnaden av Alvheimfältet som är ett av de största pågående utbyggnadsprojekten i Norge, fortlöper enligt plan med produktionsstart under andra kvartalet 2007. Pågående utbyggnadsborrningsprogram för Alvheim har redan inneburit reservökningar och jag är övertygad om att det större Alvheimområdet kommer att generera ytterligare reserver dels från existerande fält så väl som från den mycket goda prospekteringspotentialen som finns i området. Utbyggnadsplanen för Volundfältet har godkänts av den norska staten med produktionsstart via Alvheimanläggningen under 2009.

I Storbritannien investerar vi kraftigt i våra äldre plattformar. Vi tror att med fokus på undervattenteknik och genom att använda modern teknik för insamling av seismik kan den maximala utvinningen från gamla fält såsom Thistle och Heather öka. För att kunna producera dessa "late life" fat av olja måste vi ha ett långsiktigt investeringsfokus och tro på substantiellt högre oljepris samt investera

i vår infrastruktur för att försäkra att våra anläggningar kan hantera dessa ytterligare fat. Vi har beslutat att återställa Thistleplattformen och kommer under 2007 att samla in 3D seismik såväl som att återinrätta plattformens borrhög inför 2008 års borrhöjningskampanj.

I Frankrike fortsätter vi att investera i existerande producerande fält och under 2007 kommer vi att genomföra ett borrhöjningsprogram om fyra horisontella utbyggnadsborrningar vid Villeperduefältet genom att använda så kallad underbalanserad borrhöjningsteknik.

I vårt nyligen förvärvade område i Kongo Brazzaville som innefattar existerande, icke utbyggda fyndigheter vilka kvarlämnats av de större bolagen, kommer vi att använda samma proaktiva planering av utbyggnaden som vid den framgångsrika utbyggnaden av Oudnafältet för att försöka kommersialisera dessa fyndigheter.

Prospektering

Lundin Petroleum är fortsatt förpliktigad att skapa aktieägarvärde genom prospektering. Under 2006 genomfördes borrhöjningen East Kameleon i Alveimområdet med framgång. Förseningarna i våra borrhöjningsprogram med hög potential i Sudan, Norge och Ryssland var en besvikelse och är symptomatiskt för en knapp marknad för riggar och utrustning. Vidare är Sudan och Ryssland utmaningar ur ett logistiskt perspektiv med planerade borrhöjningar i träsk och på grunt vatten vilket även påverkade vårt tidschema.

2007 kommer att vara ett rekordår i termer av prospekteringsaktiviteter för Lundin Petroleum. Vi kommer att genomföra 19 prospekteringsborrningar till en kostnad om 230 MUSD med potential om 1,4 miljarder fat. Vi genomför åtta borrhöjningar i Nordsjön där riggar är säkrade för samtliga. Vi arbetar mycket hårt på att förbereda våra potentiellt mycket stora prospekteringsprogram i Sudan och Ryssland där borrhöjningarna är planerade att starta under 2007. Dessa är prospekteringsprojekt i världsklass med potential att ha en betydande inverkan på värdet av Lundin Petroleum.

Vi har även varit aktiva när det gäller nya områden "New Ventures" under 2006 med undertecknandet av nya områden i Vietnam, Etiopien och Kongo (Brazzaville). Businesscykeln är lång i vår bransch genom prospektering, utvärdering, utbyggnad och produktion vilket innebär att vi konstant söker nya områden för prospektering vilka kommer att bli drivmedlet för vår framtida organiska tillväxt under kommande år.

Förvärv

Marknaden för förvärv är fortsatt liten och extremt konkurrensutsatt. Köpare fortsätter att ge betydande värde till mjuka tillgångar för att kunna säkra affärerna. Lundin Petroleum är övertygad om att besitta den tekniska kompetensen att kunna generera dessa mjuka värden internt och har medverkat i ett antal budgivningsprocesser, s.k. auktioner.

Trots det var 2006 ett ganska aktivt år när det gäller förvärv. Vi slutförde med framgång förvärvet av Valkyries som har skapat ett nytt prioriterat område för Lundin Petroleum i Ryssland. Vi förvärvade en portfölj av producerande tillgångar, tillgångar under utbyggnad samt prospekteringsstillgångar som kommer att bli plattformen för framtida tillväxt i landet.

Under 2006 förvärvade vi även 40 procent i det icke utbyggda gas/kondensat fältet Peik i det större Alveim området som är beläget på båda sidor om gränsen mellan Storbritannien och Norge. Med dagens höga råvarupriser innebär fält som inte har byggts ut av de större bolagen en möjlighet för mindre bolag med nödvändig teknisk och finansiell kapacitet. Dessa projekt är tillräckligt betydande för Lundin Petroleum för att vi skall satsa nödvändig managementtid för att de skall lyckas.

Vi kommer även att fortsätta leta förvärv som komplement till vår organiska tillväxt. Vi kommer att fokusera på affärer där vi tror att vi har en konkurrensfördel antingen genom lokal kännedom eller andra specifika färdigheter. Omvänt gäller att vi kommer att överväga strategiska möjligheter om vi tror att det är det bästa sättet att skapa aktieägarvärde. Till exempel, vi undersöker för närvarande strategiska möjligheter när det gäller våra tillgångar i Storbritannien och Norge, vilket vi tror kan lösgöra aktieägarvärde.

Oljemarknaden

Världsmarknadspotentialen på olja har försvagats från rekordnivåer under 2006. Dock har inga fundamentala förändringar skett när det gäller utbud och efterfrågan på lång sikt och därför är vi av åsikten att oljepriset kommer att fortsätta vara högt. Efterfrågan på olja fortsätter att öka drivet av tillväxten i den utvecklande världen. OPEC kommer även nu att stötta oljepriset över 50 USD/bbl men vi tror inte att det blir nödvändigt då priset kommer att drivas av utbud och efterfrågan. Vår inställning är att det är högre sannolikhet att priset ökar än att det sjunker. Vi lever i en värld av ständigt ökande efterfrågan, osäkert utbud där produktionen fortsätter att överträffa nya fyndigheter och där geopolitiska händelser har potential att ytterligare förstärka denna obalans.

Världen vaknar upp till den viktiga utmaningen att hantera klimatförändringar, nödvändigheten att minska energibehovet och investeringar i alternativ och kärnkraft. På Lundin Petroleum försöker vi att minska CO₂ utsläppen och använda teknologi som har en minimal inverkan på miljön. Dock, givet att 70 procent av efterfrågan på olja idag går till transport, till dess att substantiella framsteg har gjorts i att finna alternativa energikällor och hållbara ersättningsbränslen, kommer världen att fortsätta att vara beroende av olja under en överskådlig framtid.

Kostnadsökningar i oljebranschen är ett verkligt problem. Bristen på riggar, utrustning, service och personal har resulterat i väsentlig dubbelsiffrig inflation. Denna kostnadsinflation påverkar ekonomin för projekt trots höga antaganden om oljepriset. Över tiden kommer dessa obalanser att stabilisera prissättningen då nya investeringar görs i servicesektorn men detta kommer att ta tid. Trots det, är vi fortsatt förpliktade till en proaktivt investeringsstrategi då vi till syvende och sist är övertygade om att ökningar av reserver och produktion kommer att generera ökat aktieägarvärde.

Adolf H Lundin

Jag vill avsluta detta brev till minne av vår grundare och Hedersordföranden Adolf H Lundin som avled i slutet av 2006.

Adolf var en exceptionell person och en inspirationskälla för många människor knutna till hans bolag inklusive mig själv. Alltid positiv ända till slutet, var han fast övertygad om att världen kommer att bli en bättre plats genom ekonomisk tillväxt och utveckling. Vid våra många resor tillsammans runt världen till utfattiga platser så som Sudan och Kongo stod det helt klart att Adolf såg utvecklingen av dessa länders rikedom på råvaror som en win-win situation. För den modige entreprenören var det en investeringsmöjlighet men samtidigt genom att arbeta tillsammans med lokala intressegrupper var det en möjlighet för de lokala samhällena att skapa ett bättre liv. Situationen i sådana länder är inte okomplicerad men Adolf var övertygad att fortsatt engagemang från ansvarsfulla bolag var den rätta vägen framåt och vi i Lundin Petroleum kommer att fortsätta följa den filosofin för att säkra vinster för våra värdländer såväl som för våra aktieägare.

På styrelsens vägnar vill jag även tacka Carl Bildt för hans stöd och vägledning under de senaste åren och önska honom lycka till i sin nya position som Sveriges utrikesminister.

Ett tack till alla våra anställda runt om i världen för ert fortsatta engagemang och hårda arbete.

Med vänliga hälsningar,

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD

VERKSAMHETEN

Storbritannien

Lundin Petroleum's nettoproduktion för året som avslutades den 31 december 2006 var 16 700 fat oljeekvivalenter per dag (boepd), vilket representerar över 55% av koncernens totala produktion.

Nettoproduktionen vid Broomfältet (Lundin Petroleum licensandel, i.a. 55%) var i genomsnitt 10 400 boepd under perioden. Produktionen låg över förväntan under fjärde kvartalet 2006 och var i genomsnitt 9 600 boepd. Till följd av att vatteninjiceringskapaciteten återställts har oljeproduktionen ökat från andra kvartalet i takt med att trycket i reservoaren har återskapats trots den ökade vattennivå i reservoaren.

Insamling av 3D seismik under första halvåret 2006 vid Broom, Heather och South West Heatherfälten har genomförts med framgång. Seismikresultet från Broom kommer att användas i en modifierad reservoarsimuleringsmodell tillsammans med produktionsdata från det aktuella fältet under första halvåret 2007. Ytterligare utbyggnadsborrningar kommer att genomföras på Broom fältet under andra halvåret 2007 och rigg har säkrats för dessa borringar.

Produktionen från Heatherfältet (i.a. 100%) var i genomsnitt 2 200 boepd för året som avslutades 31 december 2006. Begränsningarna i vatteninjiceringskapaciteten har fortsatt ha en negativ inverkan på produktionen då den huvudsakliga kapaciteten har allokerats till Broom. Projektet att återinstallera borrhjgen på Heather plattformen har med framgång genomförts under 2006. Ett borrhjprogram har påbörjats med den första Heatherborrningen som för närvarande producerar cirka 300 bopd. Borrhjprogrammet fortsätter med en borring som skall testa potentialen i den icke-producerande Heather Triassic reservoaren. Ytterligare borringar har senarelagts till 2008 för att kunna erbjuda logi under underhållsprojekt på Heather plattformen.

Nettoproduktionen från Thistlefältet (i.a. 99%) var i genomsnitt 4 100 boepd för året som avslutades den 31 december 2006. Även om produktionen för fjärde kvartalet var lägre än förväntningarna på grund av planerat driftstopp fortsätter produktionen från Thistle att öka till följd av förbättrad vatteninjiceringskapacitet som ett resultat av tidigare kapitalinvesteringar. Lundin Petroleum har påbörjat ett långsiktigt investeringsprogram för att återställa Thistlefältet. Detta innefattar återinstallationen av Thistles borrhj under 2007, ett 3D seismik program över Thistle och betydande investeringar i anläggningarna för att säkra en förlängd livslängd för Thistleplattformen.

Under tredje kvartalet 2006 har Lundin Petroleum förvärvat diverse licensandelar i sju olika prospekteringslicenser i Nordsjön från Palace Exploration Company (E&P) Limited. Lundin Petroleum föreslås bli operatör för fyra av dessa licenser. Förvärvet godkändes av Storbritanniens regering i december 2006. Det föreslagna arbetsprogrammet för de förvärvade licenserna innefattar fem prospekteringsborrningar under 2007 och där rigg är säkrad för samtliga borringar.

Norge

Produktionen från Jotunfältet (i.a. 7%) offshore Norge var i genomsnitt 900 boepd för året som avslutades den 31 december 2006. Borrhjprogrammet om tre borringar avslutades under fjärde kvartalet 2006. Den första borringen sattes i produktion i november 2006 med en positiv inverkan på produktionen som följd men de andra två var inte framgångsrika.

Utbyggnaden av Alvheimfältet (i.a. 15 %) offshore Norge fortsätter att utvecklas tillfredsställande. Utbyggnadsborringarna är i gång och kommer att fortsätta fram till 2008. Installationen av överbyggnaden på Alvheim FPSO pågår samtidigt som installationerna på havsbotten nu är slutförda. Produktionsstart beräknas till andra kvartalet 2007 med en förväntad netto "plåt" produktion om

12 750 boepd. Under tredje kvartalet 2006 genomfördes prospekteringsborrningen av East Kameleon med framgång och fyndigheten bevisar upp den nordöstra förlängningen av Alvheim fältet. Den framgångsrika borringen tillsammans med ytterligare tekniskt arbete bidrog till reservökningar för Alvheimfältet vid årets slut och nuvarande bruttoreserver är 190 mmmboe.

En utbyggnadsplan för Volundfältet (i.a. 35%) lämnades in till den norska staten under tredje kvartalet 2006 och godkändes i januari 2007. Volund kommer att byggas ut med en undervattenskoppling till Alvheim FPSO. Produktionsstart förväntas ske 2009 med en initial produktionsnivå om 8 000 boepd netto Lundin Petroleum.

Som beskrivits tidigare, var prospekteringsborrningen East Kameleon (i.a. 15%) en fyndighet. Prospekteringsborrningen på Lunostrukturen i PL338 (i.a. 50%) med Lundin Petroleum som operatör, har förskjutits till första halvåret 2007 på grund av förseningar i leveransen av borrhj. Denna borring utgör tillsammans med PL335 (i.a. 18%) och PL292 (i.a. 40%) 2007 års prospekteringsborrningsprogram. Riggar är säkrade för samtliga borringar.

Frankrike

I Paris Basin var nettoproduktionen 2 700 boepd för året som avslutades den 31 december 2006. Ett pågående arbetsprogram samt borrhålsjusteringar har givit positiva produktionsresultat särskilt från Rhetienfältet. Ett program med fyra borrhningar i Villeperdufältet (l.a. 100%) påbörjades under tredje kvartalet och kommer att slutföras 2007. Prospekteringsborrningen Chevigny-1 i Val des Marais blocket (l.a. 50%) som borrades i juli 2006 visade sig vara torr och stängdes ned.

I Aquitaine Basin (l.a. 50%) var nettoproduktionen 1 000 boepd.

Indonesien

Salawati Island & Basin (Papua):

Nettoproduktionen från Salawati (Salawati Island l.a. 14,5% och Salawati Basin l.a. 25,9%) var 2 500 boepd under perioden. Produktionsstart av TBAfältet, offshore Salawati Island, skedde under tredje kvartalet efter framgångsrik installation av anläggningarna vid FPSOn. TBA producerar idag cirka 700 boepd netto till Lundin Petroleum.

Banyumas (Java):

Prospekteringsborrningen Jati-1 (l.a. 25%) var torr och stängdes ned under första halvåret 2006.

Blora (Java):

Prospekteringsborrningen, Tengis-1 (l.a. 43,3%), har försenats på grund av frågor gällande regelmässiga godkännanden av tillstånd och kommer nu att borrar under 2007.

Lematang (Södra Sumatra):

Utbyggnadsplanen för gasfältet Singa (l.a. 25,88%) har godkänts av den indonesiska regeringen under fjärde kvartalet 2006.

Ett gasförsäljningsavtal är för närvarande under förhandling för kunder på västra Java. Produktionsstart vid utbyggnaden av Singa förväntas ske under 2009.

I juni 2006 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal om att förvärva ytterligare licensandel om 10% i Lematangblocket from Serica Energy plc för 5 miljoner USD. Slutförandet av transaktionen skedde i februari och Lundin Petroleum äger nu en licensandel om 25,88% i Lematangblocket, vilket inbegriper Singafältet.

Nederländerna

Gasproduktionen för Nederländerna var i genomsnitt 2 100 boepd för perioden. Fjärde kvartalet var tillbaka till förväntade nivåer efter svagare efterfrågan under sommarmånaderna.

Tunisien

Utbyggnaden av Oudnafältet (l.a. 50%) slutfördes med framgång under november 2006 och produktionen av olja har påbörjats. Under tredje kvartalet 2006 slutfördes Ikdam FPSOs uppgradering och omklassificering i torrdocka på Malta. Produktionsstarten var försenad på grund av skador på ett av rören som kopplas till Ikdam FPSO vilket skedde under installationsarbetet till havs men som nu är reparerade. Full produktion över 10 000 bopd netto Lundin Petroleum uppnåddes under december 2006 med hjälp av jetpumpen och anläggningarna för vatteninjicering och genomsnittsproduktionen ligger kvar på dessa nivåer.

Entreprise Tunisienne d'Activités Pétrolières (ETAP), det tunisiska statliga bolaget ETAP har en köpoption om 20 procent i Oudnafältet som kan komma att lösas in under en period om upp till 120 dagar från produktionsstart. Om ETAP väljer att utnyttja sin option kommer Lundin Petroleums andel i Oudnafältet att minska till 40% och ETAP ska då finansiera sin andel av tidigare investeringar och operativa kostnader mot sin licenesandel.

Produktionen från Isisfältet (l.a. 40%) avslutades enligt plan i april 2006. Fältets genomsnittliga produktion från 1 januari till datum för avslut var 600 bopd.

Venezuela

I juli 2006 undertecknades ett avtal mellan Lundin Petroleum och dess partners och det venezuelanska statliga oljebolaget Petróleos de Venezuela S.A. (PDVSA) i samband med omvandlingen av serviceavtalet för Colónblocket (Colón Unit Operating Services Agreement) (Lundin Petroleum licensandel 12,5%) till ett joint venturebolag med direkt medverkan av PDVSA. Lundin Petroleum har ett innehav om 5% i det nya joint venturebolaget Baripetrol SA. Det nya avtalet trädde i kraft den 1 april 2006 och följaktligen har Lundin Petroleum behandlat sin investering i Venezuela som ett intressebolag och bolaget har inte redovisat sin del av produktionen. PDVSA har gått med på att förlänga tiden för prospektering och utbyggnad av Colónblocket från 2014 till 2026.

Nettoproduktion från Colónblocket (l.a. 12,5%) var 1 800 boepd under första kvartalet 2006 .

Ryssland

Till följd av det framgångsrika förvärvet av Valkyries Petroleum Corporation den 1 augusti 2006 har den genomsnittliga produktionen från det datumet uppgått till 4 600 boepd.

Utbyggnadsborrningar pågår i Orenburg (l.a. 50%) och i Komi (l.a. 50%) och kommer att fortsätta under 2007. Samtidigt pågår långsiktig utbyggnadsplanering för verksamheterna vid Orenburg och onshore Kalmykia (l.a. 51%).

Prospekteringsborrningen Moroskaya-1 i Laganskyblocket, beläget i Norra Kaspiska havet, har flyttats fram till 2007. Konstruktion av de på pråmar fastsatta anläggningarna vilka är nödvändiga för borrning på grunt vatten har till största del slutförts i Astrakhan. Dock blev det vissa förseningar i arbetet med konstruktionen vilket resulterat i att det inte var möjligt att genomföra prospekteringsborrningen i tid med tanke på den annalkande vintern i norra Kaspiska havet då borrning inte är möjligt. Insamling av seismik har fortsatt i Laganskyblocket med 775 km seismisk data insamlat under 2006. Två prospekteringsborrningar är planerade i Laganskyblocket under 2007 såväl som insamlandet av ytterligare 700 km av 2D och 3D seismik.

Irland

En prospekteringsborrning genomfördes under tredje kvartalet 2006 i Petroleum Exploration Licence No.1/05 i Donegal Basin (l.a. 30%). Borrningen avslutades som ett torrt håll.

Nigeria

Lundin Petroleum har en licensandel om 22,5% i OML113, offshore Nigeria, med olje- och gasfyndigheten Aje. Tekniska och kommersiella studier har genomförts och som ett resultat har Lundin Petroleum beslutat att inte fortsätta ytterligare utvärderingsborrningar på Ajefältet. Lundin Petroleum är i färd med att överlåta licensandelen.

Sudan

I början av 2005 undertecknades ett omfattande fredsavtal i Sudan mellan den sudanesiska regeringen och Sudan People Liberation Army (SPLA). En ny regering har bildats bestående av representanter från de största politiska parterna. Vidare har The National Petroleum Commission bildats bestående av den sudanesiska Presidenten, representanter från sittande regering samt Södra Sudans regering och representanter från de lokala regioner där oljeutvinningen pågår. The National Petroleum Commission (Petroleumkommissionen) kommer att övervaka petroleumaktiviteterna i Sudan.

Insamlandet av 2D seismik pågår i Block 5B (l.a. 24,5%) med insamling av 509 km ny data under 2006. Tre prospekteringsborrningar i Block 5B är planerade att påbörjas under mitten av 2007. Konstruktionen av borrhutrustning för träskmark, förberedelser av en omlastningsplats samt konstruktionen av en ny landrigg pågår. Verksamhetsstart 2007 är fortfarande villkorat av att arbetsförhållandena i Block 5B förblir stabila och säkra.

Sydöstra Asien och Vietnam

Lundin Petroleum öppnade ett nytt kontor i Singapore under tredje kvartalet 2006 för att utveckla nya olje- och gasprojekt i Sydöstra Asien. I augusti 2006 tilldelades Lundin Petroleum en licensandel om 33,33% i Block 06/94 i Nam Con Son Basin, offshore södra Vietnam. Produktionsdelningsavtalet ("Production Sharing Contract") med PetroVietnam undertecknades i februari 2007. Planen är att samla in 750 km² av 3D seismik i blocket under 2007.

Etiopien

Ett nytt produktionsdelningskontrakt har undertecknats i november 2006 för Block 2 och 6 (l.a.100%), vilket täcker 24 000 km² i Ogaden Basin.

Congo Brazzaville

Under tredje kvartalet 2006 förvärvade Lundin Petroleum en licensandel om 18,75% i Block Marine XI, offshore Congo Brazzaville från Socco International Plc. Samtliga regeringsgodkännanden gällande affären mottogs i januari 2007. Under fjärde kvartalet 2006 samlades 1 200 km² av 3D seismik med framgång in i blocket, som kommer att bearbetas och tolkas under 2007 i väntan på framtida borrningar.

KONCERNEN

Resultat

Lundin Petroleum uppvisar ett resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 på 794,4 MSEK (994,0 MSEK) och 195,9 MSEK (108,1 MSEK) för fjärde kvartalet 2006 vilket motsvarar en vinst per aktie, efter full utspädning, på 2,81 SEK (3,87 SEK) för räkenskapsåret 2006 och 0,62 MSEK (0,42 MSEK) för fjärde kvartalet 2006.

Operativt kassaflöde för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 2 271,0 MSEK (2 627,4 MSEK) och 618,1 MSEK (616,4 MSEK) för fjärde kvartalet 2006 motsvarande operativt kassaflöde per aktie, efter full utspädning, uppgående till 8,05 SEK (10,22 SEK) för räkenskapsåret 2006 och 1,96 SEK (2,39 SEK) för fjärde kvartalet 2006.

Vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 2 731,5 MSEK (2 782,6 MSEK) för räkenskapsåret 2006 och 558,9 MSEK (660,9 MSEK) för fjärde kvartalet 2006 motsvarande EBITDA per aktie, efter full utspädning, på 9,68 SEK (10,83 SEK) för räkenskapsåret 2006 och 1,77 SEK (2,56 SEK) för fjärde kvartalet 2006.

Direktinvestering

Den 31 juli 2006 förvärvade Lundin Petroleum 100% av aktierna i Valkyries Petroleum Corp. ("Valkyries"). Valkyries finansiella resultat konsolideras i Lundin Petroleum koncernen från och med 1 augusti 2006.

Per den 12 juli 2006 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal med PDVSA att omvandla sin direkt ägda 12,5% ägarandel i Colónblocket (Colón Block Operating Service Agreement) till en 5% ägarandel i joint venturebolaget, Baripetrol SA, ägare till 100% av Colónblocket. Avtalet har trätt i kraft den 1 april 2006. Lundin Petroleums finansiella rapporter har upprättats i enlighet med IFRS, och i enlighet med IFRS kommer denna investering att redovisas till anskaffningsvärde och Lundin Petroleum kommer således endast att rapportera inkomster utifrån erhållna betalningar. Följaktligen har Lundin Petroleum upphört att redovisa produktion och reserver, samt intäkter och kostnader i Colónblocket från och med den 1 april 2006.

Rörelsens intäkter

Försäljning av olja och gas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 4 233,3 MSEK (3 995,5 MSEK) och 1 105,4 MSEK (968,4 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. Produktionen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 10 832,9 (12 083,5) tusen fat oljeekvivalenter (mboe) och 3 175,5 mboe (2 840,1 mboe), vilket motsvarar 29,7 mboe per dag (mboepd) (33,2 mboepd) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 och 34,5 mboepd (30,9 mboepd) för fjärde kvartalet 2006. Uppnått genomsnittspris per boe för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 var 59,70 USD (52,93 USD) och 53,07 USD (USD 55,44 USD) för fjärde kvartalet 2006.

Genomsnittspriset för Dated Brent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 65,13 USD (54,54 USD) per fat, vilket resulterat i att en kostnad bokats i resultaträkningen hänförlig till den negativa oljeprissäkringseffekten efter skatt om 105,8 MSEK (261,7 MSEK).

Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 181,2 MSEK (194,7 MSEK) och 33,3 MSEK (56,8 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. I detta belopp ingår tariffintäkter från Storbritannien, Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Försäljningen av CO2 emissionsrättigheter under andra kvartalet 2006 har genererat en intäkt om 22,3 MSEK.

Försäljning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 omfattar nedanstående:

Försäljning	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Genomsnittspris per boe * i USD				
Storbritannien				
- Kvantitet i mboe	5 769,0	1 220,1	7 241,0	1 658,8
- Genomsnittspris per boe	63,76	59,00	54,56	57,51
Frankrike				
- Kvantitet i mboe	1 374,7	366,7	1 563,8	373,1
- Genomsnittspris per boe	62,62	55,09	53,75	55,59
Norge				
- Kvantitet i mboe	319,5	94,8	372,4	80,4
- Genomsnittspris per boe	60,42	53,90	51,45	53,23
Nederländerna				
- Kvantitet i mboe	766,8	208,9	855,4	217,4
- Genomsnittspris per boe	48,79	48,50	37,45	42,88
Indonesien				
- Kvantitet i mboe	634,1	318,0	495,9	106,7
- Genomsnittspris per boe	58,65	56,75	48,90	49,91
Ryssland				
- Kvantitet i mboe	788,8	478,1	–	–
- Genomsnittspris per boe	35,03	31,47	–	–
Tunisien				
- Kvantitet i mboe	397,3	274,8	328,6	–
- Genomsnittspris per boe	61,79	60,60	62,53	–
Irland				
- Kvantitet i mboe	–	–	24,1	–
- Genomsnittspris per boe	–	–	33,30	–
Total				
- Kvantitet i mboe	10 050,2	2 961,4	10 881,2	2 436,4
- Genomsnittspris per boe	59,70	53,07	52,93	55,44

* Genomsnittspris per boe exklusive resultatet från avräkningen av säkringskontrakt.

Intäkter från Venezuela erhålls i form av service- och ränteintäkter. Venezuelas rörelseresultat ingår endast fram till och med den 1 april 2006 då den 12,5% ägarandelen i Colón blocket omvandlades till en 5% ägarandel i Baripetrol SA.

Oljan som produceras i Ryssland säljs antingen på den inhemska ryska marknaden eller exporteras till den internationella marknaden. Under de 153 dagar som Valkyries resultat konsoliderats inom Lundin Petroleum såldes 31% av den ryska produktionen på exportmarknaden till ett genomsnittspris om 54,50 USD per fat oljeekvivalenter. De återstående 69% av den ryska produktionen såldes på den inhemska marknaden till ett genomsnittspris om 26,37 USD per fat.

Bokslutsrapport 2006

Produktion	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Storbritannien				
- Kvantitet i mboe	6 086,3	1 418,1	7 360,7	1 719,1
- Kvantitet i mboepd	16,7	15,4	20,2	18,7
Frankrike				
- Kvantitet i mboe	1 361,7	338,2	1 533,7	376,4
- Kvantitet i mboepd	3,7	3,7	4,2	4,1
Norge				
- Kvantitet i mboe	316,1	80,8	360,2	90,5
- Kvantitet i mboepd	0,9	0,9	1,0	1,0
Nederländerna				
- Kvantitet i mboe	766,8	208,9	855,4	217,4
- Kvantitet i mboepd	2,1	2,3	2,3	2,4
Indonesien				
- Kvantitet i mboe	904,1	271,1	825,1	202,5
- Kvantitet i mboepd	2,5	2,9	2,3	2,2
Ryssland				
- Kvantitet i mboe	808,1	497,4	–	–
- Kvantitet i mboepd	2,2	5,4	–	–
Tunisien				
- Kvantitet i mboe	429,1	361,0	354,8	66,6
- Kvantitet i mboepd	1,2	3,9	1,0	0,7
Venezuela				
- Kvantitet i mboe	160,7	–	769,4	167,6
- Kvantitet i mboepd	0,4	–	2,1	1,8
Irland				
- Kvantitet i mboe	–	–	24,2	–
- Kvantitet i mboepd	–	–	0,1	–
Totalt				
- Kvantitet i mboe	10 832,9	3 175,5	12 083,5	2 840,1
- Kvantitet i mboepd	29,7	34,5	33,2	30,9
Minoritetens andel				
- Kvantitet i mboe	100,4	62,3	–	–
- Kvantitet i mboepd	0,3	0,7	–	–
Totalt exklusive minoritetens andel				
- Kvantitet i mboe	10 732,5	3 113,2	12 083,5	2 840,1
- Kvantitet i mboepd	29,4	33,8	33,2	30,9

Den dagliga produktionen för Ryssland om 2,2 mboepd har beräknats över hela rapporteringsperioden. Den genomsnittliga produktionen för Ryssland uppgick till 5,3 mboepd under de 153 dagar som produktionen ingick i Lundin Petroleums resultat. Lundin Petroleum har tillämpat full konsolidering av vissa bolag över vilka de utövar kontroll med den icke-ägda andelen redovisad som minoritetsintresse. Den genomsnittliga produktionen under de 153 dagar som produktionen ingick i det konsoliderade resultatet uppgick till 4,6 mboepd efter justeringar för Lundin Petroleums ägda andel.

Antalet producerade fat skiljer sig från antalet sålda fat på grund av en rad anledningar. Det finns tidsskillnader mellan försäljningstillfället och produktionstillfället 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. Försäljningen i Storbritannien är baserad på produktion nominerad i förskott och får inte överstiga den verkliga produktionen den aktuella månaden. Redovisningseffekten av tidsskillnaderna mellan försäljnings- och produktionstillfället avspeglas i förändringarna i oljelagret och under/överuttag. Efterhand 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 tillsammans 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 av antalet fat allokerade till respektive fält för att motsvara den relativa kvalitet på den olja som pumpats in i pipelinen. En uppskattad kvalitetsjustering på omkring minus 5% görs på den olja som produceras från fälten i Storbritannien. I Indonesien allokeras produktionen under ett PSC (Production Sharing Contract) där, i enlighet med kontraktets affärsvillkor, en andel av produktionen allokeras till värdlandet i form av royaltybetalning.

Produktion från Venezuela ingår endast fram till och med 31 mars 2006. Produktionen som visas i tabellen ovan representerar den under perioden uppnådda produktionen delat på antalet dagar i perioden. Produktionen från Venezuela anges endast för första kvartalet men delat på antalet dagar för hela räkenskapsåret. Den dagliga produktionen från Venezuela under perioden då Venezuela ingick uppgick till 1,8 mboepd.

Produktionen från Isisfältet, offshore Tunisien, upphörde den 20 april 2006 när FPSO Ikdam avgick till Malta för reparation och upprustning innan förflyttning till Oudnafältet. I rapporten är 0,6 mboepd hänförligt till Isisfältets produktion fram till den 20 april 2006. Produktion startade på Oudnafältet den 11 november 2006 och produktionen uppgick under de 50 dagarna sedan uppstart till 7,2 mboepd netto till Lundin Petroleum.

Produktionskostnader

Produktionskostnader i USD för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 omfattas av nedanstående:

Produktionskostnader och avskrivningar i USD	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Utvinningskostnader	184 320	58 722	148 570	38 972
Tariff- och transportkostnader	20 310	6 228	17 906	4 180
Royalty och direkta skatter	21 061	11 023	4 803	1 051
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	-11 852	-526	4 563	-2 464
Totala produktionskostnader	213 839	75 447	175 842	41 739
Avskrivningar	105 406	29 755	101 064	21 691
Totalt	319 245	105 202	276 906	63 430

Produktionskostnader och avskrivningar i USD per boe	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Utvinningskostnader	17,01	18,49	12,30	13,72
Tariff- och transportkostnader	1,87	1,96	1,48	1,47
Royalty och direkta skatter	1,94	3,47	0,40	0,37
Lagerförändringar och förändringar i överuttag	-1,09	-0,17	0,38	-0,87
Totala produktionskostnader	19,73	23,75	14,56	14,69
Avskrivningar	9,73	9,37	8,36	7,64
Total kostnad per boe	29,46	33,12	22,92	22,33

Produktionskostnaderna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 1 575,8 MSEK (1 310,9 MSEK) och 542,0 MSEK (332,7 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. Utvinningskostnaderna uppgick till 17,01 USD per fat (12,30 USD per fat) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 och 18,49 USD per fat (13,72 USD) för fjärde kvartalet 2006.

I januari 2006 indikerade Lundin Petroleum att produktionskostnaderna för 2006 skulle uppgå till 12,80 USD per fat baserat på en årlig produktion om 13,1 miljoner fat olja. Produktionskostnaderna under 2006 har dominerats av höga fasta kostnader för de två brittiska offshore plattformarna Thistle och Heatherfälten. Den verkliga kostnaden för de brittiska verksamheterna var 12% över prognos på grund av ett antal faktorer däribland personalkostnader på grund av arbetsrotation offshore, höga bränsle- och fraktfartygskostnader och en devalvering av USD:GBP växelkursen om 4,6%. De högre redovisade kostnaderna tillsammans med en lägre uppnådd produktion under 2006 har resulterat i en enhetskostnad per fat om 17,01 USD.

I royalty och direkta skatter ingår rysk mineralresursskatt (Russian Mineral Resource Extraction Tax, "MRET") och rysk exportskatt. Skattesatsen MRET varierar i förhållande till världsoljepriset och beräknas baserat på den ryska produktionsvolymen. MRET-genomsnittet för perioden när Valkyries ingick i Lundin Petroleums resultat uppgick till 11,34 USD per fat. Exportskattesatsen på rysk olja justeras av den ryska federationen varannan månad och är beroende av det pris som erhålls för rysk olja på exportmarknaden. Exportskatten beräknas baserat på volymen exporterad olja från Ryssland och genomsnittet för perioden när Valkyries ingick i Lundin Petroleums resultat uppgick till 29,61 USD per fat.

Avskrivningar av olje- och gastillgångar

Avskrivning av olje- och gastillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 776,7 MSEK (753,4 MSEK) och 211,6 MSEK (174,5 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. Isisfältet stängdes ned tidigare än förväntat vilket frigjorde FPSO Ikdam för omplacering till Oudnafältet. Detta tillsammans med en avsättning för återställningskostnader för Isisfältet som var högre än beräknat har resulterat i ett icke-producerande kostnadsställe för Isis om 35,2 MSEK. Detta belopp kostnadsfördes i resultaträkningen under andra kvartalet 2006.

Den 12 juli 2006 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal om att omvandla sitt 12,5% direkt ägande i Colónblocket till en 5% ägarandel i ett joint venturebolag som äger 100% av Colónblocket. I avtalet har även fältets livslängd fastställts med en förlängning från 2014 till 2026. Lundin Petroleum har ökat avskrivningstakten på det bokförda värdet av den venezuelenska investeringen. Detta har lett till att avskrivningskostnaden per fat har stigit även om motsvarande venezulansk produktion saknas.

Framöver kommer ledningen inte längre att skriva av på tillgången utan kommer istället att granska återvinningsvärdet i det bokförda värdet på investeringen.

Nedskrivningar

Nedskrivning av olje- och gastillgångar uppgick till 123,5 MSEK (208,1 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 och 18,7 MSEK (167,3 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. Under året kapitaliseras kostnaderna för prospekterings- och utvärderingsprojekt när de uppkommer och omprövas regelbundet för att uppskatta framtida återvinningsvärde. När ett beslut har fattats att inte fortsätta med ett projekt kostnadsförs de hänförliga kostnaderna. Kostnaderna som skrivits ned i det fjärde kvartalet är främst hänförliga till utvärderingar av nya områden.

Försäljning av tillgångar

Under 2005 ingick Lundin Petroleum ett sale- and- lease- back avtal (avtal om försäljning samt återförhyrning av samma tillgång) av fartyget Jotun, vilket används för produktionen från Jotunfältet utanför Norges kust. Detta resulterade i en vinst före skatt på 192,1 MSEK och en vinst efter skatt på 24,0 MSEK.

Övriga intäkter

Övriga intäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 9,6 MSEK (6,4 MSEK) och 3,3 MSEK (1,1 MSEK) för fjärde kvartalet 2006 och utgörs av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från fjärde part.

Administrations- och avskrivningskostnader

Administrations- och avskrivningskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 116,8 MSEK (103,1 MSEK) och 41,0 MSEK (32,7 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. Avskrivningarna som ingår i de administrativa kostnaderna uppgick till 11,4 MSEK (9,8 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 och 4,4 MSEK (2,5 MSEK) för fjärde kvartalet 2006.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 96,4 MSEK (44,0 MSEK) och 51,7 MSEK (14,5 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. Ränteintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 31,6 MSEK (31,2 MSEK) och i beloppet ingår ränteintäkter från banktillgodohavanden till ett belopp på 25,6 MSEK (12,5 MSEK), ränteintäkter på lån till ett intresseföretag till beloppet 4,0 MSEK (3,8 MSEK), ränteintäkter hänförliga till skatteåterbetalningar till ett belopp om 1,0 MSEK (9,4 MSEK) samt ränteavgifter erhållna från Venezuela uppgående till 1,0 MSEK (5,4 MSEK).

Utdelningen på 12,0 MSEK (12,8 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 härrör till utdelningar från en icke konsoliderad investering i ett bolag med ägarintresse i den holländska infrastrukturen för gasbearbetning och transport (NOGAT).

Valutakursvinster för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 46,2 MSEK (-122,0 MSEK). Valutakursrörelser är resultatet av fluktuationer i US-dollarns värde gentemot en pool av valutor där NOK, EUR och GBP ingår. Valutakursvinster för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 är främst ett resultat av omvärderingarna av de utestående USD-lånen till rapporteringsvalutorna i de bolag där lånen är tagna. Valutakursvinster för de fjärde kvartalet 2006 uppgick till 36,0 MSEK.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 96,4 MSEK (196,5 MSEK) och 19,8 MSEK (54,7 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. Räntekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 41,8 MSEK (45,0 MSEK) och härrör främst till kreditfaciliteten.

Amortering av lånekostnader uppgick till 18,6 MSEK (15,2 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 och 4,6 MSEK (5,0 MSEK) för fjärde kvartalet 2006. Lånekostnaderna härrör till kreditfaciliteten och amorteras över det förväntade utnyttjandet av krediten.

Skatt

Skatteskostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 1 036,9 MSEK (866,7 MSEK) och 164,5 MSEK (168,2 MSEK) för fjärde kvartalet 2006.

Den aktuella bolagsskatten på 535,0 MSEK (240,7 MSEK) består av aktuell bolagsskatt i huvudsakligen Storbritannien, Frankrike, Nederländerna, Indonesien och Venezuela. Ökningen beror delvis på att Storbritannien under jämförelseperioden balanserade skatteförluster mot aktuell bolagsskatt. De inestående skatteförlusterna i Storbritannien utnyttjades till fullo under 2005. I Storbritannien har det offentliggjorts att skattesatsen för Supplementary Corporation Tax (SCT) har ökat från 10% till 20% från och med 1 januari 2006 efter det att Finance Act 2006 höjde skattesatsen i Storbritannien från 40% till 50%. När det kungjordes att Storbritanniens skattesats skulle öka, kungjordes det också att skatteavdrag för investeringar gjorda under 2005 kunde förskjutas till 2006 och på så sätt dra fördel av den högre skattesatsen. Lundin Petroleum har valt att utnyttja denna möjlighet vilket har lett till en lägre aktuell skatteskostnad om 65,2 MSEK. Den aktuella bolagsskatten under det fjärde kvartalet uppgick till -27,0 MSEK (79,8 MSEK). Lagstiftningen i Norge medger ett skatteavdrag om 100% för prospekteringskostnader under året och att eventuella skatteförluster återbetalas kontant. Hänförligt till den förväntade skatteåterbetalningen har ett belopp om 79,6 MSEK redovisats som aktuell bolagsskatt i det fjärde kvartalet 2006.

Den uppskjutna bolagsskattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till på 477,0 MSEK (647,1 MSEK). I den uppskjutna skatteskostnaden ingår en kostnad på 174,9 MSEK för skatteförluster utnyttjade i Norge och Frankrike och en kostnad på 506,1 MSEK på grund av temporära skillnader i avskrivningssatsen för olje- och gastillgångar mellan den redovisningsmässiga och skattemässiga rapporteringen. I den uppskjutna skatteskostnaden för jämförelseperioden ingår utnyttjandet av skatteförlusterna i Storbritannien. En omräkning av öppningsbalanser för uppskjutna skattefordringar/skulder hänförliga till tillgångar i Storbritannien har påverkat resultaträkningen med en engångs-, icke- kassapåverkande, kostnad om 216,2 MSEK. Den framgångsrika borringen av Oudnafältet och förflyttningen av FPSO Ikdam från Isisfältet för omplacering på Oudnafältet har gett Lundin Petroleum en uppskjuten skattefordran på 106,3 MSEK för skatteförluster som förväntas utnyttjas mot framtida beskattningsbara intäkter från Oudnafältet.

Petroleumskattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till 32,7 MSEK (11,3 MSEK) och består av State Profit Share tax (SPS) i Nederländerna. Den uppskjutna petroleumskattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgår till -7,8 MSEK (-32,3 MSEK) och utgörs av Petroleum Revenue Tax (PRT) i Storbritannien. Den uppskjutna petroleumskattekostnaden i det fjärde kvartalet 2006 uppgår till 31,5 MSEK (39,4 MSEK) och är delvis hänförlig till höga kostnader på Thistlefältet under perioden och delvis på grund av förändringar i uppskattningar gjorda vid beräkningen av den uppskjutna skattefordran.

Koncernen är verksam i ett flertal länder och skattesystem där bolagsskattesatserna skiljer sig från det svenska regelverket. Bolagsskattesatserna inom koncernen varierar mellan 24% och 78%. För tillfället genereras merparten av koncernens vinst från verksamheten i Storbritannien där den effektiva skattesatsen uppgår till 50%. Koncernens effektiva skattesats för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till ca 57%. Den effektiva skattesatsen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 exklusive omräkningen av öppningsbalanserna för uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar i Storbritannien och outnyttjade underskottsavdrag i Tunisien uppgår till ca 51%. Den effektiva skattesatsen för det fjärde kvartalet 2006 uppgår till 46% och är lägre än årets skattesats på grund av den till Thistlefältet hänförliga petroleumskattekostnaden.

Minoritetsintresse

Resultatet efter skatt avseende minoritetsintresse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 uppgick till -8,6 MSEK (0,5 MSEK) och är hänförligt till de 0,14% av Lundin International SA som ägs av minoritetsaktieägare och minoritetens andel i Valkyries.

BALANSRÄKNINGEN**Anläggningstillgångar**

Olje- och gastillgångar per den 31 december 2006 uppgick till 14 407,8 MSEK (5 732,9 MSEK) och finns beskrivna i not 7. I beloppet ingår den del av köpeskillingen som är hänförligt till de ryska olje- och gastillgångarna. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 kan beskrivas enligt nedan:

Utbyggnadskostnader i MSEK	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Storbritannien	558,7	218,7	619,8	159,3
Frankrike	98,5	48,2	24,2	6,9
Norge	772,5	311,0	596,2	182,5
Nederländerna	19,6	9,4	49,0	18,2
Indonesien	69,4	16,9	59,8	5,4
Ryssland	107,6	59,0	–	–
Tunisien	489,7	102,3	72,5	38,9
Venezuela	-2,4	-5,4	35,5	8,0
Utbyggnadskostnader	2 113,6	760,1	1 457,0	419,2

Prospekteringskostnader i MSEK	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Storbritannien	83,3	16,7	17,2	5,9
Frankrike	25,1	1,2	16,8	10,5
Norge	103,1	17,6	69,6	20,9
Nederländerna	8,1	0,6	16,6	9,1
Indonesien	62,3	15,9	61,2	23,5
Ryssland	183,1	115,1	–	–
Irland	41,6	3,0	2,6	0,4
Sudan	50,6	13,2	7,8	5,3
Nigeria	7,6	0,6	158,2	7,0
Kongo (Brazzaville)	79,0	23,3	–	–
Övriga	24,8	2,1	45,3	24,3
Prospekteringskostnader	668,6	209,3	395,3	106,9

Övriga anläggningstillgångar per den 31 december 2006 uppgick till 117,4 MSEK (94,1 MSEK).

Det bokförda värdet på goodwillen om 817,2 MSEK är hänförlig till förvärvet av Valkyries.

Finansiella tillgångar uppgick per den 31 december 2006 till 357,4 MSEK (204,7 MSEK) och beskrivs i detalj i not 8. Spärrade bankmedel uppgick per 31 december 2006 till 18,6 MSEK (23,8 MSEK) och inkluderar belopp som används för "letters of credit" som säkerhet för prospekteringsåtaganden i Sudan. Aktier och andelar uppgår till 260,3 MSEK (151,9 MSEK) per den 31 december 2006. Ökningen uppgick till 129,5 MSEK och är hänförligt till omvandlingen av den 12,5% ägarandelen i Colónblocket i Venezuela till en 5% ägarandel i Baripetrol SA. Uppskjutna finansieringskostnader avser kostnader för upptagande av kreditfaciliteten och periodiseras över lånets löptid. Övriga finansiella tillgångar uppgick till 78,5 MSEK (8,2 MSEK) och avser medel hos joint venture partners för förväntade framtida kostnader samt ett belopp om 67,9 MSEK hänförlig till moms betald på prospekteringskostnader i Ryssland som förväntas återbetalas i projektvinster i framtiden.

Den uppskjutna skattefordran avser främst förlustavdrag i Tunisien, Frankrike och Norge.

Fordringar och lager

Fordringar och lager uppgick per den 31 december 2006 till 1 200,3 MSEK (1 043,5 MSEK) och beskrivs i detalj i not 9. Lager inkluderar olja och naturgas och förbrukningstillgångar för fältarbeten. Bolagsskattefordringar uppgick till 115,0 MSEK (117,3 MSEK) och är hänförligt till skatteåterbärningar i Norge och i Nederländerna. Övriga tillgångar uppgick till 101,5 MSEK (59,0 MSEK) per 31 december 2006.

Likvida medel

Likvida medel uppgick per den 31 december 2006 till 297,2 MSEK (389,4 MSEK).

Långfristiga skulder

Per den 31 december 2006 uppgick avsättningar till 4 481,5 MSEK (2 087,3 MSEK) och beskrivs i detalj i not 10. I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 624,7 MSEK (329,2 MSEK). Ökningen i avsättningen för återställningskostnader per 31 december 2006 är ett resultat av förändringar i uppskattningarna av kostnaderna för att montera ned anläggningar och plugga och överge borrhinar efter det att produktion har upphört. Avsättningen för uppskjuten skatt uppgick till 3 826,6 MSEK (1 735,1 MSEK) och hänförs främst till den temporära skillnaden mellan bokfört och skattemässigt värde på olje- och gastillgångar. Beloppet har även ökat under 2006 på grund av den uppskjutna skatten på övervärden på köpeskillingen som allokerats på de förvärvade Valkyries tillgångarna.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 31 december 2006 till 1 391,1 MSEK (736,2 MSEK). Lundin Petroleum ingick den 16 augusti 2004 ett sjuårigt avtal avseende en löpande kredit, vilken ger ett låneutrymme på upp till 385,0 MUSD. Krediten består av ett Letter of Credit på 35,0 MUSD för framtida återställningskostnader som skall betalas till de tidigare ägarna av Heatherfältet, offshore Storbritannien, samt 350,0 MUSD i kontanta uttag. Tillgänglig kredit under denna kreditfacilitet per den 31 december 2006 uppgick till 185,0 MUSD. I de långfristiga räntebärande skulderna ingår även den långfristiga delen av ett banklån till ett av Valkyries dotterbolag.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2006 till 1 245,0 MSEK (1 256,3 MSEK) och beskrivs i detalj i not 11. Skulder gentemot joint venture partners uppgick till 650,8 MSEK (642,6 MSEK) och härrör främst till pågående utbyggnadsprojekt i Norge, Tunisien och Indonesien. Kortfristiga räntebärande skulder uppgick till 47,4 MSEK och är hänförlig till den kortfristiga delen av ett banklån till ett av Valkyries dotterbolag.

FINANSIELLA DERIVAT

Koncernen hade ingått följande kontrakt för oljeprissäkringar.

Avtalsdatum	USD per fat Dated Brent	Fat per dag	Startdatum	Slutdatum
3/2005	53,19	5 000	1/1/2006	31/12/2006
12/2005	61,40	5 000	1/1/2006	31/12/2006

Enligt definitionen i IAS 39 är oljeprissäkringskontrakten effektiva och kvalificerar för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde i dessa kontrakt rapporteras direkt i eget kapital. Vid utnyttjande löses den relaterade delen av reserven upp och förs till resultaträkningen.

Koncernen hade ingått följande räntesäkringskontrakt för att binda den rörliga räntedelen av bolagets USD-lån mot en fast LIBOR-räntenivå.

Avtalsdatum	USD Libor räntenivå	Säkrat belopp	Startdatum	Slutdatum
10/2002	3,49%	55 000 000	3/7/2006	2/1/2007
3/2004	2,32%	40 000 000	1/4/2004	2/4/2007

Det 3,49%-iga räntesäkringskontraktet ingicks i samband med föregående lånekredit, vilken återbetalades och sades upp under 2003. Från och med den 1 januari 2004 har detta kontrakt redovisats till verkligt värde där förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Det 2,32%-iga räntesäkringskontraktet härrör till den aktuella lånekrediten. Från och med den 1 januari 2005 möter kontraktet IAS 39's villkor för säkringsredovisning avseende förändringar i verkligt värde redovisade direkt i eget kapital. Till följd av återbetalningen av underliggande del av lånet under 2005 blev det 2,32%-iga räntesäkringskontraktet verkningslöst under fjärde kvartalet 2005 och

Bokslutsrapport 2006

säkringsredovisning kunde inte längre tillämpas. Från och med detta datum har förändringar i detta kontrakts verkliga värde därför redovisats i resultaträkningen.

Koncernen har ingått följande valutaterminskontrakt:

Köp	Sälj	Genomsnitts kontrakts valutakurs	Avräkningsperiod
MGBP 36,0	MUSD 63,3	1,7588	20 dec 2005 – 20 nov 2006
MEUR 14,4	MUSD 18,3	1,2716	20 dec 2005 – 20 nov 2006
MCHF 10,0	MUSD 7,7	0,7711	20 dec 2005 – 20 nov 2006

Valutasäkringskontrakten hanteras som ineffektiva och kvalificerar därför inte för säkringsredovisning under IAS 39. Förändringar i dessa kontrakts verkliga värde har redovisats direkt i resultaträkningen.

Rörelseförvärv

Den 31 juli 2006 förvärvade Lundin Petroleum 100% av aktierna i Valkyries Petroleum Corp. ("Valkyries") i utbyte mot aktier i Lundin Petroleum. Valkyries konsolideras in i Lundin Petroleum koncernen från och med den 1 augusti 2006.

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter om 203,7 MSEK till Lundin Petroleum och en vinst om 3,9 MSEK för perioden 1 augusti – 31 december 2006. Det finns inte några av revisorer reviderade finansiella rapporter för Valkyries under 2006 och på grund av detta finns ingen tillförlitlig information som kan användas för att visa Valkyries bidrag till Lundin Petroleum om bolaget hade förvärvats vid början av året.

Valkyries har förvärvats genom en emission av 55,8 miljoner nya aktier i Lundin Petroleum AB till före detta aktieägare i Valkyries i utbyte för deras aktier i Valkyries. Aktierna har värderats till 88,50 SEK per aktie vilket motsvarar aktiepriset per den 31 juli 2006. Per den 31 juli 2006 var det 642 500 teckningsoptioner utestående som tidigare utgivits av Valkyries. Dessa teckningsoptioner har vid förvärvstidpunkten omvandlats till teckningsoptioner i Lundin Petroleum. I de fall då intjänandeperioden var före förvärvstidpunkten har de värderats till Lundin Petroleum aktiens pris per den 31 juli minskat med lösenpriset på teckningsoptionerna. I de fall intjänandeperioden var efter förvärvstidpunkten har teckningsoptionen värderats med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Ytterligare 1 miljon aktier i Lundin Petroleum har reserverats för emittering till den tidigare innehavaren av Valkyries ägarintresse i Caspiskayafältet om Caspiskayafältet producerar minst 2 500 fat per dag (bopd) under en sammanhängande period om 30 dagar. Denna reservering har vid förvärvstidpunkten värderats till aktiepriset per den 31 juli 2006 och ingår i köpeskillingen.

Köpeskillingen har beräknats som följer (belopp i TSEK):

Beräkning av köpeskillning	
- nyemission av 55 855 414 aktier	4 943 204
- omvandling av 642 500 teckningsoptioner	22 572
- emission av 1 miljon aktier hänförligt till Caspiskayafältet	88 500
- direkta kostnader hänförliga till förvärvet	13 287
Summa köpeskillning	5 067 563

Övervärdet på köpeskillning utöver verkligt värde på de förvärvade tillgångarna är hänförlig till goodwill. Goodwillen är hänförlig till etableringen av en verksamhet som fokuserar på möjligheter i Ryssland och närliggande länder samt potential i de existerande tillgångarna i Valkyries. Nyckelprojekt inkluderar en andel om 50% i det producerande Sotchemyu-Talyufältet och North Iraelfältet i republiken Komi; en andel om 51% i det producerande Kaspiska fältet i Kalmykiarepubliken; en andel om 50% i det producerande fältet i Ashirovskoye i Orenburg liksom en andel om 70% i det mycket intressanta Lagansky prospekteringsblocket, offshore Kaspiska havet. De sista förberedelserna för prospekteringsborrningen Morskoye #1 i Laganskyblocket är i gång och borrverksamheten förväntas att påbörjas under 2007.

Tillgångar och skulder hänförliga till förvärvet (TSEK):

Verkligt värde	
Olje-och gastillgångar	7 683 504
Övriga anläggningstillgångar	12 107
Goodwill	862 137
Finansiella tillgångar	11 899
Fordringar och varulager	125 705
Minoritetsintresse	-1 714 035
Avsättningar	-10 534
Uppskjutna skatteskulder	-1 668 152
Långfristig räntebärande skuld	-157 349
Kortfristiga skulder	-131 976
Netto förvärvade tillgångar	5 013 306
Likvida medel i förvärvat dotterbolag	54 257
Köpeskilling	5 067 563

Vid förvärvstidpunkten hade Valkyries fyra utestående ansvarsförbindelse. Två av ansvarsförbindelserna är hänförliga till Laganskyblocket och uppgår till 12,5 MUSD att betala om en kommersiell fyndighet görs och 10,0 MUSD att betala vid belöningen av utbyggnadslicens för en fyndighet. Ytterligare 1 MUSD ska betalas till Ashirovskoyefältets säljare, det första kalenderår då produktionen från fältet överstiger 100 000 kubikmeter ton. Dessa poster är redovisade som ansvarsförbindelser.

Valkyries hade överenskommit att betala ytterligare 1 USD per kubikmeter ton olja som hittas på nyupptäckta fält inom Orenberglicensens område, förutsatt att kommersiella kvantiteter av olja finns. Detta är en ansvarsförbindelse från Oilgastetförvärvet för vilken inga villkor har ännu uppfyllts per dagens datum. Denna ansvarsförbindelse har övertagits av Lundin Petroleum men på grund av osäkerheten, har ansvarsförbindelsen inte värderats.

MODERBOLAGET

Moderbolagets affärsverksamhet är att äga och förvalta olje- och gastillgångar. Resultatet för moderbolaget uppgick till en vinst om 1 754,8 MSEK (6,3 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 och en vinst om 1 741,4 MSEK (2,0 MSEK) för fjärde kvartalet 2006.

Resultatet innefattar administrationskostnader uppgående till 34,2 MSEK (52,1 MSEK). Ränteintäkter hänförliga till lån till dotterbolag uppgick till 37,7 MSEK (37,2 MSEK). Valutakursförlusterna uppgick till 17,9 MSEK (2,4 MSEK). Lundin Petroleum AB har reserverat för en anticiperad utdelning från ett dotterbolag om 1 768,3 MSEK under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2006.

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

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret.

AKTIEDATA

Lundin Petroleum AB's registrerade aktiekapital per den 31 december 2006 uppgår till 3 139 076 SEK vilket motsvarar 313 907 580 aktier med ett kvotvärde per aktie på 0,01 SEK. Ytterligare 307 500 aktier har givits ut i utbyte för optioner men som inte registrerats per 31 december 2006.

Följande teckningsoptioner har givits ut under koncernens incitamentsprogram där teckningsoptioner ges ut till personalen. Teckningsoptionerna för 2004, 2005 och 2006 har givits ut till genomsnittspriset för en aktie i Lundin Petroleum AB tio dagar efter årsstämman plus en premie om 10%. För dessa teckningsoptioner visas nedan antalet utestående optioner vid slutet av perioden, inlösen period samt lösenpris:

	Utgivna 2004	Utgivna 2005	Utgivna 2006
Lösenpris (SEK)	45,80	60,20	97,40
Beviljade optioner	2 250 000	3 000 000	3 250 000
Utestående optioner	841 000	2 565 000	3,196,000
Inlösenperiod	31 maj 2005 –31 maj 2007	15 juni 2006 –31 maj 2008	15 juni 2007 –31 maj 2009

Utöver dessa teckningsoptioner har 642 500 teckningsoptioner förvärvats och omvandlats till Lundin Petroleum teckningsoptioner och ytterligare 371 500 teckningsoptioner har givits ut efter förvärvsdatumet. Lösenpriset för de förvärvade och konverterade teckningsoptionerna och de teckningsoptioner som gavs ut efter förvärvstidpunkten har ett prisintervall om 17,87 - 97,40 SEK med varierande inlösenperioder till och med den 31 maj 2009. Antalet utestående förvärvade optioner uppgick per den 31 december 2006 till 966 500.

FÖRÄNDRINGAR I STYRELSEN

Under 2006 har två förändringar ägt rum i Lundin Petroleums styrelse. I september 2006 avled Adolf H Lundin, hedersordförande och styrelseledamot i Lundin Petroleum. Vidare avgick Carl Bildt som styrelseledamot i Lundin Petroleum. Carl Bildt avgick som styrelseledamot i Lundin Petroleum i oktober 2006 efter att ha utnämnts till Sveriges utrikesminister.

VALUTAKURSER

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2006 har följande valutakurser använts:

	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
1 EUR motsvarar SEK	9,2533	9,0404
1 USD motsvarar SEK	7,3690	6,8644

REDOVISNINGSPRINCIPER

De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med den internationella redovisningsstandarden (IAS) 34, Delårsrapportering, och den svenska redovisningstandarden RR31. Redovisningsprinciperna som tillämpas är i överensstämmelse med de som efterlevts i upprättandet av koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2005 med följande förtydligande.

Konsolideringsprinciper

Som redovisats i koncernens årsredovisning är ett dotterbolag ett bolag där koncernen har ensamrätt att utöva kontroll över verksamheten och styra de finansiella policies som vanligtvis medföljer ett aktieäggande till mer än hälften av rösträtten. Ett dotterbolag som kontrolleras av koncernen kommer att konsolideras fullt ut i Lundin Petroleum's resultat.

Gemensamt bestämmande inflytande existerar när koncernen inte har beslutanderätten att avgöra strategiska operationella, investering och finansiella policies av en till viss del ägt bolag utan samverkan med andra. När detta är fallet och koncernen har ett aktieinnehav överstigande 5% i bolaget så kan bolaget konsoliderat proportionellt i enlighet med IFRS definition av gemensamt bestämmande inflytande.

För vissa bolag som förvärvats inom Valkyries, har Lundin Petroleum rätten att utöva kontroll och dess har full konsolidering tillämpats. De bolag som Lundin Petroleum inte utövar full kontroll över har konsoliderats proportionellt.

Se nedan tabellen med bolagen inom Valkyries vars ägarandel understiger 100%:

Bolag	Ägd andel	Konsolideringsmetod
Mintley Caspian Ltd. (LLC PetroResurs)	70%	Konsolidering med minoritetsandel
CJSC Kalmeastern	51%	Konsolidering med minoritetsandel
CJSC Oilgastet	50%	Konsolidering med minoritetsandel
Oil Service	50%	Proportionell konsolidering
RF Energy Investments Ltd. (CJSC Pechoraneftegas)	50%	Proportionell konsolidering

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Rörelsens intäkter					
Försäljning av olja och gas	1	4 233 348	1 105 372	3 995 477	968 438
Övriga rörelseintäkter		181 158	33 282	194 707	56 833
		4 414 506	1 138 654	4 190 184	1 025 271
Rörelsens kostnader					
Produktionskostnader	2	-1 575 781	-541 995	-1 310 905	-332 733
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-776 735	-211 630	-753 428	-174 467
Nedskrivning av olje- och gastillgångar		-123 469	-18 725	-208 135	-167 290
Bruttoresultat		1 938 521	366 304	1 917 716	350 781
Försäljning av tillgångar		–	–	192 122	-2 677
Övriga intäkter		9 618	3 342	6 438	1 082
Administrations- och avskrivningskostnader		-116 818	-41 055	-103 118	-32 700
Rörelseresultat	1	1 831 321	328 591	2 013 158	316 486
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	4	96 395	51 672	44 012	14 531
Finansiella kostnader	5	-96 364	-19 798	-196 461	-54 685
		31	31 874	-152 449	-40 154
Resultat före skatt		1 831 352	360 465	1 860 709	276 332
Skatt	6	-1 036 917	-164 547	-866 734	-168 191
Periodens resultat		794 435	195 918	993 975	108 141
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		803 005	203 856	993 507	108 075
Minoritetsintresse		-8 570	-7 938	468	66
Periodens resultat		794 435	195 918	993 975	108 141
Resultat per aktie – SEK 1)					
		2,86	0,65	3,89	0,42
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK 1)					
		2,85	0,65	3,87	0,42

1 Baserat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	Not	31 december 2006	31 december 2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	7	14 407 846	5 732 871
Övriga materiella anläggningstillgångar		117 424	94 136
Goodwill		817 185	–
Finansiella tillgångar	8	357 442	204 686
Uppskjuten skatteskuld		488 024	297 788
Summa anläggningstillgångar		16 187 921	6 329 481
Omsättningstillgångar			
Fordringar och lager	9	1 200 269	1 043 477
Likvida medel		297 221	389 415
Summa omsättningstillgångar		1 497 490	1 432 892
Summa tillgångar		17 685 411	7 762 373
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till aktieägare		8 952 680	3 679 616
Minoritetsintresse		1 615 131	3 050
Totalt eget kapital		10 567 811	3 682 666
Långfristiga skulder			
Avsättningar	10	4 481 496	2 087 250
Långfristiga räntebärande skulder		1 391 063	736 151
Summa långfristiga skulder		5 872 559	2 823 401
Kortfristiga skulder			
	11	1 245 041	1 256 306
Summa eget kapital och skulder		17 685 411	7 762 373
Ställda säkerheter		1 986 537	1 128 763
Ansvarsförbindelser		161 313	–

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Kassaflöde från periodens verksamhet				
Periodens resultat	794 435	195 918	993 975	108 141
Justeringar för avskrivningar och övriga likviditetspåverkande poster:	1 399 723	380 404	1 436 152	587 254
Förändringar i rörelsekapital	-118 762	-126 549	111 217	5 048
Summa kassaflöde från verksamhet	2 075 396	449 773	2 541 344	700 443
Kassaflöde använt för investeringar				
Förvärv av tillgångar i dotterbolag	40 971	-13 286	-236	–
Försäljning av tillgångar/ investeringar	–	–	192 122	-2 677
Investering/ avyttring av fastighet	-18 587	-4 440	-40 190	-40 190
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-1 793	1 407	16 850	29 620
Övriga betalningar	-28 324	593	-13 419	450
Investeringar i olje- och gastillgångar	-2 782 309	-969 524	-1 852 415	-526 184
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-19 398	-4 712	-16 137	20 359
Summa kassaflöde använt för investeringar	-2 809 440	-989 962	-1 713 425	-518 622
Kassaflöde använt från/ för finansiering				
Förändring i långfristiga banklån	651 574	574 079	-822 240	-141 739
Nyemission	40 648	5 656	59 275	13 173
Utdelning till minoritet	-2 125	-2 125	–	–
Summa kassaflöde använt från/ för finansiering	690 097	577 610	-762 965	-128 566
Förändring av likvida medel	-43 947	37 421	64 954	53 255
Likvida medel vid periodens början	389 415	281 463	268 377	324 597
Valutakursdifferenser i likvida medel	-48 247	-21 663	56 084	11 563
Likvida medel vid periodens slut	297 221	297 221	389 415	389 415

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital/ Övriga fonder*	Balanserad vinst	Periodens resultat	Minoritets- intresse	Summa Eget kapital
Balans per den 1 jan 2005	2 537	830 630	837 676	598 245	2 931	2 272 019
Överföring av föregående års resultat	–	–	598 245	-598 245	–	–
Överföring av säkringsreserv	–	98 194	-98 194	–	–	–
Valutaomräkningsdifferens	–	301 587	–	–	531	302 118
Förändring i säkringsinstrument	–	-61 931	–	–	–	-61 931
Justering för verkligt värde	–	99 109	–	–	–	99 109
Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	–	338 765	–	–	531	339 296
Periodens resultat	–	–	–	993,507	468	993,975
Totala redovisade vinster och förluster för perioden	–	338 765	–	993,507	999	1 333 271
Nyemission	34	59 241	–	–	–	59,275
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	6 575	-6 575	–	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	18 981	–	–	18 981
Investeringar	–	–	–	–	-880	-880
Balans per den 31 dec 2005	2 571	1 333 405	1 350 133	993,507	3 050	3 682 666
Överföring av föregående års resultat	–	–	993 507	-993 507	–	–
Valutaomräkningsdifferens	–	-695 258	–	–	-88 997	-784 255
Justering för verkligt värde	–	-19 190	–	–	–	-19 190
Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	–	-714 448	–	–	-88 997	-803 445
Periodens resultat	–	–	–	803,005	-8 570	794 435
Totala redovisade vinster och förluster för perioden	–	-714 448	–	803,005	-97 567	-9 010
Överföring av säkringsinstrument till resultaträkningen	–	62 216	–	–	–	62 216
Utdelning till minoritet	–	–	–	–	-2 125	-2 125
Förvärvat minoritet	–	–	–	–	1 714 036	1 714 036
Nyemission	571	5 094 354	–	–	–	5 094 925
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	5 184	-5,184	–	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	27 366	–	–	27 366
Investeringar	–	–	–	–	-2 263	-2 263
Balans per den 31 dec 2006	3 142	5 780 711	2 365 822	803 005	1 615 131	10 567 811

* Övriga fonder omfattar fond för investeringar som kan säljas, säkringsfond och valutaomräkningsfond

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 1. Segmentsinformation	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Belopp i TSEK				
Rörelsens intäkter				
Försäljning av:				
Olja				
- Storbritannien	2 670 527	491 095	2 908 682	749 095
- Frankrike	634 301	146 823	629 842	165 796
- Norge	141 812	36 093	140 713	33 531
- Indonesien	272 333	130 827	179 673	42 715
- Ryssland	203 604	109 601	–	–
- Tunisien	180 912	122 460	153 751	1 055
	4 103 489	1 036 899	4 012 661	992 192
Kondensat				
- Storbritannien	40 160	9 471	36 527	10 324
- Nederländerna	6 328	1 564	3 467	1 308
- Indonesien	901	62	1 234	110
	47 389	11 097	41 228	11 742
Gas				
- Norge	442	149	1 746	567
- Nederländerna	269 337	72 153	229 617	69 357
- Indonesien	820	145	1 328	333
- Irland	–	–	5 776	51
	270 599	72 447	238 467	70 308
Serviceintäkter				
- Venezuela	23 478	- 1 540	127 408	31 087
Avräkning oljeprissäkring	-211 607	-13 531	-424 287	-136 891
	4 233 348	1 105 372	3 995 477	968 438
Rörelseresultat				
- Storbritannien	1 268 597	191 328	1 397 827	353 147
- Frankrike	385 285	80 149	277 100	69 850
- Norge	72 682	11 121	267 559	12 496
- Nederländerna	140 348	39 929	62 206	29 230
- Venezuela	-49 280	-17 269	57 146	11 778
- Ryssland	-21 875	-36 910	–	–
- Indonesien	106 094	30 420	119 655	28 564
- Tunisien	89 115	98 406	57 899	-7 592
- Irland	-44 221	-4 258	4 222	883
- Nigeria	–	–	-158 174	-158 174
- Iran	–	–	-6 078	-595
- Övriga	-115 424	-64 325	-66 204	-23 101
Totalt rörelseresultat	1 831 321	328 591	2 013 158	316 486

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 2. Produktionskostnader	1 jan 2006– 31 dec 2006	1 okt 2006– 31 dec 2006	1 jan 2005–	1 okt 2005–
Belopp i TSEK	12 månader	3 månader	31 dec 2005	31 dec 2005
			12 månader	3 månader
Utvinningskostnader	1 358 253	420 036	1 107 591	308 162
Tariff och transportkostnader	149 665	44 474	133 492	33 371
Direkta produktionsskatter	155 197	80 213	35 805	8 438
Förändring i lager/balans för överuttag	-87 334	-2 728	34 017	-17 238
	1 575 781	541 995	1 310 905	332 733

Not 3. Avskrivningar av olje- och gastillgångar	1 jan 2006– 31 dec 2006	1 okt 2006– 31 dec 2006	1 jan 2005–	1 okt 2005–
Belopp i TSEK	12 månader	3 månader	31 dec 2005	31 dec 2005
			12 månader	3 månader
Storbritannien	427 516	93 728	508 519	113 054
Frankrike	66 420	15 804	67 651	17 681
Norge	25 993	6 376	26 663	7 248
Nederländerna	60 402	15 846	70 834	18 366
Indonesien	24 944	7 964	16 192	3 754
Ryssland	37 555	28 190	–	–
Tunisien	66 568	25 969	18 831	3 863
Venezuela	67 337	17 753	44 738	10 501
	776 735	211 630	753 428	174 467

Not 4. Finansiella intäkter	1 jan 2006– 31 dec 2006	1 okt 2006– 31 dec 2006	1 jan 2005–	1 okt 2005–
Belopp i TSEK	12 månader	3 månader	31 dec 2005	31 dec 2005
			12 månader	3 månader
Ränteintäkter	31 572	10 810	31 195	11 352
Erhållen utdelning	12 028	2 905	12 817	3 179
Övriga finansiella intäkter	6 579	1 975	–	–
Valutakursvinster, netto	46 216	35 982	–	–
	96 395	51 672	44 012	14 531

Not 5. Finansiella kostnader	1 jan 2006– 31 dec 2006	1 okt 2006– 31 dec 2006	1 jan 2005–	1 okt 2005–
Belopp i TSEK	12 månader	3 månader	31 dec 2005	31 dec 2005
			12 månader	3 månader
Räntekostnader	41 803	10 354	45 003	5 394
Förändring i marknadsvärdering av ränteswapkontrakt	691	-2 573	-7 949	-199
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	24 123	5 191	17 082	4 489
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader	18 633	4 597	15 182	4 964
Valutakursförluster, netto	–	–	121 971	38 999
Övriga finansiella kostnader	11 114	2 229	5 172	1 038
	96 364	19 798	196 461	54 685

Not 6. Skatt	1 jan 2006– 31 dec 2006	1 okt 2006– 31 dec 2006	1 jan 2005–	1 okt 2005–
Belopp i TSEK	12 månader	3 månader	31 dec 2005	31 dec 2005
			12 månader	3 månader
Aktuell bolagsskatt	535 035	-26 964	240 653	79 750
Uppskjuten bolagsskatt	477 036	217 407	647 131	131 462
Aktuell petroleumskatt	32 674	5 563	11 270	-3 577
Uppskjuten petroleumskatt	-7 828	-31 459	-32 320	-39 444
	1 036 917	164 547	866 734	168 191

Noter till koncernens finansiella rapporter

Not 7: Olje- och gastillgångar	Bokfört värde	Bokfört värde
Belopp i TSEK	31 dec 2006	31 dec 2005
Storbritannien	2 589 545	2 560 154
Frankrike	865 059	844 738
Norge	1 980 342	1 237 580
Nederländerna	434 797	470 630
Venezuela	–	219 183
Indonesien	274 913	232 339
Ryssland	7 524 638	–
Tunisien	543 155	99 085
Irland	–	2 622
Sudan	75 347	28 865
Albanien	30 283	30 269
Kongo (Brazzaville)	74 232	–
Övriga	15 535	7 406
	14 407 846	5 732 871
Not 8: Finansiella tillgångar	Bokfört värde	Bokfört värde
Belopp i TSEK	31 dec 2006	31 dec 2005
Aktier och andelar	260 265	151 928
Spärrade medel	18 641	23 827
Uppskjutna finansieringskostnader	–	18 905
Långfristiga derivat	–	1 825
Övriga finansiella tillgångar	78 536	8 201
	357 442	204 686
Not 9: Fordringar och lager	Bokfört värde	Bokfört värde
Belopp i TSEK	31 dec 2006	31 dec 2005
Lager	123 679	99 943
Kundfordringar	621 273	523 315
Underuttag	46 936	49 482
Skattefordran	114 963	117 283
Fordran på Joint Venture partners	187 670	180 989
Kortfristiga derivat	4 199	13 430
Övriga fordringar	101 549	59 035
	1 200 269	1 043 477
Not 10: Avsättningar	Bokfört värde	Bokfört värde
Belopp i TSEK	31 dec 2006	31 dec 2005
Återställningskostnader	624 675	329 173
Pension	10 127	13 810
Uppskjuten skatteskuld	3 832 648	1 735 058
Övrigt	14 046	9 209
	4 481 496	2 087 250
Not 11: Kortfristiga skulder	Bokfört värde	Bokfört värde
Belopp i TSEK	31 dec 2006	31 dec 2005
Leverantörsskulder	220 734	135 394
Överuttag	17 986	67 911
Aktuell skatteskuld	173 998	117 691
Upplupna kostnader	56 645	45 445
Skuld avseende bolagsförvärv	37 183	38 615
Kortfristiga derivat	–	193 777
Skuld gentemot Joint Venture partners	650 845	642 575
Kortfristiga räntebärande skulder	47 364	–
Övriga skulder	40 286	14 898
	1 245 041	1 256 306

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i TSEK	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Serviceintäkter	39 218	8 552	18 776	7 335
Bruttoresultat	39 218	8 552	18 776	7 335
Administrationskostnader	-34 192	9 386	-52 141	-16 468
Rörelseresultat	5 026	17 938	- 33 365	- 9 133
Finansiella intäkter	1 806 299	1 778 195	39 846	11 391
Finansiella kostnader	-56 492	-54 725	-216	-216
Resultat före skatt	1 754 833	1 741 408	6 265	2 042
Skatt	–	–	–	–
Periodens resultat	1 754 833	1 741 408	6 265	2 042

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i TSEK	31 december 2006	31 december 2005
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella tillgångar	5 974 079	875 237
Summa anläggningstillgångar	5 974 079	875 237
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	1 791 160	11 136
Likvida medel och kortfristiga placeringar	8 962	10 856
Summa omsättningstillgångar	1 800 122	21 992
Summa tillgångar	7 774 201	897 229
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital inklusive periodens resultat	7 764 091	893 260
Kortfristiga skulder	10 110	3 969
Summa eget kapital och skulder	7 774 201	897 229
Ställda panter	1,986,537	1 128 763
Ansvarsförbindelser	161,313	–

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i TSEK	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Kassaflöde från periodens verksamhet				
Periodens resultat	1 754 833	1 741 408	6 265	2 042
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster	- 8 202	- 26 457	16 780	15 528
Förändringar i rörelsekapital	-1 787 768	-1 780 065	-9 063	-186
Summa kassaflöde använt för/ från periodens verksamhet	-41 137	-65 114	13 982	17 384
Ökning/minskning i lån till dotterbolag	-3 242	51 560	-72 911	- 25 322
Investeringar i anläggningstillgångar	–	149	–	–
Summa kassaflöde använt för/ från investeringar	-3 242	51 709	-72 911	-25 322
Nyemission	40 648	5 656	59 275	13 173
Summa kassaflöde från finansiering	40 648	5 656	59 275	13 173
Förändring av likvida medel	-3 731	-7 749	346	5 235
Likvida medel vid periodens början	10 856	15 806	10 289	5 082
Valutakursförändring i likvida medel	1 837	905	221	539
Likvida medel vid periodens slut	8 962	8 962	10 856	10 856

Förändringar i moderbolagets eget kapital

	Fritt eget kapital		Bundet eget kapital			Eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Övriga fonder*	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Balans per den 1 januari 2005	2 537	824 163	–	10 712	-28 673	808 739
Överföring av föregående års resultat	–	-28 673	–	–	28 673	–
Nyemission	34	59 241	–	–	–	59 275
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	6 575	–	-6 575	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	18 981	–	18 981
Periodens resultat	–	–	–	–	6 265	6 265
Balans per den 31 december 2005	2 571	861 306	–	23 118	6 265	893 260
Överföring av föregående års resultat	–	–	–	6 265	-6 265	–
Nyemission	571	–	5 094 354	–	–	5 094 925
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	–	5 184	-5 184	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	27 366	–	27 366
Valutaomräkningsdifferens	–	–	-6 293	–	–	-6 293
Periodens resultat	–	–	–	–	1 754 833	1 754 833
Balans per den 31 december 2006	3 142	861 306	5 093 245	51 565	1 754 833	7 764 091

* Övriga fonder omfattar fond för verkligt värde och överkursfond.

Koncernens nyckeltal

Nyckeltal, aktie	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Aktieägarnas eget kapital per aktie, SEK ¹	33,63	33,63	14,32	14,32
Operativt kassaflöde per aktie, SEK ²	8,05	1,96	10,22	2,39
Kassaflöde från verksamheten per aktie, SEK ³	7,35	1,82	9,89	9,84
Vinst per aktie, SEK ⁴	2,83	0,62	3,89	0,42
Vinst per aktie efter full utspädning, SEK ⁵	2,81	0,62	3,87	0,42
Utdelning per aktie	–	–	–	–
Börskurs vid periodens utgång (avser moderbolaget), SEK	79,50	79,50	85,00	85,00
Antal aktier vid periodens slut	314 215 080	314 215 080	257 140 166	257 140 166
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ⁶	280 867 805	314 111 333	255 685 730	256 305 872
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning ⁶	282 251 337	315 199 997	256 974 123	258 219 903

1 Koncernens redovisade eget kapital hänförligt till aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

2 Koncernens intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

3 Kassaflöde från verksamheten enligt koncernens kassaflödesanalys dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

4 Koncernens resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

5 Koncernens resultat efter skatt dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning.

6 Antal aktier vid periodens början med tidsvägning för nyemitterade aktier.

Koncernens nyckeltal

Nyckeltal, koncern	1 jan 2006– 31 dec 2006 12 månader	1 okt 2006– 31 dec 2006 3 månader	1 jan 2005– 31 dec 2005 12 månader	1 okt 2005– 31 dec 2005 3 månader
Räntabilitet på eget kapital, % ⁷	11	3	33	3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁸	22	4	49	7
Skuldsättningsgrad, % ⁹	12	12	9	9
Soliditet, % ¹⁰	51	51	47	47
Andel riskbärande kapital, % ¹¹	81	81	70	70
Räntetäckningsgrad, % ¹²	4 010	4 563	4 231	3 796
Operativt kassaflöde/räntekostnader, TSEK ¹³	4 848	7 652	5 833	8 244
Direktavkastning ¹⁴	–	–	–	–

7 Koncernens resultat efter skatt dividerat med koncernens genomsnittliga eget kapital.

8 Koncernens resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnittet av balansomslutningen minus icke räntebärande skulder).

9 Koncernens räntebärande skulder i förhållande till eget kapital hänförligt till aktieägare.

10 Koncernens totala eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

11 Summan av totala eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

12 Koncernens resultat efter finansnetto plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.

13 Koncernens intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter dividerat med periodens räntekostnad.

14 Utdelning i förhållande till börskurs vid räkenskapsperiodens utgång.

FINANSIELL INFORMATION

Bolaget kommer att publicera följande rapporter:

- Tremånadersrapporten (januari – mars 2007) kommer att publiceras den 15 maj 2007.
- Sexmånadersrapporten (januari – juni 2007) kommer att publiceras den 15 augusti 2007.
- Niomånadersrapporten (januari – september 2007) kommer att publiceras den 14 november 2007.

Distribution av årsredovisningen 2006 beräknas ske i april 2007 och kommer att finnas tillgänglig på Stockholmskontoret och på bolagets hemsida, www.lundin-petroleum.com.

Årsmötet kommer att hållas den 16 maj 2007 på Berns i Stockholm.

Stockholm 21 februari 2007

C. Ashley Heppenstall, Koncernchef och VD

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Huvudkontor

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

Koncernledningens kontor

Lundin Petroleum AB (publ)
5 chemin de la Pallanterie
CH-1222 Vérenaz
Schweiz
Telefon: 41-22-595 10 00
Telefax: 41-22-595 10 05
E-mail: info@lundin.ch



www.lundin-petroleum.com