

**Alex Schneiter**

**Vd och koncernchef för Lundin Petroleum AB**

**Årsstämma 3 maj 2018**

**Bild 1**



God eftermiddag och varmt välkomna till Lundin

Petroleums årsstämma 2018. Det glädjer mig att se er

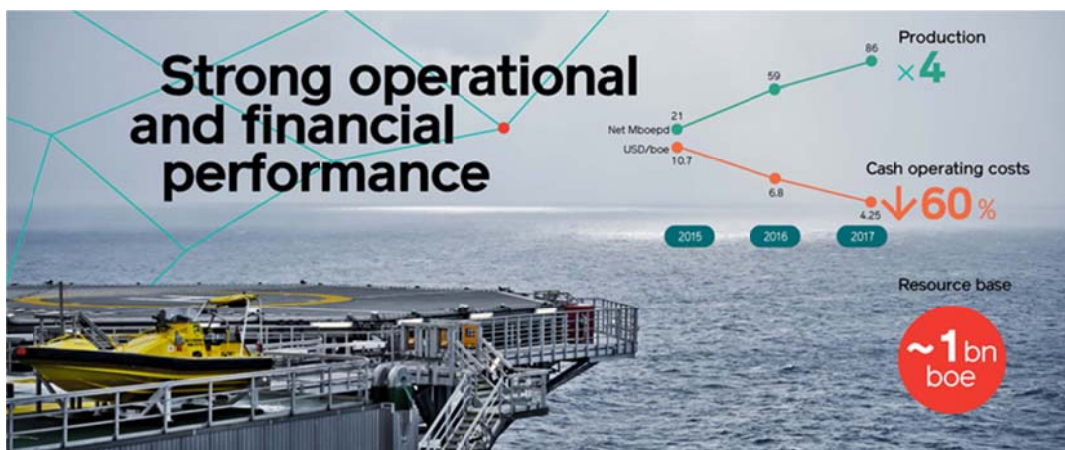
alla här igen i Stockholm. Ännu ett år har passerat och

väldigt mycket har hänt sen sist. Tänk att det nästan är

tre år sedan jag tog över som vd för Lundin Petroleum,

det har varit en fantastiskt spännande resa. Vi pratar ofta och gärna om Lundin Petroleums ljusa framtid, men jag skulle vilja pausa en stund och reflektera lite över vad vi har åstadkommit under den senaste tiden.

## Bild 2



Under de tre senaste åren har vår årliga produktion ökat mer än fyrdubbelt, medan våra verksamhetskostnader har minskat med hela 60% till låga 4 dollar per fat. Vi har

därmed en av de lägsta verksamhetskostnaderna i

branschen, lägre än alla våra närmaste konkurrenter.

Högre produktion och lägre verksamhetskostnader har

självkärlt resulterat i bättre resultat och vår

balansräkning är robust trots nedgången som dominerat

i branschen. Under de senaste tre åren har vi

kontinuerligt överträffat alla förväntningar. Vi är mycket

stolta över detta och vi ämnar fortsätta denna trend. För

2018 förväntar vi oss ett operativt kassaflöde över 1,7

miljarder dollar, baserat på ett oljepris om 70 dollar. Vår

resursbas fortsätter att öka och är nu nära 1 miljard fat

oljEEKvivalenter. Vi har haft en imponerande produktionstillväxt och 2017 var ett riktigt rekordår för bolaget. Dessa starka resultat har gjort det möjligt att accelera kontantutdelningar och det glädjer mig att kunna föreslå till årsstämman att besluta om en första kontantutdelning om 4 kronor per aktie.

### Bild 3



Vi ska alla känna oss stolta över vad vi har åstadkommit under 2017. Rekordhög produktion, rekordlåga verksamhetskostnader och robusta resultat vad gäller säkerheten i verksamheten. Ett av de kanske mest utmärkande resultaten var den betydande ökningen av våra reserver, tack vare Edvard Griegfältet. Där har reserverna ökat med hela 47% sedan utbyggnadsplanen lämnades in. Vi brukar säga i branschen att “stora fält blir större” och detta stämmer sannerligen för Edvard Grieg. Jag är övertygad om att detta fält en dag kommer att nå över 300 miljoner fat!

Sedan utbyggnadsplanen godkändes har breakeven för fältets fulla livslängd minskat betydligt och ligger idag på ett oljepris om 34 dollar per fat.

Framgångarna med världsklassprojektet Johan

Sverdrup har också fortsatt. 2017 var det största

utgiftsåret för projektet och kostnaderna fortsätter att

minska. 2018 kommer bli ett mycket spännande år med

många installationer ute på fältet. Tre stålunderställ, två

plattformar och två oljeledningarna installeras under året.

Projektet är i god fas för att starta produktion i slutet av

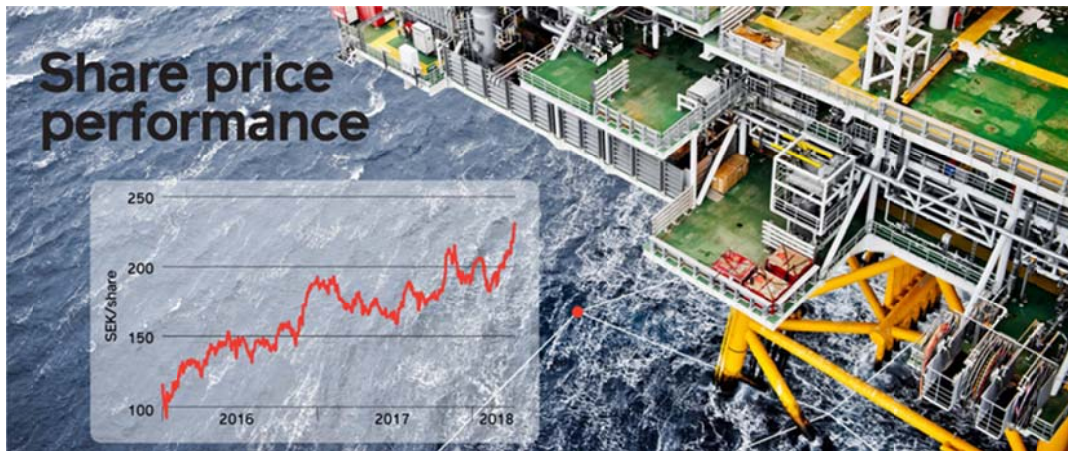
2019 och jag är övertygad om att Johan Sverdrup

kommer att fortsätta överträffa alla förväntningar. Jag kommer att prata mer om Johan Sverdrup senare, för 2017 var inte bara ett år med utmärkta resultat vad gäller produktion och operativ verksamhet utan vi gjorde också framgångar med vår organiska tillväxt. Fyra utvärderingsprojekt av existerande fyndigheter pågår för närvarande och vi meddelade nyligen ett betydande prospekteringsprogram för 2018. Dessa program omfattar tillsammans omkring 800 miljoner fat obekräftade nettoresurser. Genom licensrundor och andra transaktioner lyckades vi förra året öka vårt

arealinnehav i Norge med cirka 50% och utökade med två nya kärnområden för prospektering i processen. Vår starka balansräkning i en tid av nedgång i branschen har det gjort möjligt för oss att dra fördel av den cykliska naturen. Vi har byggt en avundsvärd position på den norska kontinentalsockeln och har tecknat mycket konkurrenskraftiga borrhings- och serviceavtal. Fröna såddes för en tid sedan och vi ser nu till att träden växer sig större och starkare så att de kan bära frukt för många år framöver!



## Bild 4



Marknaden och aktieägarna verkar hålla med oss om man tittar på hur aktiekursen har utvecklats under de senaste åren. Men innan jag börjar prata om Lundin Petroleums framtid, ska jag nämna några ord om oljemarknaden.

## Bild 5



Oljepriserna började återhämta sig under det tredje

kvartalet 2017 till följd av en ökning i efterfrågan,

sjunkande oljelager och utsikten om en OPEC kvot.

Efterfrågan fortsätter att vara stark och drivs av

marknader på framkant och av en överlag stark och

växande världsekonomi. För första gången någonsin så

antas efterfrågan på olja i världen under 2018 nå en

rekordnivå om uppemot 100 miljoner fat per dag.

Ökningen bara under 2018 förväntas bli omkring 2

miljoner fat per dag. Under tiden har oljelagren fortsatt

att minska gradvis för att nå dagens femåriga

genomsnittliga lagernivå. Överskottet av olja är därmed

borta och lagernivåerna är relativt låga, trots en stark

återhämtning av den amerikanska skifferoljan. Den

amerikanska skifferoljan kommer att fortsätta växa men

marknaden kan lätt rymma sådan tillväxt med den

strama balans mellan utbud och efterfrågan som för

närvarande råder, och förutsatt att OPEC länderna

fortsätter att behålla sin kvotdisciplin. Men vi ska komma ihåg att endast några få OPEC-länder klarar att producera över sin kvot idag. Jag tror också att vi kommer att se ett stigande oljepris allteftersom utbudet minskar till följd av de underinvesteringar som gjorts i branschen under de senaste åren. Under de senaste åren har vi gått från dubbelsiffriga nummer vad gäller stora projekt till endast några få under det låga oljepriset. Prospektering har också minskat betydligt de senaste åren. Detta kommer enligt min mening att ytterligare påverka och minska utbudet av olja under

kommande år. Det beräknas att marknaden kommer att behöva mer än 10 miljoner fat olja per dag fram till 2020 ... och detta trots alla teknologiska genombrott vi ser idag. Johan Sverdrup kommer definitivt att bidra till att öka utbudet men mer kommer att behövas! Så jag är optimistisk över oljepriset och dess utveckling under kommande år.

Olja och gas fortsätter att vara viktiga energikällor för världsekonomin. Den största utmaningen vi ställs inför är hur vi ska utvinna det så effektivt och ansvarsfullt som möjligt? Vi måste se till att möta utmaningen med

klimatförändringarna samt andra miljöproblem samtidigt som vi förser världen med den energi som krävs för att driva framtida tillväxt. Övergången till ett energisystem med låga koldioxidutsläpp har börjat men det kommer att ta tid innan ett sådant system utgörs helt av förnyelsebara energikällor. Fram till att detta sker är det av största vikt att vi utvinner världens begränsade energiresurserna på ett så hållbart och koldioxidsnålt sätt som möjligt. Olja produceras nämligen inte på samma sätt världen över!

## Bild 6



På Lundin Petroleum är vi fast beslutna om att utvinna och producera olje- och gasresurser på ett hållbart och koldioxidsnålt sätt. Förra året betonade jag hur ledande Norge är inom detta område. Man har nått dit genom en kombination av stränga miljölagar, den högsta koldioxidskatten bland oljeproducerande länder, strömförsörjning från land för fält som Johan Sverdrup

och investeringar i forskning och utveckling för att driva innovativa lösningar. Mätt i koldioxidutsläpp per producerad fat olja så producerar Norges olje- och gasindustri cirka hälften av utsläppen jämfört med världsgenomsnittet. Utsläppen är ännu lägre på vår Edvard Griegplattform som förra året lyckades minska koldioxidintensiteten till endast en fjärdedel av världsgenomsnittet. Eller halva det norska genomsnittet. Genom riktade investeringar och innovativa lösningar utmanar vi oss själva att ytterligare minska utsläppen från dessa redan låga nivåer. När Johan Sverdrupfältet



startar produktion i slutet av 2019 kommer fältet att producera med rekordlåga koldioxidutsläpp - nära noll för varje producerat fat – vilket kommer att uppnås främst genom att driva anläggningarna med strömförsörjning från land som genererats från vattenkraft.

Olja produceras definitivt inte på samma sätt världen över! Vi ska fortsätta minska våra utsläpp genom effektivare energianvändning och förbättrad teknologi. Samma strategi gäller för vår avfallshantering. HUR vi gör saker spelar minst lika stor roll som VAD vi gör.

Nu ska jag prata mer om den spännande framtid som väntar vårt bolag och de betydande tillväxtmöjligheter vi ser genom utbyggnad av existerande projekt, nya projekt och vår organiska tillväxtstrategi.

### **Bild 7**



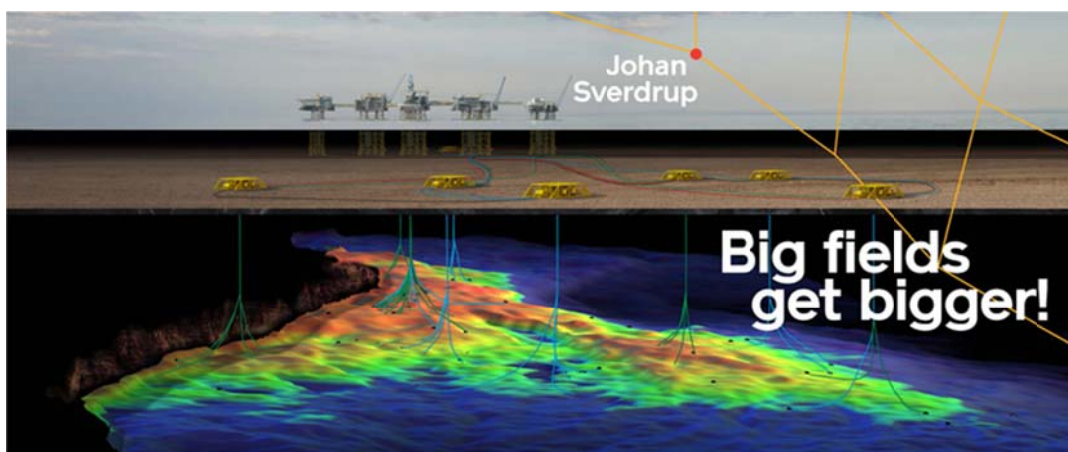
Produktionen det här året kommer att hamna nära förra årets nivåer tack vare fortsatt starka resultat från Edvard

Griegfältet som idag står för cirka 75% av bolagets totala produktion. Vi har precis rapporterat våra resultat för det första kvartalet med några riktiga rekordsiffror.

Vår verksamhetskostnad var för första gången i Lundin Petroleums historia lägre än 4 dollar per fat, vilket är en enastående prestation från vårt operativa team. Vi har också rapporterat ett rekordhöggt operativt kassaflöde om 462 miljoner dollar och ett fritt kassaflöde om 170 miljoner dollar för det första kvartalet. Med dessa resultat i ryggen är vi övertygade om att 2018 kommer att bli ännu ett lönsamt och framgångsrikt år för Lundin

Petroleum. Utöver produktion och kassaflöde finns det tre ytterligare pelare som bolagets framtid vilar på: den första är ett framgångsrikt färdigställande av Johan Sverdrupprojektet, den andra pelaren är vår organiska tillväxt och den tredje pelaren är en långsiktigt hållbar utdelningspolicy.

## Bild 8



**Så först Johan Sverdrup:** sedan stämman förra året har kostnaderna för både första och andra fasen minskat betydligt. De har minskat med hela 50% sedan utbyggnadsplanen, inklusive valutakursvinster. Detta innebär att breakeven för hela fältet minskar till ett oljepris på under 20 dollar per fat. Resurserna har även ökat och uppskattas nu till mellan 2,1 och 3,1 miljarder fat oljeekvivalenter. Jag upprepar vad jag sa förut “**stora fält blir större**”! Under 2018 ska vi också lämna in utbyggnadsplanen för den andra fasen av projektet och flera av de större kontrakten ska tilldelas. Nu är 70% av

första fasen slutförd och vi följer därmed tidsplan för att starta produktion i slutet av 2019. Då kommer Johan Sverdrup att producera 440 000 fat olja per dag, vilket sedan ökar till 660 000 fat olja när andra fasen startar 2022. Statoil, operatören för projektet, gör ett fantastiskt bra jobb med detta världsklassprojekt, liksom de många leverantörer och uppdragstagare som är engagerade i projektet världen över. Den första plattformen installerades på fältet förra veckan och efter sommaren kommer alla fyra stålunderställ, borrh- och stigrörsplattformen samt olje- och gasledningarna att

vara installerade. Johan Sverdrup är helt enkelt i en klass för sig och kommer att skapa stort värde för många år framöver. Projektet symboliserar också förstklassigt ingenjörarbete och innovation och en robust HSE-kultur. Det är resultatet av passionen och det hårda arbetet från tusentals människor världen över som har bidragit till att färdigställa första fasen av Johan Sverdrup betydligt under budget och enligt tidsplan. Men bilder säger mer än tusen ord och jag hoppas att ni kommer att tycka om vad vi nu ska visa er:

## Bild 9 & FILM



Vilket privilegium och vad spännande det är att få vara med på en sådan fantastisk resa!

## Bild 10





Med vår nuvarande produktion och färdigställandet av Johan Sverdrup kommer Lundin Petroleum's produktion att överstiga 130 000 fat olja per dag när första fasen av Johan Sverdrup startar. När andra fasen startar 2022 kommer produktionen att överstiga 160 000 fat olja per dag. Detta motsvarar en fördubbling av dagens produktionsnivåer och är utan tvivel en av de bästa tillväxtökningarna i branschen, dessutom till en låg verksamhetskostnad och med ett minimalt miljöavtryck. Detta är vad vi kallar vårt "do nothing läge" eftersom det "endast" inkluderar vår nuvarande produktion och Johan

Sverdrup. Detta leder mig till vår andra pelare: **organisk tillväxt**.....eller “bortom vårt do nothing läge”!

## Bild 11



Första delen av vår organiska tillväxt handlar om att omvandla resurser till kommersiellt utvinningsbara reserver. Det här året kommer vi att arbeta aktivt på tre områden: “Luno II” fyndigheten, som är en möjlig utbyggnad genom återkoppling till Edvard

Griegplattformen, "Rolvnes" fyndigheten, där utvärderingsborrning pågår och som också ses som en möjlig återkoppling till Edvard Griegplattformen och till sist den stora Alta/Gohta fyndigheten i södra Barents hav där vi ska genomföra ett förlängt borrtest och ser fram emot resultaten lite senare i år. 2018 har börjat på absolut bästa sätt med resultaten från Luno II som vi meddelade i mars som har ökat de uppskattade resurserna i fyndigheten med cirka 30%. Luno II är utan tvivel ett kommersiellt projekt och vi hoppas kunna lämna in en utbyggnadsplan vid slutet av detta året.

Utvärderingsprogrammet omfattar 200 miljoner fat oljeekvivalenter och vi vet redan att ett av projekten, Luno II, kommer att kunna byggas ut.

## Bild 12



Den andra delen handlar om vår förmåga att fortsätta finna nya resurser genom aktiv prospektering. Vi har förnyat och diversifierat vår portfölj under åren genom licensrundor, nya transaktioner och förmågan hos vårt

prospekteringsteam att ligga i framkant vad gäller  
prospekteringsteknologi. Detta har resulterat i att  
bolaget ökat sitt arealinnehav med 50% över sex  
kärnområden och att vi är ett av de mest aktiva bolagen  
inom prospektering på norska kontinentalsockeln.

Prospekteringsprogrammet för 2018 omfattar tio  
borrningar och omfattar cirka 600 miljoner fat  
obekräftade resurser. Vi hyser stark tilltro till att finna  
nya resurser och till vår förmåga att växa organiskt. Den  
norska kontinentalsockeln rankas som ett av de 10  
bästa prospekteringsområdena i världen med potential

för ytterligare resurser om över 16 miljarder fat enligt det norska oljedirektoratet. Prospektering är en långsiktig verksamhet och vi har ständigt bevisat vår förmåga att kunna göra nya fyndigheter och med en kostnad för att finna nya resurser som ligger långt under en dollar per fat. Besvikelser kommer att komma längs vägen men i slutändan är jag helt övertygad om att vi kommer att finna nya resurser. Framtiden bortom vårt "do nothing läge" är lika spännande och lovande som någonsin med en tydlig och aktiv organisk tillväxtstrategi.

## Bild 13



Lundin Petroleum's tillväxthistoria har varit fantastisk och den kommer att fortsätta med Johan Sverdrup och med en aktiv organisk tillväxtstrategi. Våra verksamhetskostnader är rekordlåga, vi fortsätter att minska våra investeringskostnader och att överträffa förväntningar. I kombination med återhämtningen av oljepriset har detta lett till att bolaget genererar

betydande fritt kassaflöde före Johan Sverdrups produktionsstart. Det är därför inte överraskande att vi idag föreslår att ge tillbaka en del av vinsten till aktieägarna genom en första kontantutdelning om 4 kronor per aktie. Vi föreslår en långsiktigt hållbar utdelningspolicy som vi hoppas minst kunna dubbla nästa år och sedan öka igen när Johan Sverdrup startar.

## Bild 14





Vår resa i Norge fortsätter att vara enastående. Vi har ett fantastiskt och entusiastiskt team med en stark entreprenörs- och ledarskapsanda och en stark HSE-kultur. Jag är väldigt tacksam och hedrad över att arbeta med ett så bra team och vill rikta ett stort tack till er alla för ert engagemang och för vad ni har åstadkommit. Det råder absolut ingen tvekan om att Lundin Petroleum är på rätt spår för att fortsätta överträffa alla förväntningar. Framtiden utöver vårt "do nothing läge" ser lika lovande och spännande ut som någonsin förr.

Ett stort tack till styrelsen, familjen Lundin och till er, aktieägare, för ert förtroende och fortsatta stöd. Till mina

kollegor vill jag bara säga att ni är bäst i världen och en enkel fråga: "Hur kan vi göra ännu bättre?"

Vår resa och bolagets framtid har aldrig sett lika tydlig och spännande ut som idag.

Full fart framåt!

Tack.

## Bild 15



Alex Schneider  
Vd och koncernchef för Lundin Petroleum