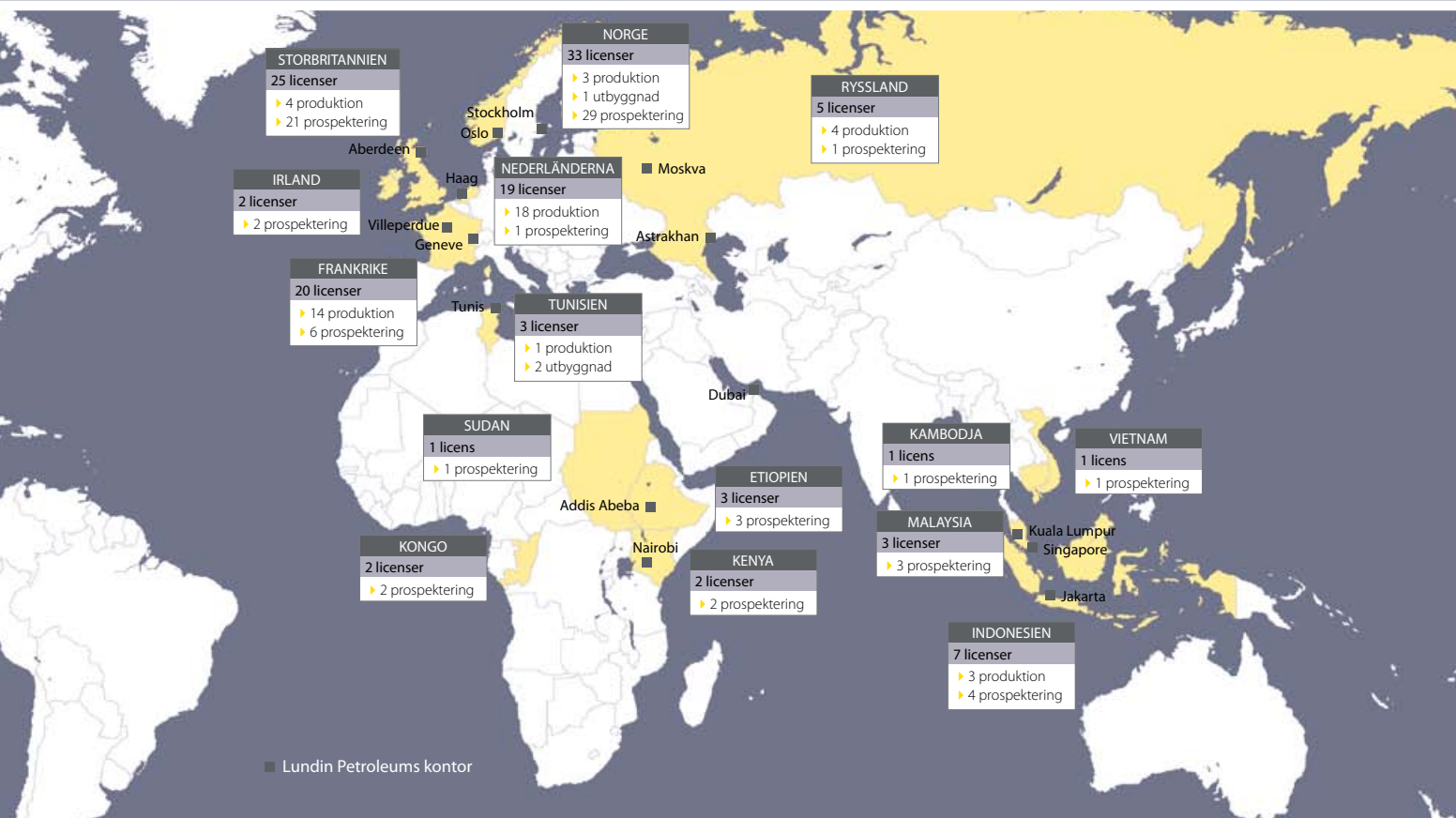


An aerial photograph of a large oil tanker ship, the M/V. The ship is dark blue with a white superstructure and is moving through the ocean, leaving a white wake. It is surrounded by four smaller support vessels, two of which are red and white. The water is a deep blue with whitecaps. The sky is not visible.

Lundin Petroleum
ÅRSREDOVISNING 2008



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Brev till aktieägarna – C. Ashley Heppenstall, VD	2
Ordförandes ord – Ian H. Lundin	5
Vision – strategi	7
Reserver och resurser	8
Marknadsöversikt	10

VERKSAMHETEN

Verksamheten	13
Europa	14
Ryssland	17
Sydostasien	18
Afrika	19

BOLAGSSTYRNING

Samhällsansvar	20
Bolagsstyrningsrapport	25
- Styrelsen	29
- Ledning	30
- Personal	31

FINANSIELL REDOVISNING

Lundin Petroleums aktie och aktieägare	32
Intern kontrollrapport	35
Risikfaktorer	38
Finansiell femårsöversikt	39
Förvaltningsberättelse	40
Resultaträkning	49
Balansräkning	50
Kassaflödesanalys	51
Förändring i eget kapital	52
Nyckeltal	53
Redovisningsprinciper	54
Koncernens noter	61
Moderbolagets årsredovisning	75
Noter till moderbolagets finansiella rapporter	79
Styrelsens försäkrar	81
Revisionsberättelse	82
Olje- och gasreserver	83
Rapporteringsdatum och definitioner	84



1sta oljan

från Alvhjemsfältet i juni 2008

+ 3

nya olje- och gasfyndigheter

+394%

reserversättning

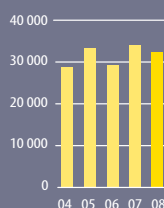
Bevisade och sannolika reserver ökade till 217,5 MMboe

+ 22

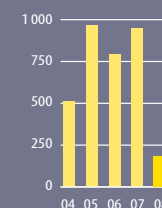
nya prospekteringslicenser

LUNDIN PETROLEUM I KORTHET

PRODUKTION (BOEPD)

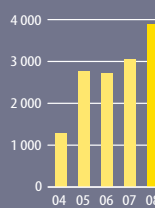


VINST EFTER SKATT ¹ (MSEK)

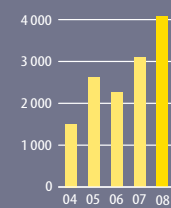


¹ Justerat för försäljning av tillgångar

EBITDA (MSEK)



KASSAFLÖDE (MSEK)



ÅR	2008	2007	2006	2005	2004
Vinst efter skatt, MSEK ²	179,7	952,5	794,4	970,0	507,1
Rörelsens intäkter, MSEK	6 393,7	5 484,3	4 415,5	4 190,2	2 468,3
EBITDA, MSEK	3 878,4	3 048,6	2 731,5	2 782,6	1 281,5
Operativt kassaflöde, MSEK	4 092,1	3 126,1	2 271,0	2 627,4	1 502,8
Vinst per aktie, SEK ³	1,77	3,03	2,85	3,87	2,34
Skuldsättningsgrad, %	35	21	12	9	45
Produktion i MMboe	11,6	12,4	10,7	12,1	9,8
Produktion i boepd	31 700	34 000	29 400	33 190	28 921

² Justerat för försäljning av tillgångar

För ytterligare definitioner se sid 53, Nyckeltal

³ Efter full utspädning



UTSIKTER FÖR 2009

1sta oljan

från Volundfältet, Norge

1sta gasen

från Singafältet, Indonesien

10–32%

produktionsökning över
2008 års nivåer

15

prospekteringsborrningar
under 2009

Definitioner:

Referenser till "Lundin Petroleum" eller "bolaget" avser koncernen i vilken Lundin Petroleum AB (publ) (organisationsnummer 556610-8055) är moderbolag eller till Lundin Petroleum AB (publ), beroende på sammanhanget.

BREV TILL AKTIEÄGARNA



Vår strategi att öka reserverna genom proaktiv prospekterings- och utvinningsborrning ger konkreta resultat

C. ASHLEY HEPPENSTALL
KONCERNCHEF OCH VD

Kära aktieägare,

Turbulensen i de finansiella marknaderna har fortsatt och även spritt sig till den bredare ekonomin. Implikationerna av det som refereras till som "den perfekta stormen" i ekonomier i lågkonjunktur i alla industrialiserade länder måste fortfarande förstås. Problemen i den finansiella sektorn som utlöstes av bostadslånen i USA har utökats till ett misslyckande i hela världens banksystem som enbart överlevt på grund av statliga stödåtgärder. Stater världen över försöker desperat att stärka fallande ekonomier genom ständigt ökade stimulanspaket. Dessa stimulanspaket kommer till slut att ge resultat men idag har osäkerheten i kombination med bristen på tillgängliga krediter resulterat i att majoriteten av bolag och individer följer en mycket försiktig väg och den önskade effekten återstår att se.

Råvarupriserna, inklusive olja, har drabbats hårt då avtagande ekonomier påverkar efterfrågan. Vi har sett oljepriset falla från en högsta nivå på närmare 150 USD per fat under 2008 till nuvarande pris närmare 40 USD per fat. Ytterligare fall i oljepris har förhindrats endast genom åtgärder från OPEC för att minska produktionsvolymerna för att matcha utbud mot efterfrågan. Även om det finns en tydlig risk med ytterligare efterfrågereduceringar, särskilt från Kina och utvecklingsländerna, något som skulle sätta ytterligare press nedåt på oljepriset, tror jag att oljepriset kommer att stabiliseras vid nuvarande nivåer till dess att vi åter ser tecken på tillväxt i ekonomin. Jag är dock oroad över vår industris förmåga att möta ökad efterfrågan när den ekonomiska tillväxten återvänder. De flesta oljebolag avbryter eller skjuter investeringar på framtiden för att bibehålla likviditet och detta kommer enbart att förvärra utbudsproblemen som existerade redan innan den ekonomiska nedgången. Dessa utbudsproblem kommer att återuppträffa i takt med att ekonomin återhämtar sig och jag tror att oljepriset kommer att stiga på medellång sikt. Dock är det svårt att säga när en sådan återhämtning kan komma att ske.

Vi fortsätter att tro på högre oljepriser på lång sikt och att tillgång på reserver och produktion till slut kommer att skapa värde för aktieägare. I detta avseende har vår strategi på Lundin Petroleum inte nämnvärt förändrats men vi tror att det är klokt att anta en försiktig inställning i dagsläget. Vi måste försäkra oss om att vi bibehåller så stor finansiell flexibilitet som möjligt för att kunna hantera osäkerheter i råvarupriser och tillgängligheten av kapital. Vi har redan sett ett antal oljebolag som mött likviditetsbegränsningar vilket i slutändan förstör aktieägarvärden då bolag tvingas sälja tillgångar och/eller öka begränsat men dyrt kapital.

Jag återkommer till mina kommentarer i tredje kvartalets rapport då de fortfarande är mycket aktuella:

- ▶ Vi fortsätter att generera starkt operativt kassaflöde särskilt från vår kostnadseffektiva norska produktion med produktionskostnader lägre än 5 USD per fat.
- ▶ Vi har en kreditfacilitet om 1 miljard USD från ett brett syndikat av relationsbanker och vår nettoskuld var mindre än 500 miljoner USD vid årets slut. Under december 2008 bekräftade banksyndikatet tillgängligheten av kreditfaciliteten även med beräkningarna gjorda till dagens världsmarknadspris på olja. Vi har inga omedelbara krav att omfinansiera våra bankkrediter förrän 2010 och då enbart den outnyttjade kreditfaciliteten utan säkerhet på 150 miljoner USD.
- ▶ Vi upprätthåller kapital- och prospekteringsutgifter över 500 miljoner USD under 2009 vilka kommer att finansieras från operativt kassaflöde och outnyttjad kredit. Under 2010 förväntar vi oss att finansiera samtliga kapital- och prospekteringsutgifter från operativt kassaflöde.

Givet den allvariga ekonomiska avmattningen är Lundin Petroleums finansiella position robust, med förmåga att stå emot dagens oljepris under en utdragen period utan behov



av försäljning av tillgångar eller nytt kapital. Vi tar tillfället i akt att fokusera våra aktiviteter på våra kärnområden. Vi anser att våra kärnområden är Europa, särskilt Norge, Sydostasien och Ryssland. Efter de otillfredsställande borresultaten i Sudan har vi beslutat att träda ur de östafrikanska tillgångarna i Kenya och Etiopien.

Finansiellt resultat

Efter ett finansiellt rekordresultat för de första nio månaderna 2008 har lönsamheten i bolaget påverkats negativt under det fjärde kvartalet 2008 av ett antal icke kassagenererande justeringar som negativt påverkade lönsamheten med 1 534 MSEK. Det är dock viktigt att notera följande:

- ▶ Operativt kassaflöde på 1 129,1 MSEK för det fjärde kvartalet var fortsatt starkt vilket visar på bolagets kassagenererande kapacitet även till lägre oljepris.
- ▶ Kostnader för nedskrivningar på 613,7 MSEK var främst ett resultat av värdenedgång i reserverna i Ryssland och i Tunisien. Trots dessa nedskrivningar ökade vi våra reserver med 26 procent under 2008 vilket resulterade i en reserversättningsgrad på 394 procent. Ingen värdeökning har skett i vår redovisning från de områden där reserverna ökat då dessa är värderade till historiska kostnader.
- ▶ Valutakursförluster vilka uppstod främst som ett resultat av omvärderingen av skulden i USD till norska kronor är icke kassagenererande. Motsvarande värdeökning av våra olje- och gastillgångar i USD vid omräkning till norska kronor återspeglas inte i resultaträkningen.

Om man antar ett oljepris på 40 USD per fat för 2009 kommer Lundin Petroleum att göra en liten förlust efter skatt förutsatt att inga valutakursrörelser sker. Som ett resultat av utvinningskostnader under 20 USD per fat och skattekrediter blir dock det operativa kassaflödet över 25 USD per fat vid detta oljepris.

Lundin Petroleum genererade en vinst efter skatt för året som avslutades den 31 december 2008 på 310,3 MSEK (60,4 MUSD), ett operativt kassaflöde för perioden på 4 092,1 MSEK (625,8 MUSD) och en vinst före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) på 3 878,4 MSEK (592,3 MUSD).

Reserver

Jag är mycket glad att vår strategi att öka reserverna genom proaktiv prospekterings- och utvinningsborrning ger konkreta resultat. Medan vi konsekvent har ökat reserverna under de senaste 5 åren var vårt resultat för 2008 exceptionellt med en ökning av totala bevisade och sannolika reserver på 26 procent till 217,5 MMboe. Detta motsvarar en reserversättningsgrad på 394 procent eller att varje producerat fat olja ersätts med nästan fyra nya fat olja. Den reservökningen inkluderar inte Lunofyndigheten där vi förväntar oss att boka reserver efter utvärderingsborrningens resultat. Jag är övertygad om att den positiva trenden av reserversättningar kommer att fortsätta då våra betingade resurser fortsätter att öka med prospekteringsframgångarna i Norge och Ryssland.

Produktion

Produktionen för 2008 var i genomsnitt 31 700 boepd. Alvheimfältet var den största anledningen till produktionsökningen under andra halvåret 2008. Resultatet från Alvheimfältet har överträffat förväntningarna och kapaciteten i borrningarna är för närvarande betydligt överstigande kapaciteten från Alvheim FPSO (fartyg för produktion, lagring och avlastning). Vi har nu nått platåproduktion på cirka 14 000 boepd netto till Lundin Petroleum som förväntas fortsätta under hela 2009.

Förväntad produktion för 2009 är 35 000 till 42 000 boepd, vilket motsvarar 10 till 32 procents ökning från 2008 års nivåer. Produktionen för 2010 kommer att öka ytterligare som ett resultat av Volundfältets första helårsproduktion, offshore Norge, med förväntad produktionsstart i slutet av 2009.

BREV TILL AKTIEÄGARNA

Prospektering

2008 var ett mycket framgångsrikt år för oss med ett antal framgångsrika prospekteringsborrningar.

Höjdpunkten var oljefyndigheten Morskaya i den ryska delen av Kaspiska havet. Vi beräknar att fyndigheten som är 130 km² i omfattning innehåller ett mittvärde på 230 miljoner fat utvinningsbar olja inom Laganskyblocket. Vi arbetar mycket nära Gazprom när det gäller våra intressen i Kaspiska havet och planerar att borra ytterligare en prospekteringborrning på Petrovskayastrukturen under 2009 vilken innehåller potentiella resurser på 300 MMboe. Denna struktur med låg risk är belägen updip och på samma geologiska trend som Morskayafyndigheten.

I Norge resulterade Pi North i PL292, i en fyndighet nära existerande infrastruktur. Vi utvärderade Nemofyndigheten med framgång under 2008 och var nöjda med resultaten från Lunos utvärderingsborrning. Lunofältet och prospekteringspotentialen i Lunoförlängningarna såväl som i de angränsande blocken är mycket spännande och kommer enligt min åsikt innebära betydande nya utbyggnader på den norska kontinentalsockeln. Vi har ett aggressivt prospekteringsprogram i Norge under 2009 med nio borrningar och med ett särskilt fokus på områdena Alvheim och Luno.

Vårt program i Sudan under 2008 var en besvikelse med tre torra borrningar. Oljebranschens natur för med sig att vi borrar torra hål vilka måste kostnadsföras enligt redovisningsreglerna. Fortsätter vi dock att genomföra framgångsrika borrningar såsom Morskaya och Luno, trots att det inte har någon omedelbar inverkan på vår lönsamhet, kommer våra reserver att öka och följaktligen säkra en sund tillväxtprofil samt bygga värde för vårt bolag.

Det nuvarande ekonomiska klimatet innebär utmanande tider för samtliga branscher inklusive oljebranschen. Det finns ett antal intressanta förvärv för närvarande på marknaden men med begränsad tillgång till kapital är de svåra att genomföra. Lundin Petroleum kommer att ta sig igenom denna ekonomiska nedgång som ett starkare bolag och vår starka tillgångsbas kommer att positionera oss väl för att dra fördel av en återhämtning. Människor fortsätter att vara vår främsta tillgång; vi kan inte och kommer inte att kompromissa för att försäkra att vi behåller kompetent arbetskraft. Jag vill tacka alla våra aktieägare för deras fortsatta stöd och tålamod.

Med vänliga hälsningar,



C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD



ORDFÖRANDES ORD



Vi har det som krävs för att klara lågkonjunkturen och dessutom stå starkare när den är slut

IAN H. LUNDIN
ORDFÖRANDE

Bästa aktieägare!

Det sägs ofta att det som inte dödar, härdar. Det är verkligen sant när det gäller de nuvarande problemen i världsekonomin.

År 2008 blev inledningen på en global ekonomisk hårdsmälta, vars like vi inte har sett sedan den "stora depressionen" på 1930-talet. Priset på råvaror och råolja beror till stor del på den ekonomiska tillväxten. Ekonomisk avmattning innebär lägre råvarupriser och en lågkonjunktur leder till drastiskt lägre råvarupriser. Det förklarar i korthet vad som har hänt med oljepriset. Jag kommer inte att gå in på orsakerna till konjunkturedgången mer än att säga att jag tror problemets orsak står att finna i hävstångseffekter och människor som levt över sina tillgångar. Så medan den globala ekonomin återhämtar sig från den baksmälla som orsakats av åratals utsvängningar och lättbeviljade lån, är det bara de starka företagen som kommer att överleva, eller som Warren Buffett formulerade det: "När tidvattnet vänder är det de utan badkläder som står oskyddade." Sund finansiell hantering är alltid viktigt men är själva nyckeln till överlevnad under svåra tider. Det är också viktigt att satsa på kärnkompetenser och fokusera på områden där vi har konkurrensfördelar.

Genom att följa dessa principer har Lundin Petroleum lyckats bygga upp både reserver och produktionsbas i såväl goda som dåliga tider. Trots att starten för Alvheimfältet i Norge blev försenad till juni 2008 har den nu börjat producera och bidrar till både produktion och kassaflöde. Norge blev företagets största enskilda producerande enhet till följd av att Alvheim uppnådde platåproduktion under det fjärde kvartalet. Vi väntar oss att produktionen i Norge fortsätter att stiga under 2009, när Alvheim drivs med platåproduktion och Volundfältet börjar producera senare under året.

Upptäckten av Lunofältet i PL338, offshore Norge, visar i ännu högre grad på Lundin Petroleums styrka i Norge. Det är en stor fyndighet med betydande potential i de angränsande blocken, som vårt team har genererat internt. Även om Norge kommer att utgöra grunden för framtida produktionstillväxt för bolaget, finns det också mycket värdefulla tillgångar med reserver i andra delar av världen, t.ex. i Storbritannien, Frankrike och Ryssland, som ger

ORDFÖRANDES ORD

Lundin Petroleum en stabil grund för ytterligare tillväxt. I norra delen av Kaspiska Havet, offshore Ryssland, har vi visat att vi kan bedriva verksamhet även med hårda regleringar och i ett miljömässigt känsligt område.

Är jag då bekymrad över att lågkonjunkturen kan bli långvarig? **JA.**

Kommer fossila bränslen att fortsätta dominera den globala energiscenen när ekonomin återhämtar sig? **JA.**

Har vi det som krävs för att klara lågkonjunkturen och dessutom stå starkare när den är slut? **JA.**

Vår affärsmodell utgår från att vi ökar produktionen, och att vi inte bara ersätter reserverna utan faktiskt ökar dem.

Våra reserver ökade i fjol igen, med 26 procent, vilket innebär fem år av fortsatta ökningar. På lång sikt handlar vår överlevnad om vår förmåga att hitta nya fält. Vi har goda meriter i det avseendet, både i Ryssland och i Norge, men vi har också byggt upp en mycket intressant prospekteringsportfölj i Sydostasien under de senaste två till tre åren. Även om portföljen är resultatet av en nyligen gjord satsning i den delen av världen är det inte första gången Lundin Petroleum's företagsledning bedriver verksamhet i området. Vår företrädare Lundin Oil förvärvades av Talisman Energy 2001 för att Talisman skulle få access till våra tillgångar i Malaysia och Vietnam. I dag är det ett av Talismans viktigaste produktionsområden. Jag tror att vi kan upprepa dessa framgångar både genom att hitta de första fyndigheterna men också genom att ta dem till produktion, vilket är en process som kan ta över tio år och kräver både ekonomiska resurser och stark vilja. Även om aktieägarna kanske inte får se det slutliga resultatet förrän vid en försäljning av bolaget är vårt mål att fortsätta att bygga upp Lundin Petroleum till en betydande aktör i sektorn prospektering och produktion i olje- och gasbranschen. Vår ledning och våra medarbetare motiveras både av ekonomiska belöningar och av möjligheten att få göra en insats. Jag vet att företagets högre ledning delar mitt mål att bygga upp ett framgångsrikt oberoende bolag och vi är redo att ta oss an utmaningen, trots att förutsättningarna är besvärliga nu. Det kommer dock inte att vara möjligt utan ert fortsatta stöd kära aktieägare.

Tack!

Med vänlig hälsning



Ian H. Lundin
Ordförande



VISION – STRATEGI

VISION

Som ett internationellt bolag engagerat i prospektering och produktion av olja och naturgas strävar Lundin Petroleum efter att prospektera och producera olja och gas på ett ekonomiskt, samhällsligt och miljömässigt ansvarsfullt sätt till gagn för aktieägare, anställda och samarbetspartners.

Lundin Petroleum använder samma normer i verksamheten över hela världen för att uppfylla både våra affärs-mässiga, etiska och lokala krav. Lundin Petroleum strävar efter att ständigt förbättra sättet att arbeta på samt efter att handla i enlighet med god oljefältssed och som god medlem av samhället.

STRATEGI

Lundin Petroleum följer följande strategi:

- ▶ Aktivt investera i prospektering för organisk tillväxt av reservbasen. Lundin Petroleum har ett antal borrhållbara strukturer med stor potential och fortsätter att aktivt söka nya prospekteringsarealer i världen.
- ▶ Exploatera existerande tillgångar med en aktiv "subsurface" strategi för att öka utvinningen av kolväten. Lundin Petroleum investerar i mogna tillgångar för att öka värdet genom borrhållningar, workovers och olika utvinningstekniker.
- ▶ Förvärva nya kolvätereserver, resurser och prospekteringsareal där möjligheter finns att öka värdet.

Lundin Petroleums affärskoncept

Lundin Petroleum är ett oberoende olje- och gasbolag och för att vår verksamhet skall kunna växa är vi involverade i alla faser av industrins cykler. Hjärtat i ett olje- och gasbolag är våra reserver – den olja och gas som vi har funnit och som ekonomiskt och kommersiellt kan utvinna. Dessa reserver ligger till grund för vår produktion som i sin tur genererar kassaflöde och lönsamhet.

Vår målsättning är att öka vår reservbas genom organisk tillväxt och då tillfällen ges, genom av förvärv. Då vår reserversättningsgrad är högre än 100 procent så betyder det att för varje producerat fat har vi varit framgångsrika i att ersätta det fatet med åtminstone ytterligare ett fat och därigenom kunnat expandera vår verksamhet.

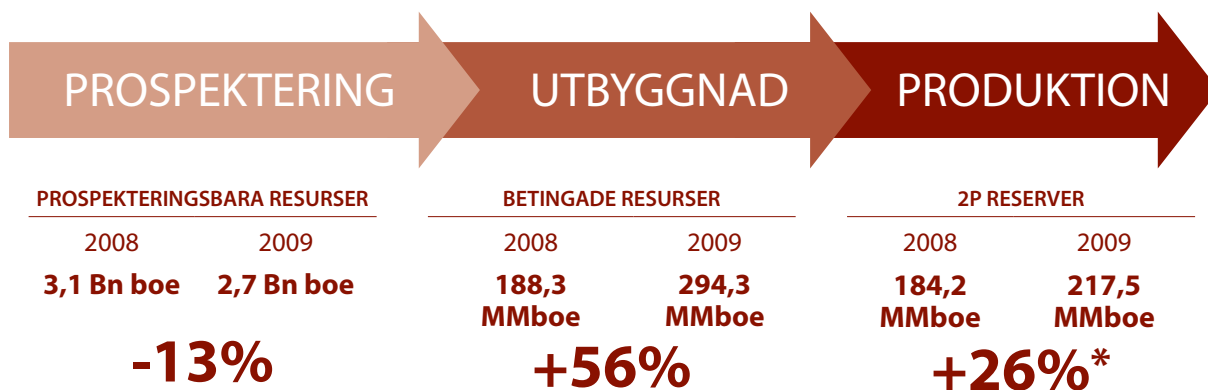
För att uppnå denna tillväxt gör vi kontinuerligt investeringar för att öka våra olje- och gaslicenser, prospekteringsresurser och betingade resurser. Vi ökar antalet licenser framförallt genom förhandlingar direkt med stater såväl som genom förvärv av licensandelar från andra olje- och gasbolag. Vi investerar sedan i undersökningar såsom aeromagnetism och seismik och våra geologer och geofysiker genomför studier för att identifiera borrhållbara prospekteringsstrukturer i våra licenser.

En prospekteringsstruktur är en struktur som har potentialen att innehålla kolväten men som måste borrhållas för att kunna påvisa detta. Vi investerar kraftigt i prospekteringsborrningar för att påvisa om vår prospekteringsstruktur innehåller olja och/eller gas. När prospekteringsborrningen är framgångsrik med att identifiera kolväten adderas den funna resursen till vår portfölj av betingade resurser.

Ekonomerna, reservoaringenjörerna, anläggningsingenjörerna, utbyggnadsgeologerna och vårt kommersiella team arbetar sedan med implementering av en ekonomiskt försvarbar plan för att utvinna dessa resurser. När vi är framgångsrika förflyttas de betingade resurserna i fråga över till reserver. Ytterligare investeringar görs för att bygga ut dessa reserver genom att bygga infrastruktur och genomföra ytterligare produktionsborrningar. Slutresultatet är kommersiell produktion.

Cykeln för verksamheten uppströms (upstream), från förhandling av licenser, via insamlandet av seismik, prospekteringsborrningar, förberedelser av utbyggnadsplan och genomförande och slutligen produktion kan ta många år. Därför söker vi öka vår exponering till samtliga delar av cykeln. Vår målsättning är att öka våra licenser, prospekteringsresurser, betingade resurser, reserver och produktion för att generera ökat aktieägarvärde.

RESERVER OCH RESURSER



Not: Reserver och resurser anges per den 1 januari varje år

* justerat för 2008 års produktion

Reserver

Lundin Petroleum beräknar, reserver och resurser enligt 2007 års Petroleum Resource Management System (PRMS) riktlinjer från Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Congress (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE). Lundin Petroleums reserver är certifierade av Gaffney, Cline and Associates (GCA), ett oberoende certifieringsföretag.

Per den 1 januari 2009 har Lundin Petroleum 217,5 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) av bevisade och sannolika olje- och gasreserver (2P). Detta är en ökning med 26 procent jämfört med förra året med hänsyn tagen till 2008 års produktion om 11,6 MMboe. Reserversättningsgraden, vilken beräknas genom att dividera ökningen av reserverna under 2008 med 2008 års produktion, är 394 procent. Med andra ord, varje producerat fat under 2008 har ersatts med nästan 4 nya fat av 2P reserver.

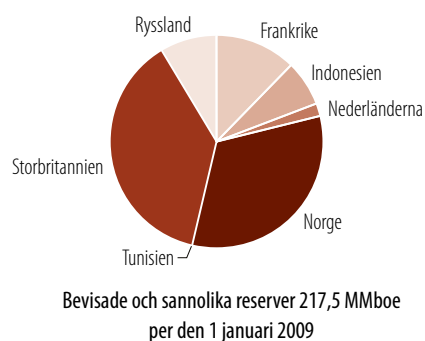
Lundin Petroleum har demonstrerat sin förmåga genom åren när det gäller att öka reserverna. I januari 2003 hade Lundin Petroleum 56,8 MMboe av 2P reserver. Sedan dess har Lundin Petroleums ökat till 217,5 MMboe med en genomsnittlig reserversättningsgrad om 357 procent inklusive förvärv.

Det mest betydande reservökningarna har skett i Storbritannien under 2008. Under 2006 och 2007 har 3D seismik samlats in över Heather och Thistlefälten. Ombyggnadsplaner har tagits fram för dessa fält som tillsammans med det positiva resultatet av en producerande borrhning på Broom under 2008 resulterade i reservökning på 67 procent.

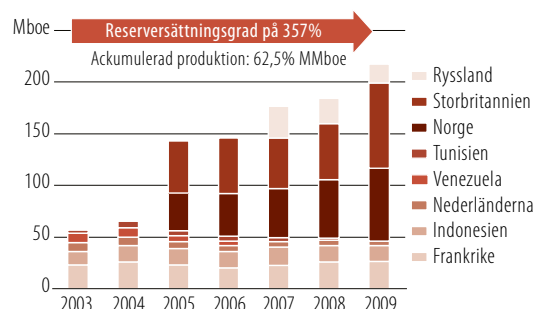
I Norge ökade Lundin Petroleums reserver med 29 procent huvudsakligen som ett resultat av att utbyggnadsprojektet Nemo har bekräftats kommersiellt vilket flyttade 11 MMboe från betingade resurser till reserver. Reserverna ökade vidare i både Alvheim och Peik.

I Ryssland minskade 2P nettoreserverna med 18 procent. Det låga oljepriset och höga transportkostnader har resulterat

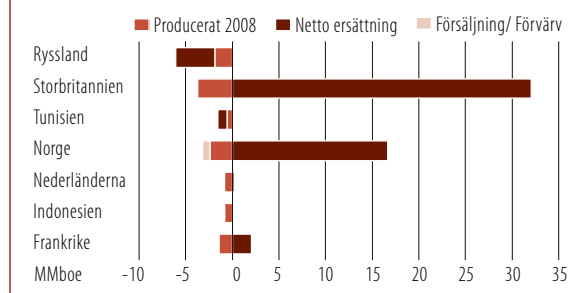
Bevisade och sannolika reserver



Reservökning



Reservförändringar



i lägre intäkter i Kalmykia och Orenburgtillgångarna. Investeringsbeslut har därför skjutits fram och resulterat i reservminskning. Detta har delvis kompensats genom en reservökning i Komi republiken där framgångsrik prospekteringsborrning och utbyggnadsborrning resulterat i en reservökning med 5,5 MMboe av 2P reserver.

Betingade resurser

Förutom certifierade reserver har Lundin Petroleum ett antal olje- och gasfyndigheter som klassas som betingade resurser. Vi har ett aktivt arbetsprogram för omvandla betingade resurser till reserver.

Lundin Petroleum hade per den 1 januari 2009 uppskattade betingade resurser på 294 MMboe. Under 2008 omvandlades cirka 46 MMboe av betingade resurser i Nemo, Heather, Broom, Thistle, Peik och Grandvillefälten till 2P reserver. Förflyttningen av betingade resurser till reserver ersattes av nya betingade resurser i Heather, Broom och Thistlefältet.

Den huvudsakliga ökning av betingade resurser härrör från den framgångsrika prospekteringsborrningen Morskaya-1 som genomfördes i den ryska delen av Kaspiska havet under 2008. Fyndigheten Morskaya har uppskattade utvinningsbara resurser, brutto i intervallet 110 till 450 MMboe.

I Norge utvärderades fyndigheten Luno med framgång i början av 2009. Luno innehåller för närvarande betingade resurser brutto i intervallet 65 till 190 MMboe. Innan Luno resurserna kan klassificeras som 2P reserver kommer resultaten från borrning och test såväl som resultaten från insamlad seismik från havsbotten under 2008 att inkluderas i de geologiska subsurface-modellerna.

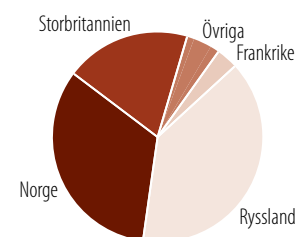
Prospekteringsresurser

Lundin Petroleum har en stor portfölj av prospekteringslicenser. Per den 1 januari 2009 och baserat på interna uppskattningar kan dessa licenser innehålla cirka 2,7 miljarder boe av obekräftade prospekteringsresurser netto till Lundin Petroleum. Den största delen av dessa resurser är belägna i Norge.

Sedan 2002 har Lundin Petroleum genomfört 24 prospekteringsborrningar (exklusive pågående prospekteringsborrningar på små strukturer i Salawati i Indonesien). Av dessa 24 borrningar har 5 borrningar (21 procent) resulterat i kommersiella fyndigheter och har adderat cirka 207 MMboe netto till Lundin Petroleum's portfölj av reserver och betingade resurser. Genomsnittlig kostnad för att finna oljan över perioden har varit 4,0 USD per fat.

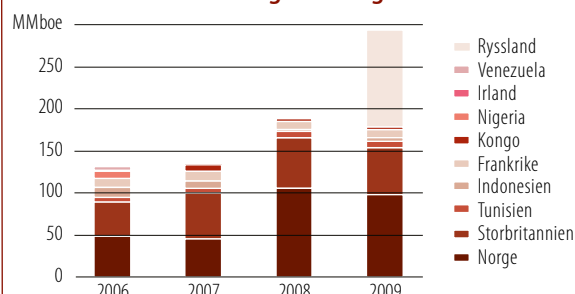
Under 2009 planerar Lundin Petroleum att genomföra (operativt och icke-operativt) 15 prospekteringsborrningar omfattande totalt 843 miljoner boe obekräftade prospekteringsbara resurser, netto. Nio av dessa prospekteringsborrningar finns i Norge och omfattar potentiella obekräftade resurser, brutto, på 512 MMboe. Den största strukturen som skall borrar under 2009 är Petrovskaya-1, belägen i den ryska delen av norra Kaspiska havet med uppskattade obekräftade prospekteringsresurser brutto på 300 MMboe.

Betingade resurser

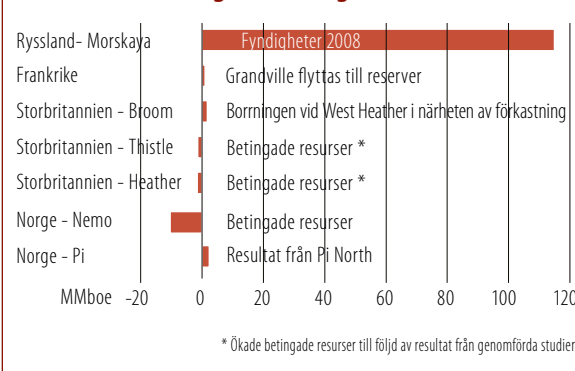


Betingade resurser (intern uppskattning)
294 MMboe netto Lundin Petroleum

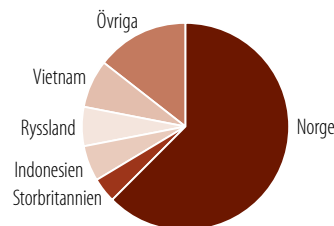
Historisk utveckling av betingade resurser



Förändringar av betingade resurser



Prospekteringsbara resurser



Obekräftade prospekteringsbara resurser (intern uppskattning)
2,7 miljarder boe, netto Lundin Petroleum

MARKNADSÖVERSIKT

Råoljepriset har sjunkit till cirka 40 dollar per fat för Dated Brent jämfört med en högstanivå på 147 dollar per fat under 2008, då efterfrågan på råolja har minskat



Olje- och gasbranschen har drabbats av den rådande globala ekonomiska krisen. Råoljepriset har sjunkit till cirka 40 dollar per fat för Dated Brent jämfört med en högstanivå på 147 dollar per fat under 2008, i och med att efterfrågan på råolja har minskat. Till följd av fyra års stigande oljepriser har även kostnaderna i branschen stigit betydligt. Men oljepriskollapsen har ännu inte lett till en motsvarande minskning av kostnaderna. Kreditkrisen har resulterat i en press nedåt på aktiekurserna eftersom investerarna behöver frigöra likviditet och inneburit att bankmarknaden stängt dörren för nya affärer då bankerna själva kämpar för sin överlevnad.

Finansiella marknader

Kollapsen på subprime-marknaderna har förorsakat förluster på bankmarknaden på uppskattningsvis 1 500 miljarder USD. Dessa förluster har förvärrats av ytterligare förluster på grund av bankernas olika derivatprodukter med grund i subprime-lån som köpts och sålts mellan bankerna sex till åtta gånger. Den likviditet som har försvunnit ur de finansiella marknaderna på grund av subprime-kollapsen har inneburit en efterföljande kollaps i världsekonomin.

Under detta decennium har BNP i världen vuxit med i snitt nästan 4,5 procent per år där Mellanöstern och utvecklingsländer i Asien har stått för en stor del av tillväxten. Kollapsen på de västerländska marknaderna har urholkat efterfrågan på tillverkade produkter, som var grunden för denna tillväxt. År 2009 ser vi länder i väst gå in i en lågkonjunktur och enligt Världsbankens prognos kommer Kinas tillväxt, som legat på i snitt 10 procent per år de senaste tio åren, att minska till 6,5 procent per år vilket innebär en lägre efterfrågan på råvaror.

Denna lägre tillväxt har haft en betydande inverkan på oljemarknaderna.

Råolja

Priset på råolja har stigit stadigt de senaste fyra åren och kulminerade i ett rekordpris på 147 dollar per fat för Dated Brent i juli 2008. Efter kollapsen på världens finansiella marknader har oljepriset sjunkit till cirka 40 dollar per fat för Dated Brent.

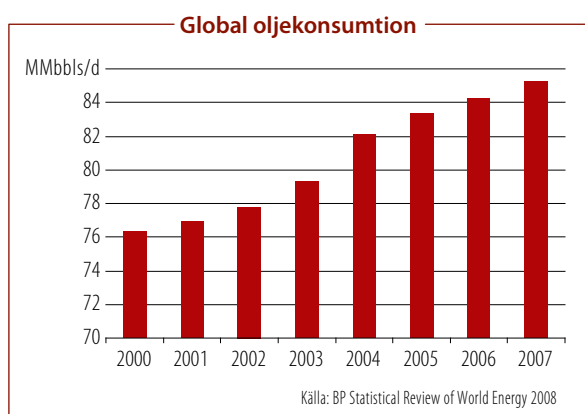
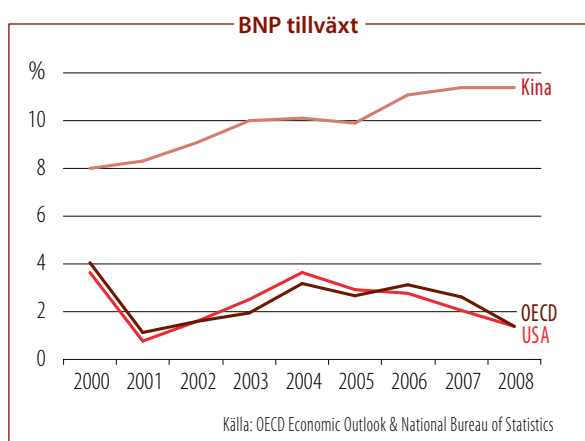
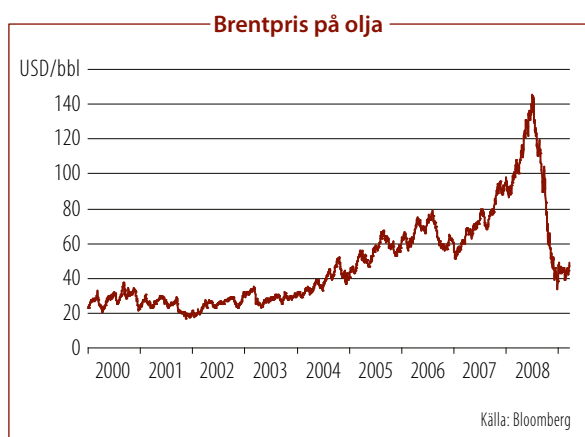
Oljepriset är i första hand en funktion av tillgång och efterfrågan men påverkas också av andra faktorer. Efterfrågan på olja steg med 9,3 miljoner fat olja per dag från 2000 till 2007 och oljeproduktionen för 2008 uppgick till 85,5 miljoner fat olja per dag. Samtidigt som tillgången på olja steg under perioden för att tillgodose den ökade efterfrågan, ledde oron för att världens oljeproduktion närmade sig maxnivån för industrin att producera och processa produkten, till en marknadsmiljö där terminspriserna på olja handlades till högre nivåer än priserna på spotmarknaden. Terminspriserna på olja steg ytterligare på grund av spekulation i stigande oljepriser.

Den lägre efterfrågan på råolja har genererat en press nedåt på råoljepriset och prisnedgången har förstärkts av att det inte längre sker samma spekulation i priserna.

OPEC, som står för cirka 40 procent av världens råoljeproduktion, har meddelat att man tänker minska oljeproduktionen med omkring 4,2 miljoner fat olja per dag med avsikten att kontrollera utbudet för att hålla oljepriset i intervallet 50 till 70 USD per fat.

Kostnader

De senaste årens höga råvarupriser har lett till kostnadsökningar som legat över normal inflationstakt. De ökade intäkterna som genererats till följd av de högre råvarupriserna har lett till ökade investeringar i utbyggnad och prospektering i oljebranschen. Men dessa investeringar har skett mot bakgrund av en servicesektor i oljebranschen



som inte har investerat i sin egen infrastruktur de senaste decennierna vilket har lett till en högre konkurrens bland oljeföretagen om de begränsade tillgängliga resurserna, både vad gäller utrustning och arbetskraft. Konkurrensen för att säkra borrhägar för framtida åtaganden eller utbyggnad av fält har tvingat företagen att säkra riggarna flera år i förväg till dagens uppblåsta dagstaxor. På motsvarande sätt har bristen på utbildad personal inneburit att dagstaxorna för kontrakterad personal har stigit väsentligt.

De lägre intäktsströmmarna till följd av lägre råvarupriser och bristen på finansiering via eget kapital eller lån har inneburit att företagen har skurit ned på investeringarna, särskilt i fråga om projekt som inte är genomförbara till dagens oljepriser. De minskande investeringarna kommer att lätta på pressen i oljeservice-sektorn och kostnaderna kommer att börja minska, men det kommer ta tid och kostnaderna kommer inte att gå ned till de nivåer de var förra gången råoljan handlades till samma priser som i dag.

De högre intäkter som genererats på grund av högre råvarupriser har också utnyttjats av värdländer som infört högre skattesatser eller en begäran att förhandla de underliggande produktionsdelningsavtalen (PSC).

Aktiemarknaderna

Kollapsen på världens finansiella marknader och påföljande press på grund av lågkonjunkturen har haft en betydande inverkan på världens aktiemarknader. OMX-index har fallit 45 procent sedan toppnoteringen i juni 2008 och Nasdaq har fallit 50 procent under samma period. Den starka ekonomiska tillväxten de senaste trettio åren har lett till ett högt förtroende för investeringar på aktiemarknaderna där investerare har varit villiga att ta positioner med stora risker, eftersom man varit övertygad om att vinsten på aktierna skulle vara högre än kostnaden för finansiering. Den nuvarande ekonomiska krisen har lett till osäkerhet rörande dessa aktieinvesteringar på grund av att man ännu inte vet den fulla omfattningen av den ekonomiska avmattningen på världsmarknaden och att det finns oro för ytterligare förluster. Denna osäkerhet har inneburit att investerare säljer aktier för att betala av lån och göra säkrare placeringar i statsobligationer eller tillgångar som är knutna till guldpriset. Investerare behöver känna att de helt förstår ett företags tillgångar och framtida intäkter innan de börjar satsa på aktier igen.

Förutom bristande förtroende från investerarna på börsen, råder det också brist på finansiering på obligationsmarknaden. Obligationer är en av de alternativa finansieringskällorna i olje- och gasbranschen, men denna källa till finansiering har försvunnit i den nuvarande ekonomiska miljön och gett upphov till en betydande återfinansieringsrisk för företag vars befintliga obligationer snart förfaller.

MARKNADSÖVERSIKT



Bankfinansiering

Kollapsen av världens banksystem har blivit grundligt dokumenterad i den internationella pressen. De direkta förlusterna till följd av kollapsen på subprime-marknaden uppskattas till cirka 1 500 miljarder USD, men med ompacketering och vidareförsäljning av derivatprodukter som bygger på subprime-lån är förlusterna mångdubbelt större. Några banker har gått i konkurs till följd av förlusterna, t.ex. Lehman Brothers vitt omskrivna kollaps. Andra banker har klarat sig antingen genom direkt statligt stöd eller genom löften om garantier för medel eller finansiella produkter.

Bankmarknaden är beroende av utlåning och inlåning till varandra inom banksystemet utifrån sina likviditetsbehov. Efter de förluster som beskrivits ovan har bankerna gått igenom en allvarlig likviditetskris. Interbankmarknaden har blivit betydligt reducerad eftersom bankerna antingen tvekar att ta på sig den risk det medför att låna ut till en annan bank eller önskar inneha medlen själva för att skydda sin egen likviditetsposition.

Med ett eller två anmärkningsvärda undantag har bankutlåningen till den oberoende sektorn olje- och gasbranschen helt upphört. Bankerna begränsar verksamheten till sina befintliga kundrelationer och kostnaden för finansiering är betydligt högre än för ett år sedan.

Brist på investeringar

Det nuvarande läget i världsekonomin har drabbat företagens likviditet på två sätt – först genom brist på finansiering på kapitalmarknaderna och sedan genom minskade kassaflöden från den löpande verksamheten. De försämrade kassaflödena leder till en lägre investeringsnivå i branschen. Utbyggnader skjuts upp eller ställs in och prospekteringsinvesteringarna minskas. På medellång och lång sikt innebär de minskade investeringarna att branschens cykliska karaktär förstärks. Över tiden kommer den press som lågkonjunkturen fört med sig att avta och efterfrågan på produkter kommer öka. Men möjligheten att driva upp efterfrågan påverkas

i hög grad av bristen på investeringar idag. Nya projekt som varit planerade att starta produktion under de kommande åren kommer att skjutas upp eller kanske inte genomföras alls, vilket begränsar möjligheten att tillgodose produktionsbehoven när efterfrågan stiger. Den påföljande minskande råoljeproduktionen och infrastrukturen kan komma att tvinga upp oljepriserna till topp 2008 års nivåer, om inte ännu högre.

Lundin Petroleum har för närvarande två kreditfaciliteter på sammanlagt en miljard USD. Den säkrade kreditfaciliteten (revolving borrowing base) på 850 miljoner USD är ett konsortiallån där 19 internationella banker ingår och en osäkrad kreditfacilitet på 150 miljoner USD som delas på tre banker. De banker som står för kreditfaciliteterna måste tillhandahålla krediter om Lundin Petroleum avser att utnyttja dem.

Lundin Petroleums befintliga finansiering, som togs upp i slutet av 2007, tillsammans med kassaflödet från den löpande verksamheten, räcker till för att finansiera de kommande årens kapitalprogram till nuvarande oljeprisnivåer. Kapitalprogrammet innefattar prospekteringsutgifter utöver de kapitalutgifter som krävs för att upprätthålla prognostiserad produktion eftersom det är viktigt att Lundin Petroleum både kan fortsätta under dessa svåra ekonomiska tider och också har möjlighet att växa när världsekonomin tar fart igen. Lundin Petroleum fortsätter att noga övervaka utvecklingen på det ekonomiska området som påverkar verksamheten och har goda möjligheter att anpassa sig till marknadsförändringar under det kommande året.

VERKSAMHETEN



Lundin Petroleum har gedigen erfarenhet av att finna, bygga ut och producera olje- och gasreserver

ALEXANDRE SCHNEITER
VICE VD OCH COO

Alvheimfältet i Norge startade produktionen i juni 2008. Produktionsstart av Volundfältet förväntas under 2009 via Alvheim FPSO



En betydande fyndighet gjordes på strukturen Morskaya i Kaspiska havet, Ryssland

Betydande framgångar med prospektering och utvärdering gjordes i Ryssland, Norge och Indonesien



VERKSAMHETEN – EUROPA

NORGE – NYCKELTAL

Reserver (MMboe)	70,5
Betingade resurser (MMboe)	97,4
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	1 527,0
Genomsnittlig produktion per dag 2008 (Mboepd)	6,5
Omsättning, netto (MSEK)	1 446,9
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	90,45
Utvinningskostnader (USD/boe)	8,48
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	113,60 ¹

¹ Inklusive skatteåterbäring



NORGE

Norge är ett av de viktigaste verksamhetsområdena för Lundin Petroleum. Den existerande portföljen av licenser innefattar hela spektrat av prospektering, utbyggnad och producerande tillgångar.

Produktionen från Alvheimfältet (licensandel (l.a.) 15%) kom igång i juni 2008. Alvheim är en av de största utbyggnadsprojekten för olja i Norge under de senaste åren med bruttoreserver om cirka 220 miljoner fat och platåproduktion, brutto, som överstiger 90 000 boepd. Gasexport via SAGE-systemet till Storbritannien påbörjades i juli 2008. Fas 1 av Alvheimprojektet har med framgång slutförts och Fas 2, vilket innefattar ytterligare tre multilaterala borrhningar, förväntas vara genomförd 2010.

Det finns ytterligare reservpotential i det större Alvheimområdet från existerande fyndigheter som inte är inkluderade i den initiala utbyggnadsplanen samt från ytterligare prospekteringspotential.

Volundfältet (l.a. 35%) är beläget söder om Alvheim och kommer att kopplas till Alvheims FPSO (flytande produktions-, lagrings- och avlastningsfartyg) under havsytan. Utbyggnaden består av fyra borrhningar som påbörjades i början av 2009. Förväntad produktionsstart av fältet är i slutet av 2009 med förväntad platåproduktion, brutto, på cirka 23 000 boepd.

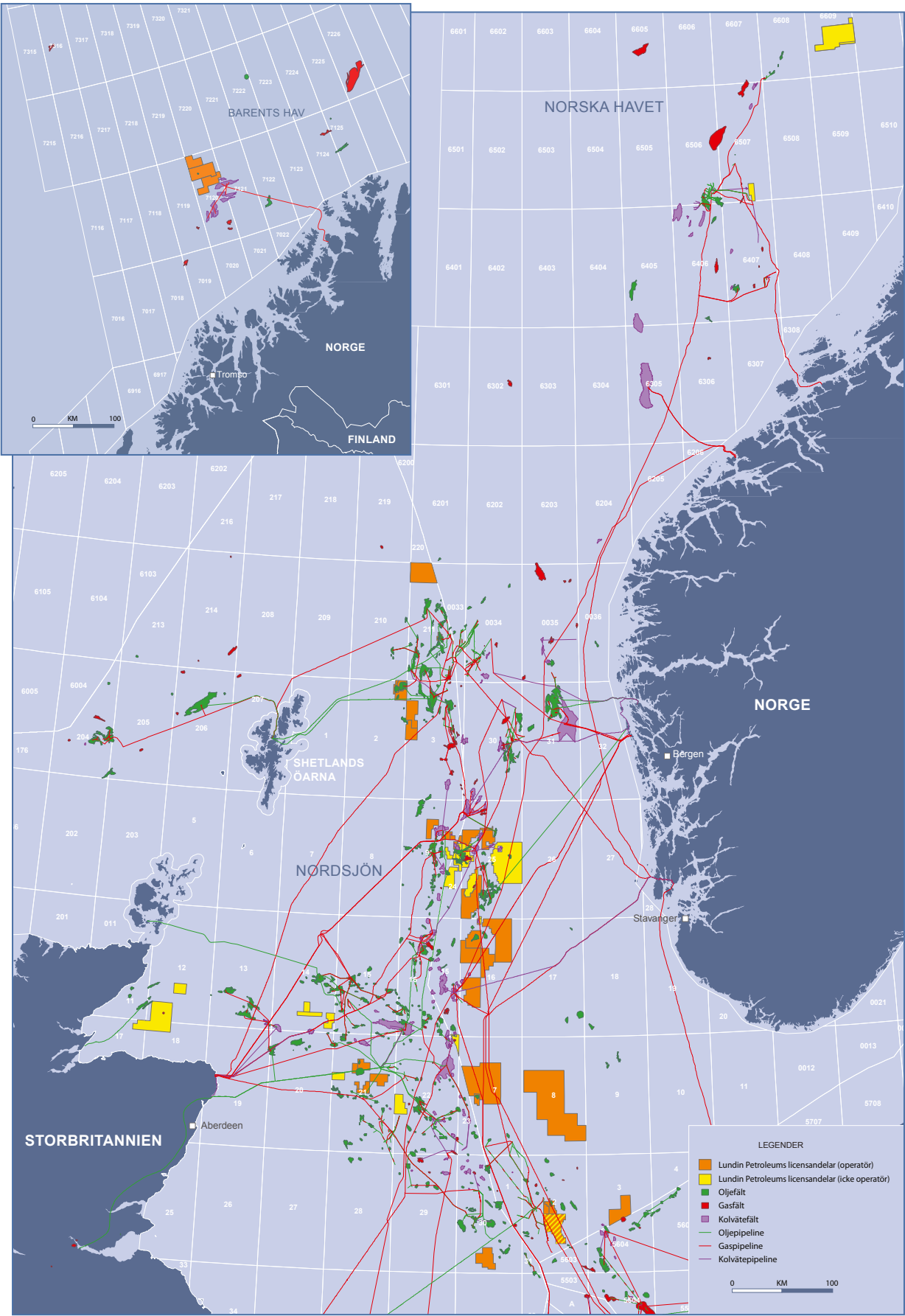
Prospekteringsborrningen Luno i licensen PL338 (l.a. 50%), med Lundin Petroleum som operatör, genomfördes med framgång och resulterade i en fyndighet i slutet av 2007. Den första utvärderingsborrningen som var klar i början av 2009 bekräftade förlängningen av Lunofältet mot nordost. Borrningen flödade vid test 4 000 bopd. Storleken på fyndigheten är uppskattad till mellan 65 MMboe och 190 MMboe. Ytterligare tekniska analyser indikerar att den existerande Lunofyndigheten kan vara del av en större ansamling vilken sträcker sig in i ett antal angränsande licenser där Lundin Petroleum också har betydande areal (PL359, PL410 och PL501). Ett borrhprogram under 2009/2010 kommer att testa detta koncept.

Fyndigheten Nemo på PL148 utvärderades med framgång under 2008 och olja påträffades som förväntat i Ulaformationen. Utvinningsbara bevisade och sannolika bruttoreserver är 22 MMboe. Det finns ytterligare betingade resurser i Norge med ett antal outbyggda fyndigheter i portföljen. Olika utbyggnadsmöjligheter utvärderas för närvarande.

Prospekteringsborrningen Pi North i PL292 som genomfördes 2008 resulterade i en framgångsrik fyndighet och testade 4 700 bopd från oljezonen. Pifältet uppskattas innehålla bruttoresurser på mellan 19 och 32 MMboe och är nära existerande infrastruktur som kommer att underlätta en snabb utbyggnad av fyndigheten. Utbyggnadsmöjligheter utvärderas för närvarande.

Riggkapaciteten är säkrad vilket kommer att resultera i ett fortsatt aktivt prospekteringsborrningsprogram i Norge under de kommande åren.

KARTA ÖVER BRITTISKA OCH NORSKA TILLGÅNGAR



VERKSAMHETEN – EUROPA

STORBRITANNIEN

Storbritannien består av både mogna producerande fält och prospekteringsstillgångar. De mogna fälten innefattar Thistle (1.a 99%), Heather (1.a 100%) och Broom (utbyggnad under vattnet) (1.a 55%) som kopplats tillbaka till Heatherplattformen. En framgångsrik utbyggnadsborrning genomfördes på Broomfältet och sattes i produktion i april 2008 och har bidragit till ytterligare utvinningsbara reserver om 3.8 MMboe till fältet. Broomfältet kommer att förlänga livslängden för Heatherfältet genom att bidra med betydande produktion och reserver.

Två kampanjer med insamling av 3D seismik har nyligen genomförts över Broom-/Heatherfälten och Thistlefältet. Tolkning och detaljerade studier av området under havsbotten har identifierat ett antal potentiella strukturer. Investeringarna gjorda under de senaste åren i Thistle- och Heather plattformarna från 70-talet har banat väg för framtida renoveringsaktiviteter. Återinstallationen av borrhögarna vid de båda plattformarna kommer att möjliggöra att borrprogram kan påbörjas så snart de ekonomiska förhållanden tillåter.

Vidare drivs möjlig tredjepartsverksamhet aktivt vilket ytterligare kommer att sänka kostnaderna och förlänga livslängden för Heather- och Thistleanläggningarna.

STORBRITANNIEN – NYCKELTAL	
Reserver (MMboe)	82,1
Betingade resurser (MMboe)	56,3
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	98,0
Genomsnittlig produktion per dag 2008 (Mboepd)	10,2
Omsättning, netto (MSEK)	2 280,8
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	96,41
Utvinningskostnader (USD/boe)	42,19
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	48,77

IRLAND

Lundin Petroleum har två prospekteringslicenser som icke-operatör, offshore Irland, i Slyne Basin (Inishmorelicensen 50%) och Donegal Basin (Inishowenlicensen 40%).

Prospekteringsprogrammet inkluderar insamling av seismik.

IRLAND – NYCKELTAL	
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	29,0

FRANKRIKE

De franska fälten består av tillgångar som har varit i produktion under många år. I Paris Basin (1.a 33,3-100%) och Aquitaine Basin (1.a 50%) pågår kostnadseffektiva borrningar och underhållsaktiviteter för att bibehålla produktionsnivåerna. Framgångsrik vatteninjiceringsteknik, så kallad kallvattensfraktion, har förbättrat resultatet för ett antal fält i Paris Basin vilket har resulterat i ökad produktion och reservbas.

Anläggningar och infrastruktur är på plats med ounyttjad kapacitet för att tillåta en snabb utbyggnad av nya resurser.

De franska tillgångarna ger låga avskrivningar och genererar långsiktig förväntad produktion för Lundin Petroleum.

Ytterligare prospekteringsmöjligheter och utvinning av betingade resurser utforskas för att öka den franska produktionen.

FRANKRIKE – NYCKELTAL	
Reserver (MMboe)	26,4
Betingade resurser (MMboe)	9,9
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	28,0
Genomsnittlig produktion per dag 2008 (Mboepd)	3,8
Omsättning, netto (MSEK)	819,0
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	92,63
Utvinningskostnader (USD/boe)	13,75
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	48,97

NEDERLÄNDERNA

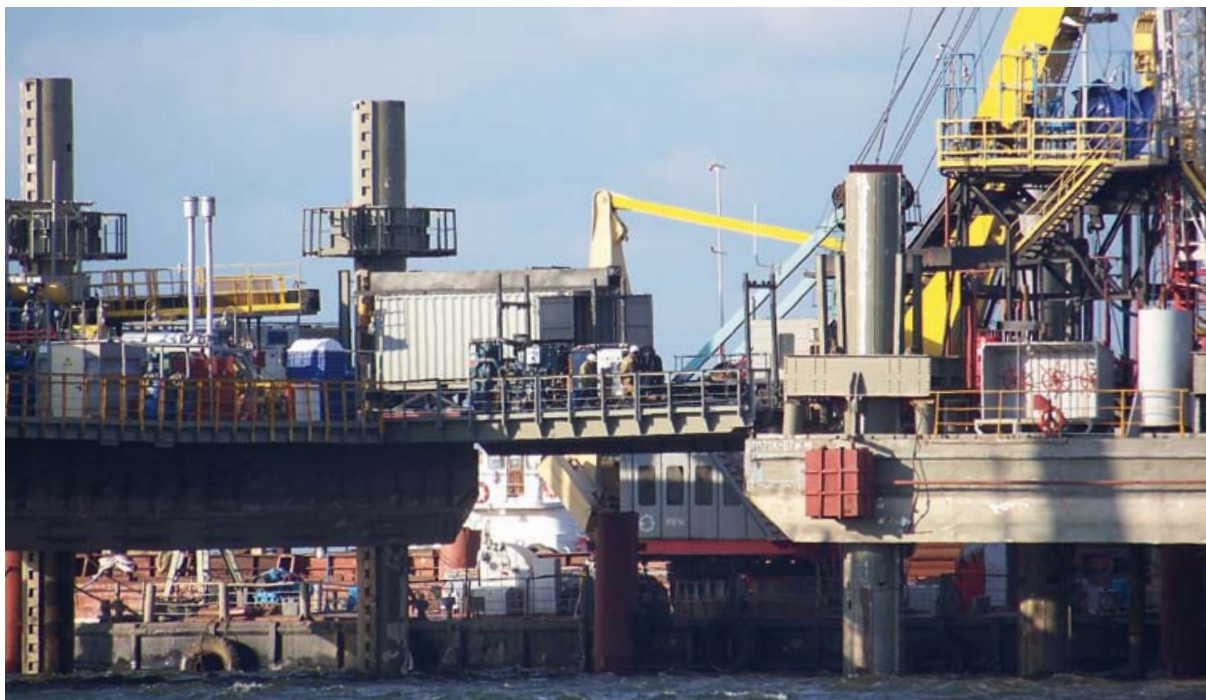
Nederländerna är en mogen gasprovins som förser Lundin Petroleum med stabil, långsiktig produktion från fält onshore och offshore. Produktionen genereras från icke-operativa licensandelar. Även om flertalet producerande fält är så kallade mogna fält utvärderas ytterligare borrningar och utbyggnadsmöjligheter aktivt.

Gasproduktion från K5F kom igång i september 2008.

Den producerade gasen säljs till Gasterra under ett långsiktigt avtal i enlighet med den holländska statens "small gas field policy".

NEDERLÄNDERNA – NYCKELTAL	
Reserver (MMboe)	4,3
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	6,8
Genomsnittlig produktion per dag 2008 (Mboepd)	2,3
Omsättning, netto (MSEK)	398,2
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	70,90
Utvinningskostnader (USD/boe)	11,43
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	44,71

VERKSAMHETEN – RYSSLAND



RYSSLAND

Lundin Petroleum har licensandelar i en portfölj av produktions-, utbyggnads- och prospekteringsstillgångar i Ryssland.

Produktion genereras från fyra oljefält på land. Sotchemyu-Talyufältet och North Iraelfältet i republiken Komi, Kaspiskoyefältet i republiken Kalmykia och Ashirovskoyefältet i Orenburg. Borraktiviteter pågår för att öka produktionen.

Laganskyblocket (La 70%) är 2 000 km² stort och beläget offshore i norra Kaspiska havet där några av världens största olje- och gasansamlingar finns.

Två prospekteringsborrningar har genomförts i blocket under 2008, strukturerna Morskaya och Laganskaya. Borrningen Morskaya-1 resulterade i en betydande oljefyndighet. Borrningen Laganskaya-1 fann en icke-kommersiell oljeansamling.

Fyndigheten Morskaya innehåller olja av god kvalitet och uppskattade reserver i intervallet 110 till 450 MMboe i blocket. Utvärderingsborrning av Morskayafältet kommer att ske under 2010. Samtidigt kommer ny 3D seismik att samlas in och bearbetas för att få en bättre förståelse av strukturens omfattning och utseende.

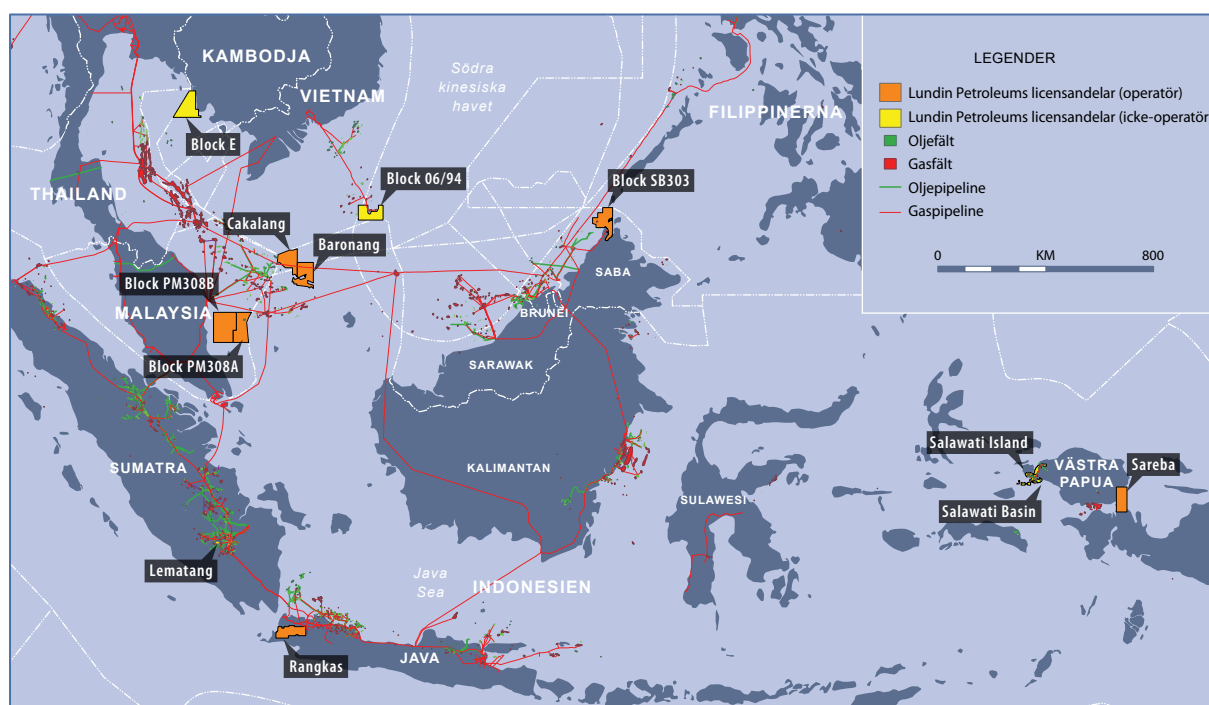
En tredje struktur, Petrovskaya, har identifierats i blocket och en borrning är planerad under 2009. Målet (play concept) är detsamma som för den framgångsrika borrningen av Morskaya och andra angränsande fält.

Ett optionsavtal gällande Laganskyblocket undertecknades i juli 2007 med JSC Gazprom ("Gazprom") där Gazprom förvärvade en option om att förvärva 50 procent plus en aktie i Laganskyblocket. Vidare har Lundin Petroleum undertecknat ett optionsavtal med dess minoritetspartner att köpa dess licensandel om 30 procent. Nettoeffekten är att Gazprom, vid inlösen, kommer att äga en licensandel om 50 procent plus en aktie och Lundin Petroleum kommer att äga en licensandel om 50 procent minus en aktie i Laganskyblocket.

RYSSLAND – NYCKELTAL

Reserver (MMboe)	18,6
Betingade resurser (MMboe)	115,0
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	149,0
Genomsnittlig produktion per dag 2008 (Mboepd)	5,0
Omsättning, netto (MSEK)	816,3
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	62,85
Utvinningskostnader (USD/boe)	8,52
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	9,82

VERKSAMHETEN – SYDOSTASIEN



INDONESIEN

Produktionen i Indonesien genereras från tillgångar i Salawati Island och Salawati Basin på Papua. Ett aktivt prospekteringsprogram bedrivs i dessa licenser för att bibehålla produktionsnivåerna. South East Walio-1-borringen i Salawati Basin resulterade i ett betydande oljefynd i slutet av 2008. Fyndigheten har satts i produktion och ytterligare borringar är planerade under 2009.

Gasfyndigheten Singa i Lematangblocket i södra Sumatra är under utbyggnad med förväntad produktionsstart under 2009. Ett avtal om gasförsäljning som kommer att förse kunder på västra Java med gas har undertecknats. Lundin Petroleum har en licensandel om 25,88 procent i Lematangblocket.

Nya prospekteringslicenser, Baronang, Cakalang och Rangkas, har förvärvats under 2008.

INDONESIEN – NYCKELTAL	
Reserver (MMboe)	15,2
Betingade resurser (MMboe)	4,5
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	134,0
Genomsnittlig produktion per dag 2008 (Mboepd)	2,3
Omsättning, netto (MSEK)	293,7
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	92,92
Utvinningskostnader (USD/boe)	20,77
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	13,76

VIETNAM

Lundin Petroleum har en licensandel om 33,33 procent i Block 06/94 i Nam Con Son Basin, offshore södra Vietnam. Det finns ett antal olje- och gasfyndigheter i bassängen och blocket innehåller ett antal betydande strukturer.

Insamlingen av 3D seismik har genomförts i blocket och den första prospekteringsborringen kommer att påbörjas på strukturen Tuong Vi under 2009.

VIETNAM – NYCKELTAL

Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	182,0
--	-------

MALAYSIA

Under 2008 undertecknade Lundin Petroleum produktionsdelningskontrakt (PSC) för blocken PM308A (l.a. 75%) och SB303 (l.a. 75%). Insamling av 2D seismik genomfördes i SB303 under 2008. 3D seismik kommer att samlas in i respektive block under 2009.

KAMBODJA

Lundin Petroleum förvärvade en licensandel om 34 procent i Block E, offshore Kambodja under 2007. Blocket är beläget i östra delen av Pattani Basin. Området är underprospekterat med liten mängd insamlad seismik och inga prospekteringsborringar.

3D seismik samlades in under 2008 och processas för närvarande.

VERKSAMHETEN – AFRIKA

TUNISEN

Oudnafältet (l.a. 40%) sattes i produktion i november 2006. Fältet producerar vid relativt stabila nivåer om cirka 4 000 bopd, brutto, trots det faktum att produktionen befinner sig i ett sent skede med hög vattengenomträngning.

Oudnafältet innefattar en producerande borrhning och en vatteninjicingsborrning, båda kopplade till Ikdam FPSO.

Reservoartrycket upprätthålls genom vatteninjicering och artificiell lyft som fås genom en oljedriven jetpump.

TUNISIEN – NYCKELTAL	
Reserver (MMboe)	0,4
Betingade resurser (MMboe)	7,9
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	18,0
Genomsnittlig produktion per dag 2008 (Mboepd)	1,6
Omsättning, netto (MSEK)	335,2
Uppnått försäljningspris (USD/boe)	116,22
Utvinningskostnader (USD/boe)	22,42
Bidrag till operativt kassaflöde (USD/boe)	63,45

KONGO (BRAZZAVILLE)

Lundin Petroleum har en licensandel om 18,75 procent i Block Marine XI och 21,55 procent i det angränsande Block Marine XIV, offshore Kongo (Brazzaville).

Tidigare utförd prospektering i Block Marine XI har resulterat i fyra små oljefyndigheter. Samtliga fyndigheter är belägna i närheten av befintlig infrastruktur och på grundt vatten. Tolking av 3D seismiken som samlades in under 2006 är slutförd och har resulterat i förbättrad förståelse av de existerande fyndigheterna och identifiering av borrhbara strukturer. Två borrhningar är planerade att påbörjas under 2009. Första borrhningen förväntas utvärdera fyndigheten Viodo och skall följas av en prospekteringsborrning med målsättning att nå strukturen Sendji efter saltlagret.

Insamling av 3D seismik pågår för närvarande över Block Marine XIV som del av ett åtagande och en prospekteringsborrning är planerad under 2010.

KONGO – NYCKELTAL	
Betingade resurser (MMboe)	3,2
Obekräftade prospekteringsresurser (MMboe)	4,6

SUDAN

Lundin Petroleum har en licensandel om 24,5 procent i Block 5B. Operatör är White Nile (5B) Petroleum Operating Company Ltd. (WNPOC), ett gemensamt ägt bolag av Petronas Carigali och Sudapet.

Block 5B är beläget i södra delen av den oljerika Muglad Basin. Även om ett stort antal strukturer har identifierats genom seismik var samtliga tre borrhningar som genomfördes under 2008 torra. Med slutförda arbetsåtaganden står partners inför beslutet om att fortsätta in i den andra prospekteringsfasen som börjar i maj 2009, eller inte.

ETIOPIEN

Lundin Petroleum har två produktionsdelningskontrakt (PSC) i Ogaden Basin (l.a. 85%) och ett i Adigala (l.a. 50%), onshore Etiopien.

Ett begränsat prospekteringsarbete har utförts i den geologiska Ogaden Basin. Även om området är relativt underprospekterat har tidigare aktiviteter visat på ett aktivt petroleumsystem med bevisade källbergarter och reservoarer.

I feburari 2009 meddelade Lundin Petroleum att ett avtal om att sälja de etiopiska tillgångarna ingåtts. Transaktionen är villkorad av olika godkännanden.

KENYA

Lundin Petroleum har en licensandel om 100 procent i Block 10A i Anza Basin, onshore Kenya. Block 10A är underprospekterat men tidigare borrh- och seismiska data indikerar att det finns ett aktivt petroleumsystem i området. Aerogravitationsstudier har med framgång genomförts under 2008.

En licensandel om 30 procent förvärvades i det angränsande Block 9 där en prospekteringsborrning är planerad att genomföras på strukturen Bogal under 2009.

I feburari 2009 meddelade Lundin Petroleum att ett avtal om att sälja de kenyanska tillgångarna ingåtts. Transaktionen är villkorad av olika godkännanden.

SAMHÄLLSANSVAR

Ansvarsfullt företagande fokuserar på hur Lundin Petroleum bedriver sin verksamhet



Säkra hälsa och säkerhet för de anställda

Miljömässigt ledarskap



Engagerad i de lokala samhällena



På Lundin Petroleum handlar ansvarsfullt företagande om att hitta sätt att förbättra bolagets prestationer. Bolagets vision, enligt dess uppförandekod, är att sträva efter att ständigt förbättra resultatet samt följa god sed på oljefälten och stränga normer för bolaget som samhällsmedborgare.

Lundin Petroleum har antagit utmaningen att hitta och producera ökande mängder olja och gas, på ett kostnadseffektivt sätt, skydda personalens och underleverantörernas hälsa och säkerhet, skydda miljön och bidra till att förbättra det socio-ekonomiska välbefinnandet i värdländer och värd samhällen.

I syfte att anta denna utmaning har Lundin Petroleum infört ett antal riktlinjer och rutiner som vägleder medarbetarna i alla delar av verksamheten.

Ramverk för bolagets ansvar

Lundin Petroleum fortsatte att växa 2008. Detta har lett till ett ökat antal anställda, fler verksamhetsländer och innehav samt fler typer av utmaningar. Sett ur det perspektivet är det desto viktigare att säkerställa att alla medarbetare delar och förstår de värderingar och principer som vägleder bolaget.

Aktiv kommunikation och utbildning av personal på alla nivåer har genomförts för att stärka beståndsdelarna i ramverket, nämligen:

Uppförandekoden

Uppförandekoden representerar själva kärnan i Lundin Petroleum's åtagande att bedriva ett ansvarsfullt företagande, eftersom den innehåller bolagets vision för ansvarsfullt företagande, de värderingar och principer som styr bolaget samt de skyldigheter bolaget har gentemot sina viktigaste intressenter: aktieägare, personal, värdländer, värd samhällen och miljö.

Principer för ansvarsfullt företagande

Varje avdelning på Lundin Petroleum har särskilda principer som avser de olika områdena inom bolagets verksamhet: drift, ekonomi, personal, juridiska frågor, kommunikation osv. Utifrån perspektivet ansvarsfullt företagande är de viktigaste principerna:

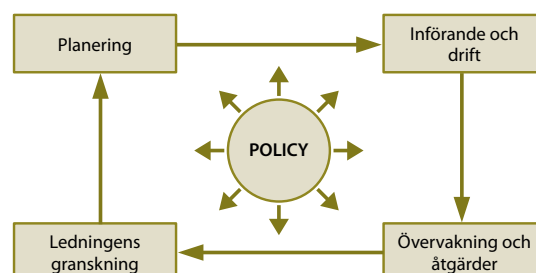
Policy för hälsa och säkerhet, som anger att kontrollen och hanteringen av hälso- och säkerhetsfrågor ska ha minst lika stor vikt när de vägs mot operativa och kommersiella överväganden.

Miljöpolicy, som betonar vikten av miljövård och behovet av att minimera effekterna av förorening inom ramen för verksamheten.

Policy för samhälleliga relationer, i vilken framhålls att bolaget ska bedriva verksamhet på ett sätt som är förenligt med intilliggande samhällens välfärd.

Ledningssystem

För att underlätta arbetet med riktlinjerna innehåller "den gröna boken", som är Lundin Petroleum's ledningssystem för HSE-frågor (Hälsa, säkerhet och miljö), krav på en systematisk och omfattande integration av HSE-frågor i ledningen av bolagets världsomspännande verksamhet. Bolaget siktar på att uppnå ständiga förbättringar inom HSE-området, via en process med god ledning, som innefattar planering, införande, övervakning och granskning, enligt beskrivningen nedan.



¹ Uppförandekoden, samt andra dokument som nämns i detta avsnitt, finns på bolagets webbplats www.lundin-petroleum.com under Ansvar.

SAMHÄLLSANSVAR



HSE-målen

Lundin Petroleum siktar på att bygga upp en HSE-kultur i hela koncernen, där målet är:

- ▶ Inga dödsolyckor
- ▶ Inga incidenter
- ▶ Inga skador på miljön

Dessa mål ska uppnås genom att ha anpassade rutiner på alla nivåer i organisationen, som speglar HSE-åtaganden och högsta möjliga branschstandard.

Rutiner

Det finns rutiner för både den operativa verksamheten och övrig verksamhet. På ett övergripande plan finns två mål: säkerställa att verksamheten bedrivs på ett säkert och respektfullt sätt. Detta innefattar rutiner för övervakning, rapportering och verifiering. Det innefattar också att säkerställa kontinuitet i verksamheten i händelse av ett problem, via rutiner för beredskapsåtgärder/krishantering.

Rutiner som rör den operativa verksamheten täcker hela spektrumet, från förstudier (avseende miljö, risker osv.) till tillstånd, oljeutsläpp och beredskapsåtgärder.

Alla typer av rutiner prövas och verifieras löpande, genom övningar samt intern och extern granskning och/eller granskningar av tillsynsmyndigheter.

Utveckling under 2008

År 2008 gjordes en samlad insats för att stärka medvetenheten och uppmuntra till införandet av uppförandekod, riktlinjer och rutiner.

Lundin Petroleum gav ut en personalhandbok, som innehåller uppförandekoden – som är en del av varje medarbetares anställningsavtal – samt policys för hälsa, säkerhet och miljö samt principer för samhällsrelationer. Alla medarbetare fick ett exemplar av handboken. Nyanställda genomgår en introduktion där man går igenom viktiga delar av handboken, som medarbetaren måste gå med på att följa.

Dessutom utarbetades en rapporteringspolicy och -rutin för att säkerställa att alla medarbetare som har anledning att tro att det skett en överträdelse av bolagets uppförandekod, principer, rutiner och/eller lagen, har möjlighet att anmäla detta till ledningen. Lundin Petroleum hoppas visserligen att alla medarbetare känner att de kan ta upp frågor på ett öppet och rakt sätt, men har förståelse för att det kanske inte är möjligt under alla omständigheter. Därför erbjuds personalen möjlighet att göra anonyma anmälningar om missförhållanden. Whistleblowingpolicy och -rutinen är ytterligare en möjlighet för bolaget att säkerställa att uppförandekoden följs.

År 2008 anmäldes inga påstådda överträdelser av uppförandekoden direkt eller genom rapporteringsrutinen.

Mått på ansvarsfullt företagande

Hur effektivt ramverket för ansvarsfullt företagande egentligen är framgår av bolagets resultat på olika områden, de problem det har mött i koncernen och hur dessa har hanteras.

Nyckeltal för HSE

Lundin Petroleum har följt antalet dödsolyckor, olyckor med förlorad arbetstid som följd (LTA – Lost Time Accidents) och oljeutsläpp (mer än 1 fat) sedan 2004 och införde år 2005 rapportering av frekvensen för LTA (per 200 000 mantimmar). Genom att följa dessa nyckeltal systematiskt och konsekvent kan bolaget fastställa hur de utvecklas samt uppmärksamma problemområden. Lundin Petroleums HSE-mål med inga dödsolyckor, inga olyckor och inga oljeutsläpp uppnåddes delvis 2008. I tabellen nedan sammanfattas insamlade data för de senaste fyra åren för de tillgångar där bolaget är operatör:

Nyckeltal	Dödsolyckor	LTA	LTAFR	Oljeutsläpp
2005	0	2	1,19	1
2006	0	2	0,21	3
2007	0	11	1,02	4
2008	0	1	0,16	13

Prestationer

Det inträffade inga dödsolyckor inom koncernen, vare sig avseende tillgångar bolaget är operatör för eller andra tillgångar.

Det gjordes tydliga framsteg i fråga om LTA. Med en incident och en frekvens för LTA på 0,16 för tillgångar bolaget är operatör för (4 respektive 0,18 om man räknar incidenter hos underleverantörer på Lundin Petroleum tillgångar), har Lundin Petroleum tydligt etablerat sig som en av de bättre aktörerna i branschen. Detta resultat kan tillskrivas en kombination av faktorer, däribland förekomsten och införandet av HSE-system och -rutiner samt en kultur som uppmuntrar till medvetenhet och goda resultat i fråga om HSE, vilket främjas av införandet av säkerhetssystemet STOP i de viktigaste tillgångarna där Lundin Petroleum är operatör.

Problemområden

Antalet oljeutsläpp har däremot ökat sedan 2005, med 13 utsläpp (på mer än 1 fat) varav nio i Frankrike och fyra i Storbritannien. Utsläppen hade inte någon bestående negativ inverkan på miljön på grund av de begränsade kvantiteterna (genomsnittligt utsläpp var cirka 1 fat), den miljö där det inträffade (på öppet hav i Storbritannien bryts dessa kvantiteter ned och upplöses inom loppet av ett par timmar) eller hastighet och effektivitet i de åtgärder som vidtagits (utsläppen i Frankrike var begränsade till plattformen och förorenad mark avlägsnades och fördes till en godkänd anläggning). Inget av utsläppen medförde några sanktioner från myndigheter.

I framtiden

I och med att verksamheten fortsätter att öka håller Lundin Petroleum på att arbeta om sitt HSE-ramverk så att det helt stämmer överens med erkända standarder som ISO 14001 och OSHAS 18001 samt med bolagets uttalande om klimatförändringar. En ny rapportmatris har införts för 2009, som kommer att ge en mer omfattande bild av läget och därmed vara ett bättre verktyg för att planera, införa, övervaka och granska HSE-frågor i hela koncernen.

Andra höjdpunkter under 2008

Ur ett operativt perspektiv har det varit ett aktivt år och frånvaron av betydande problem speglar de åtgärder avseende HSE-frågor och ansvarsfullt företagande som vidtagits av lokala företagsledning för att garantera medarbetarnas och verksamhetens säkerhet.

Höjdpunkter

Nedan följer en översikt över några av de åtgärder som vidtagits inom koncernen. De speglar Lundin Petroleum syn på ansvarsfullt företagande.

Etiopien

- En miljökonsekvensbeskrivning som täcker alla block i den somaliska regionen genomfördes före den planerade seismiska undersökningen. I miljökonsekvensbeskrivningen fastslogs att de planerade aktiviteterna inte skulle ha någon negativ inverkan på miljön.
- Experter på säkerhet och mänskliga rättigheter anlätades för att rekommendera åtgärder för att garantera säkerhet hos medarbetare och verksamhet, enligt de frivilliga principerna för säkerhet och mänskliga rättigheter.

Frankrike

- Planer för att motverka förorening utarbetades för alla Soudronborrningar i syfte att förhindra eller motverka utsläpp.
- I syfte att förbättra säkerheten på anläggningar och i verksamhet infördes ytterligare HSE-rutiner för besökare och underleverantörer i verksamheten i Paris-bäcken.

Indonesien

- En miljöstudie påbörjades vid årsskiftet och ska genomföras av PT Ecotropica, före den planerade seismiska verksamheten i Rangkas.

Kenya

- En miljökonsekvensbeskrivning genomfördes på Block 10A före planerad seismisk undersökning. I miljökonsekvensbeskrivningen fastslogs att de planerade aktiviteterna inte kommer att ha någon negativ inverkan på miljön.
- Ett informationsmöte arrangerades för intressenter som innefattade 48 klanledare som representerade de olika stammarna i Block 10A.

Malaysia

- Lundin Malaysia var skyldigt att uppvisa hur man arbetar med HSE-frågor som operatör och lämnade därför in sitt HSE-ramverk till berörd myndighet. Ramverket följer bolagets krav och lokala lagar.
- Efter en inledande miljökonsekvensbeskrivning anlätades Lundin Malaysia en specialist på marina däggdjur för att övervaka däggdjursaktiviteten i området.

Norge

- Lundin Norway upprättade och införde tillsammans med sin underleverantör ett integrerat system för borrning och hantering av brunnar.
- Miljöhanteringen förbättrades genom rekryteringen av en miljöspecialist och införandet av ett miljöredovisningssystem och ett system för kemikalieinformation. En granskning av den norska tillsynsmyndigheten Statens Forurensningstilsyn resulterade inte i några iakttagelser eller anmälningar om förbättringsåtgärder.

Ryssland

- På grund av utvecklingen i antagen HSE-dokumentation, val av utrustning i syfte att minimera miljöeffekten och inrättandet av korrekta rutiner kunde borrningen av Morskaya-1 och Lagansky-1 ske utan några incidenter som rörde människor eller miljö.
- En miljöspecialist med kunskaper om hur oljeutsläpp ska hanteras anlätades för planering, utbildning och övervakning i fråga om borrarbete.

Tunisien

- Ett avfallshanteringssystem för farligt avfall infördes. Avsaknaden av ett sådant system hade lyfts fram som ett problemområde i den HSE-granskning som utfördes av en extern part år 2007.
- Ett system för spårning av sammanlagda utsläpp till luft infördes också, vilket följer Lundin Petroleum uttalande om klimatförändringar.

Storbritannien

- Lundin Britain har konsekvent legat under tillåten nivå för koldioxidutsläpp enligt systemet för handel med utsläppsätter. I år uppgick överskottet till 33 323 ton. Ny utrustning och mätverktyg installerades för att ytterligare förbättra resultatet.
- Lundin Britains miljöledningssystem (EMS) verifierades enligt OSPAR 2003/5 (konventionen för skydd av den marina miljön i Nordostatlanten) och det fastslogs att det uppfyllde principerna i ISO 14001.

² Incidenten inträffade när medarbetaren deltog i en utflykt, och inte under det dagliga arbetet.

SAMHÄLLSANSVAR

Hållbara investeringar

Lundin Petroleum har i sin uppförandekod fastställt sin avsikt att ha en positiv inverkan på sina verksamhetsområden – en inverkan som ska finnas kvar även när bolaget inte längre bedriver någon verksamhet där. Den viktigaste delen är att hitta olja på ett ekonomiskt effektivt sätt, med vederbörlig respekt för närliggande samhällen och miljöer, och det kan ta många år innan verksamhetens fördelar har realiserats till fullo. Under tiden är bolagets personal, samarbetspartners eller underleverantörer aktivt engagerade i operativ verksamhet.

I syfte att överbrygga klyftan mellan tidpunkten när bolaget påbörjar aktiviteter och den tidpunkt dessa aktiviteter har en positiv inverkan på samhällen, vare sig det beror på skatter, royaltyavgifter eller intäktsdelningsplaner, har Lundin Petroleum tagit fram två mekanismer för att främja välfärden i lokala samhällen, samhällsutvecklingsprojekt och donationer.

Samhällsutvecklingsprojekt utvecklas som del av Lundin Petroleums och/eller operatörspartners licensåtaganden i ekonomiskt eftersatta områden. De är en väsentlig del av verksamheten och genomförs på ett sätt som speglar omfattning och karaktär på aktiviteterna. Donationer ges till områden där Lundin Petroleum har begränsad kontakt med lokala samhällen, antingen beroende på att dess verksamhet är offshore eller därför att verksamheten drivs av partners.

I båda fallen är filosofin bakom valet av projekt att skapa möjligheter till självförsörjning. Följden är att, förutom där akuta humanitära åtgärder krävs, strävar Lundin Petroleum efter att investera i en hållbar framtid genom att finansiera projekt med inriktning på utbildning och yrkesutbildning.

Nedan följer en översikt över några av de projekt som drivs eller stöds av Lundin Petroleum och intresseföretag i koncernen. Den ger ytterligare information om hur bolaget ser på ansvarsfullt företagande i de olika omgivningar där det bedriver verksamhet.

Donationer

Donationer innebär monetära eller icke monetära bidrag till individer, grupper eller projekt vilka höjer välbefinnandet särskilt för människor med behov, bidrar till en bättre förståelse av olje- och gas industrin eller framhäver positiva värderingar.

Det huvudsakliga urvalskriteriet är relevans och betydelse vilket innebär att ett projekt måste vara inom ett område eller ämne i vilket Lundin Petroleum har ett intresse och att bidraget måste ha en betydande effekt på projektet.

Projekten som finansierades under 2008 kan ses på Lundin Petroleums hemsida under ANSVAR.

CR aktiviteter

Kambodja

Samarbetspartnern Medco genomförde ett omfattande samhällsprogram i kustsamhällena i närheten av Block E, däribland att anlita lokala fiskare under den seismiska undersökningen. Programmet uppskattades av både lokal befolkning och den kambodjanska staten och resultatet blev att den lokala fiskeriverksamheten inte drabbades av något avbrott.

Etiopien

En expert på samhällsutveckling från den somaliska regionen anlätades för att bedöma prioriteringsbehoven i koncessionsområdena. Resultaten av studien förmedlades till lokala ideella organisationer så att de skulle kunna utarbeta projektförslag för att tillgodose de identifierade behoven, främst tillgång till dricksvatten till boskap, som är områdets huvudsakliga näring. Planen är att påbörja projekt innan det seismiska arbetet inleds. Man har anställt specialister på samhällsutveckling för att säkerställa att de föreslagna projekten planeras och genomförs på ett korrekt sätt.

Kenya

En kenyansk ideell organisation, Pastoralist Integrated Support Programme, valdes ut i en omfattande anbudsprocess och anlätades för att genomföra tre projekt. Det första har som mål att öka kapaciteten i fyra lokala skolor, genom uppförande av anläggningar (Maikona) och/eller inköp av möbler (Laisamis, North Horr och Maikona). Det andra projektet är en stipendiefond avsedd för 30 begåvade barn med bristande ekonomiska resurser. Det tredje projektet handlar om att tillhandahålla soldrivna spisar och ge utbildning i att använda dem i fyra städer: Kalacha, Maikona, Kargi och North Horr.

Indonesien

År 2008 konsulterades lokala myndigheter i fråga om planerade samhällsåtgärder och 2009 sker en liknande process. Syftet är att planerade aktiviteter och åtgärder ska diskuteras och beslutas.

Norge

Bidrag gavs till utvecklingen av Arctic Web, en geoportal för offshore-områden vid Nordpolen, som ger ögonblicklig tillgång till olika miljörelaterade data. Projektet nominerades till en utmärkelse för innovation på mässan Offshore Northern Seas i Stavanger i Norge.

Ryssland

Bolaget bidrog till en stor satsning som initierades av den lokala organisationen KaspNirh, som har som mål att förnya fiskstammen i deltaområdet där Volga mynnar ut i Kaspiska havet, genom att föda upp och släppa ut störyngel. Sammanlagt 250 000 yngel planterades ut i samband med programmet 2008.

Bolaget har också bidragit till marknadsföringen av staden Astrachan, som firade 450-årsjubileum. Bolaget tog fram en fotobok där temat var personliga bilder av Astrachan, och delade ut den till dem som deltog i firandet.

Sudan

Bolaget startade ett program för samhällsutveckling och humanitär stöd år 2001, som drivits vidare av WNPOC. Dess syfte var att erbjuda stöd i form av vård och utbildning till olika samhällen. Dessutom genomförde en lokal ideell organisation, Vetcare, utbildningsseminarier om fredsbyggande arbete, som är en stor utmaning i området. Pågående projekt vid årets slut innefattade uppförande av aktivitetscenter i både Ayod och Wan Machar.

Vietnam

De projekt som operatören Pearl Energy valde bestod av en summa pengar varje månad till ett barnhem (Hoa Mau Don), rullstolar till handikappade och cyklar till behövande skolelever i provinsen Tien Giang (Mekongdeltat) samt uppförandet av två hus åt fattiga i provinsen Tien Giang.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Lundin Petroleum har allt sedan dess grundande väglett av allmänna bolagsstyrningsprinciper som syftar till att:

- ▶ skydda aktieägarnas rättigheter
- ▶ tillhandahålla en säker och god arbetsmiljö för samtliga anställda
- ▶ bedriva verksamhet (dvs. prospektering och produktion av olja och gas) på ett professionellt och effektivt sätt som tar hänsyn till miljön
- ▶ medverka till utveckling och förbättring av levnadsstandarden på de platser där verksamhet bedrivs

Därutöver följer Lundin Petroleum interna och externa principer för bolagsstyrning. Dessa återfinns i följande dokument.

Svensk kod för bolagsstyrning ("Bolagsstyrningskoden")

Bolagsstyrningskoden grundar sig på en tradition av självreglering och kompletterar bolagsstyrningsreglerna i den svenska aktiebolagslagen och i andra reglementen. Dokumentet utgavs i slutet av 2004 av Kodgruppen för svenska regeringens räkning (SOU 2004:130) och är, sedan den 1 juli 2005, införlivad i noteringsavtalet med OMX Nordiska börsen (OMX). Bolagsstyrningskoden har varit föremål för granskning och en reviderad kod trädde i kraft den 1 juli 2008. Bolagsstyrningskoden har bland annat förenklats och dess tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige.

Bolaget avviker från bolagsstyrningskoden på två punkter. För det första talar verkställande direktören (VD) inte flytande svenska. Hans presentation på årsstämman ges därför på engelska, inte på svenska som koden föreskriver. Däremot är presentationen textad på svenska. För det andra har en styrelseledamot utsetts till ordförande i valberedningen. Valberedningen tog ett enhälligt beslut i detta hänseende då bedömningen gjordes att han var bäst skickad för denna uppgift.

Börsreglerna

Börsreglerna är en integrerad del av noteringsavtalet mellan bolaget och OMX. Ytterligare information om börsreglerna finns på www.nasdaqomx.com.

Noteringsavtalet är ett avtal mellan OMX och bolaget avseende kraven gällande notering på OMX.

Lundin Petroleums uppförandekod ("Uppförandekoden")

Uppförandekoden innehåller principer fastställda av styrelsen som skall fungera som en övergripande vägledning för medarbetare, uppdragstagare och partners i hur bolaget bedriver sin verksamhet. Koden antogs i samband med att Lundin Petroleum grundades 2001. Styrelsen gör en

genomgång av efterlevnaden av uppförandekoden varje år. Koden finns tillgänglig på bolagets hemsida www.lundin-petroleum.com.

Uppförandekoden utarbetades av Lundin Petroleum vid en tidpunkt då det inte förelåg några externa regler för bolagsstyrning. Bolaget valde att uttryckligen fastställa värden, principer och förpliktelser som ett ramverk för etiskt uppförande, mot vilka bolaget kunde bedömas och utvärderas.

Lundin Petroleums policies och ledningssystem

Uppförandekoden utgör bolagets etiska ramverk, medan interna policies har utarbetats för att tillhandahålla specifika riktlinjer tillämpliga inom olika affärsområden. Bolaget har policies avseende kommunikation, finans, HSE (arbetskydd, säkerhet och miljö), informationsteknologi, intern kontroll och personal. Det finns även ett särskilt HSE-ledningssystem ("Green Book"), som bygger på ISO 14001-standarden, vilket är vägledande för företagsledningen avseende bolagets målsättningar och förväntningar på HSE-området.

Styrelsen tillförsäkrar kvaliteten på den finansiella rapporteringen genom ett internkontrollsystem, vilket beskrivs närmare i styrelsens rapport om intern kontroll 2008 på sidan 35–37, och har tillbörlig kontakt med bolagets revisorer via revisionskommittén, se sidan 27.

Lundin Petroleums bolagsordning, uppförandekod och HSE-riktlinjer, samt en beskrivning av "Green Book"-ledningssystemet, återfinns på www.lundin-petroleum.com.

Denna bolagsstyrningsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

ÅRSSTÄMMAN

Årsstämman väljer styrelseledamöter för en period av ett år. Styrelseledamöterna nomineras i enlighet med den nomineringsprocess som för första gången antogs på årsstämman 2005. Styrelsens sammansättning beslutas genom omröstning av aktieägarna på årsstämman efter rekommendation från valberedningen.

NOMINERINGSPROCESS

Inval i styrelsen

I enlighet med de principer som fastslogs av 2008 års årsstämma består valberedningen av totalt fem ledamöter som representerar fyra av de största aktieägarna, nämligen KG Lindvall, Swedbank Robur, Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, Carl Rosén, Andra AP-fonden, Ian H. Lundin, Landor Participations Inc. och Lorito Holdings Ltd, tillika styrelseordförande i Lundin Petroleum, och Magnus Unger (icke-anställd styrelseledamot), som är valberedningens ordförande. Magnus Unger valdes enhälligt till ordförande eftersom han ansågs ha den bästa kunskapen om både bolaget och de svenska reglerna och kan sålunda bäst

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

representera aktieägarnas intressen. Namnen på ledamöterna i valberedningen tillkännagavs och publicerades på bolagets hemsida den 26 september 2008.

Utöver uppgiften att föreslå styrelsekandidater till årsstämman, skall valberedningen lämna rekommendationer till årsstämman avseende ersättning till ordföranden och de övriga styrelseledamöterna, ersättning för styrelsekommittéarbete, förslag till val av revisorer och revisorsarvoden samt val av ordförande på årsstämman.

Till följd av valberedningens uppgift att lägga fram förslag på styrelsekandidater till årsstämman 2009 genomförde styrelseordföranden för valberedningens räkning under 2008 en utvärdering av styrelsens arbete och dess ledamöter genom en enkät, vars resultat och slutsatser presenterades för valberedningen.

Ersättning har inte utgått till ordföranden eller de övriga ledamöterna i valberedningen för deras arbete. Under året hölls två valberedningsmöten.

Val av revisorer

Klas Brand (invald 2001) och Bo Hjalmarsson (invald 2006) från PricewaterhouseCoopers AB är Lundin Petroleums revisorer fram till och med årsstämman 2009. Bo Karlsson (invald 2006) från PricewaterhouseCoopers AB är revisorssuppleant fram till och med årsstämman 2009. Valberedningen har föreslagit att PricewaterhouseCoopers AB väljs vid årsstämman 2009 som revisor för bolaget, med Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor, fram till och med årsstämman 2013.

STYRELSEN

Styrelsens sammansättning

Enligt Lundin Petroleums bolagsordning skall styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter. På årsstämman 2008 valdes sex styrelseledamöter. Årsstämman utnämnde även ordföranden. Inga styrelsesuppleanter har utsetts och VD är ledamot i styrelsen. Inga av styrelsens ledamöter är utsedda av arbetstagarorganisationer. Styrelsens sammansättning uppfyller såväl OMX som bolagsstyrningskodens krav om oberoende styrelseledamöter. Styrelseordföranden är inte anställd i bolaget, erhåller ingen lön från bolaget och är inte berättigad att delta i bolagets incitamentsprogram. Styrelseordföranden upprätthåller rapporteringsanvisningar för företagsledningen, som utarbetats av VD och som godkänts av styrelsen, men deltar inte i beslutsfattandet angående bolagets löpande verksamhet.

Styrelsen följer vissa regler och policies, införlivade i styrelsens arbetsordning. Arbetsordningen följer bolagsstyrningskodens regler och uppdateras regelbundet för att ta hänsyn till eventuella förändringar i lagstiftning, bolagets organisation och affärsverksamhet.

Ersättning till styrelsen

Styrelseordföranden och de övriga styrelseledamöterna arvoderas i enlighet med årsstämmans beslut. Styrelsens ersättning anges i noterna till årsredovisningen, se not 41, Ersättning till styrelse och ledning.

Arbetsordning för styrelsen

Arbetsordningen fastställs årligen och revideras vid behov. En ingående granskning av arbetsordningen gjordes 2005 för att uppnå full överensstämmelse med bolagsstyrningskoden.

Arbetsordningen beskriver hur styrelsen skall bedriva sitt interna arbete, däribland antalet styrelsemöten, arbetsfördelningen inom styrelsen, styrelsens sammansättning och dess sätt att arbeta, uppgifter som åligger styrelsens kommittéer mm.

Styrelsens uppgifter

Styrelsens främsta uppgifter är organisation av bolaget och ledning av bolagets verksamhet, vilket bland annat innefattar:

- ▶ att besluta om verksamhetens inriktning och fastställande av bolagets riktlinjer
- ▶ att besluta om anskaffning av kapital
- ▶ att utse och regelbundet utvärdera VD:s och företagsledningens arbete
- ▶ att godkänna rapporteringsanvisningar för företagsledningen
- ▶ att säkerställa att bolagets externa kommunikation är öppen, saklig och relevant för målgrupperna
- ▶ att säkerställa att det finns effektiva uppföljnings- och kontrollsystem för bolagets verksamhet och finansiella ställning gentemot uppställda målsättningar
- ▶ att bevaka att verksamheten bedrivs inom uppsatta gränser i enlighet med lagar, förordningar, börsregler och praxis på värdepappersmarknaden
- ▶ att tillse att erforderliga etiska riktlinjer för bolaget upprättas

Styrelsen ansvarar för att bolagets organisation av redovisning, förvaltning av medel och bolagets finansiella ställning även inkluderar tillfredsställande interna kontrollsystem.

Vidare ombesörjer styrelsen att en systematisk och strukturerad utvärdering av styrelsearbetet sker varje år.

Styrelsemöten och styrelsearbetet

Styrelsen håller i regel minst fem ordinarie styrelsemöten per kalenderår. Vid varje styrelsemöte behandlas följande ärenden:

- ▶ genomgång och godkännande av protokoll från föregående möte
- ▶ VD:s rapport beträffande:
 - bolagets ställning
 - prospekt
 - ekonomi- och affärsrapport
 - finansiell rapport
- ▶ rapporter från styrelsekommittéerna
- ▶ beslutsrelaterade ärenden (till exempel angående investeringar, förvärv eller försäljning av resurser, bildande av eller kapitalökning i dotterbolag, lån och garantier samt strukturella och organisatoriska frågor)
- ▶ övriga frågor av betydelse för bolaget

Under 2008 hölls tio styrelsemöten, inklusive det konstituerande mötet. Det hölls även ett sammanträde där företagsledning och styrelse hade möjlighet att träffas och besöka Alvheim FPSO, offshore Norge. Utöver de ovannämnda ärendena ingick i styrelsens arbete under 2008 strategiska överväganden angående tilltänkta förvärv och avyttringar av tillgångar samt avseende nya prospekteringslicensansökningar och oljeproduktionsdelningsavtal. Styrelsen övervakar fortlöpande bolagets verksamhet och finansiella ställning. Under 2008 uppdaterades styrelsen löpande om finansiella frågor och granskade och godkände 2009 års budget och arbetsprogram. Vidare beslutade styrelsen om återköp av bolagets aktier, i enlighet med 2008 års årsstämmas bemyndigande, för att optimera Lundin Petroleums kapitalstruktur och säkerställa bolagets kostnader i förhållande till aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Kommittéer

Styrelsen har en ersättningskommitté och en revisionskommitté, båda med bestämda uppgifter enligt nedan.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor som rör ersättning till företagsledningen. Kommitténs målsättning i bestämmandet av ersättning till ledande befattningshavare är att erbjuda ett ersättningspaket som är marknadsmässigt och motiverande, som kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt uppmuntra och motivera till goda resultat.

Ersättning till ledande befattningshavare beskrivs vidare i not 41.

Ledamöter: William A. Rand (ordförande), Lukas H. Lundin och Magnus Unger.

Revisionskommitté

Revisionskommittén har till uppgift att på uppdrag av styrelsen granska bolagets kvartalsrapporter (första och tredje kvartalet), granska och ge rekommendationer till styrelsen med anledning av halvårs- och årsboksut, granska revisionsarvoden, försäkra sig om upprätthållandet och fullföljandet av bolagets interna kontrollsystem samt vidmakthålla kontakt med koncernens externa revisorer som en del av den årliga revisionsprocessen. Revisionskommitténs arbete beskrivs även på sid 35–37 i Intern kontrollrapporten.

Ledamöter: William A. Rand (ordförande), Magnus Unger och Asbjørn Larsen.

Mötesdeltagande

Namn	Styrelse	Revisions-kommitté	Ersättnings-kommitté
Ian H. Lundin ¹	10/10	2/4	
C. Ashley Heppenstall	10/10		
Lukas H. Lundin	10/10		2/2
William A. Rand	10/10	5/6	2/2
Magnus Unger	9/10	6/6	2/2
Asbjørn Larsen ¹	5/5	2/2	

¹ Ian H. Lundin var ledamot i revisionskommittén fram till och med den 7 november 2008. Asbjørn Larsen var styrelseledamot från och med den 13 maj 2008 och ledamot i revisionskommittén från och med den 7 november 2008.

Utvärdering av styrelsearbetet

En formell genomgång av styrelsens arbete genomfördes under 2008. Med hjälp av en enkät till samtliga ledamöter undersöktes olika aspekter av styrelsearbetet, däribland arbetsrutiner, arbetsklimat, behov av specialkompetens och information. Resultatet och slutsatserna presenterades för valberedningen. De viktigaste slutsatserna från genomgången var följande:

- ▶ nuvarande sammansättning av styrelsen, inklusive det nuvarande kommittéupplägget, fungerar bra för aktuella arbetsuppgifter
- ▶ presentationsmaterial och styrelsemöten håller professionell kvalitet
- ▶ positiv atmosfär under styrelsens möten bidrar till en öppen, konstruktiv och rättfram diskussion under mötena

Utvärdering av styrelsearbetet sker fortlöpande.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

LEDNING OCH REVISORER

Ledning och företagsorganisation

Koncernchef och VD, som både är ledamot i styrelsen och ingår i företagsledningen, är ansvarig för den dagliga verksamheten i Lundin Petroleumkoncernen. Vidare är koncernchef och VD ansvarig att informera styrelsen för att säkerställa att styrelsens beslut är välgrundade. Koncernchef och VD biträds i detta arbete av företagsledningen och samtliga ledande befattningshavare i bolaget är ansvariga för att arbeta i enlighet med bolagets policies och uppförandekoden.

Huvudansvaret för dotterbolagens verksamhet, och att samtliga Lundin Petroleums interna regler och riktlinjer följs, ligger hos chefen för respektive dotterbolag (områdeschef) och företagsledningen. Områdescheferna rapporterar regelbundet till företagsledningen om samtliga kommersiella, HSE, finansiella och juridiska ärenden.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB
Lilla Bommen 2
Göteborg, Sverige

Klas Brand
Född 1956
Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Född 1960
Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB

Bo Karlsson
Född 1966
Revisorssuppleant, PricewaterhouseCoopers AB

Namn	Funktion	Vald	Revisions-Kommitté	Ersättnings-Kommitté	Oberoende av bolaget och företagsledningen	Oberoende av bolagets större aktieägare
Ian H. Lundin	Styrelseordförande	2001	Ja ¹		Ja ²	Nej ³
C. Ashley Heppenstall	Koncernchef & VD	2001			Nej ⁴	Ja ⁵
Lukas H. Lundin	Ledamot	2001		Ja	Ja	Nej ⁶
William A. Rand	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ja	Nej ⁷
Magnus Unger	Ledamot	2001	Ja	Ja	Ja	Ja
Asbjørn Larsen	Ledamot	2008	Ja ¹		Ja	Ja
Dambisa F. Moyo ⁸	Föreslagen ledamot	2009			Ja	Ja

¹ Ian H. Lundin var ledamot i revisionskommittén till och med den 7 november 2008. Asbjørn Larsen var styrelseledamot från och med den 13 maj 2008 och ledamot i revisionskommittén från och med den 7 november 2008.

² Ian H. Lundin har regelbundet blivit engagerad av företagsledningen för åtaganden som faller utanför det sedvanliga styrelsearbetet t.ex. i samband med bolagets större transaktioner. Enligt valberedningens mening är han trots dessa åtaganden oberoende av bolaget och företagsledningen.

³ Ian H. Lundin är stiftare (settler) av en trust som äger Landor Participations Inc., ett investmentbolag som innehar 13 538 956 aktier i bolaget, och han tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings Inc som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

⁴ C. Ashley Heppenstall är koncernchef och VD i Lundin Petroleum.

⁵ Det föreligger inte några andra affärsrelationer mellan C. Ashley Heppenstall och bolagets större aktieägare. Enligt valberedningens mening skall han anses vara oberoende av bolagets större aktieägare.

⁶ Lukas H. Lundin tillhör familjen Lundin som innehar, genom en familjetrust, Lorito Holdings Ltd. som innehar 76 342 895 aktier i bolaget och Zebra Holdings Inc som innehar 10 844 643 aktier i bolaget.

⁷ Enligt valberedningens mening skall William A. Rand icke anses vara oberoende av bolagets större aktieägare eftersom han har styrelseuppdrag i ett antal börsnoterade bolag där familjen Lundin, genom en familjetrust, äger tio procent eller mer av aktiekapitalet och röstetalet.

⁸ Lundin Petroleums valberedning kommer att föreslå till 2009 års årsstämma Dambisa F. Moyo som ny styrelseledamot.

Samtliga aktieinnehav gäller per den 31 december 2008.

STYRELSEN

Ian H. Lundin

Ordförande sedan 2002, medlem av styrelsen sedan 2001, född 1960

Utbildning: Bachelor of Science-examen, Petroleumingenjör från University of Tulsa, 1982. Ian H. Lundin var tidigare koncernchef och VD i Lundin Oil, 1998–2001, samt Lundin Petroleum från 2001–2002.

Övriga styrelseuppdrag: Vostok Nafta Investment Ltd

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0¹

Teckningsoptioner: 0



C. Ashley Heppenstall

Koncernchef och verkställande direktör. Styrelseledamot sedan 2001, född 1962

Utbildning: Bachelor of Science-examen i matematik från Durham University, Storbritannien. Ashley Heppenstall var tidigare finansdirektör för Lundin Oil 1998–2001 samt Lundin Petroleum från 2001–2002.

Övriga styrelseuppdrag: PetroFalcon Corp.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 1 368 250

Optioner i Lundin Petroleum: 600 000



Asbjørn Larsen

Styrelseledamot sedan 2008, född 1936

Utbildning: Norska Handelshögskolan (NHH). Asbjørn Larsen var koncernchef och VD för Saga Petroleum från 1979 till 1998.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Belships ASA, vice ordförande i Saga Fjordbase AS. Styrelseledamot i FMC Technologies Inc., Selvaag Gruppen AS, GreenStream Network Oyj, Montebello Cancer Rehabilitation Center Foundation och Tom Wilhelmsen Foundation.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0

Optioner i Lundin Petroleum: 0



Lukas H. Lundin

Styrelseledamot sedan 2001, född 1958

Utbildning: Examen från New Mexico Institution of Mining and Technology and Engineering.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Lundin Mining Corporation, Denison Mines Corp., Canadian Gold Hunter Corp., Red Back Mining Inc., Suramina Resources Inc., Atacama Minerals Corp., och Vostok Nafta Investment Ltd. Styrelseledamot i Pearl Exploration and Production Ltd., Lucara Diamond Corp. och Fortress Minerals Corp.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 1 221 845

Teckningsoptioner: 0



William A. Rand

Styrelseledamot sedan 2001, född 1942

Utbildning: Bachelor of Commerce-examen inom ekonomi från McGill University. Juristexamen från Dalhousie University. Master of Lawsexamen i internationell juridik från London School of Economics.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Lundin Mining Corporation, Vostok Nafta Investment Ltd., Denison Mines Corp., Canadian Gold Hunter Corp., New West Energy Services Inc., Suramina Resources Inc., Pender Financial Group Corporation och Dome Ventures Corporation.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 120 441

Optioner i Lundin Petroleum: 0



Magnus Unger

Styrelseledamot sedan 2001, född 1942

Utbildning: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i SystemSeparation Sweden Holding AB, Value Formation AB och CAL-Konsult AB.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 50 000

Optioner i Lundin Petroleum: 0



¹ Landor Participations Inc. innehar 13 538 956 aktier i Lundin Petroleum. Landor Participations Inc. är ett investeringbolag som helägs av en trust, vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin.

Samtliga aktieinnehav gäller per den 31 december 2008.

LEDNING



C. Ashley Heppenstall

Koncernchef och verkställande direktör, född 1962

Ashley Heppenstall har arbetat med publika bolag kontrollerade av familjen Lundin sedan 1993. Han har arbetat på Lundin Petroleum sedan starten 2001. Han utsågs till koncernchef och VD 2002 och som sådan är han ansvarig för det övergripande ledarskapet, strategi och vision för Lundin Petroleum.

Ashley Heppenstall har en examen i matematik från Durham University, Storbritannien.

För ytterligare information se styrelseledamöter på sid 29.



Alexandre Scheniter

Vice VD och Chief Operating Officer, född 1962

Alexandre Scheniter har arbetat med publika bolag kontrollerade av familjen Lundin sedan 1993. Han har arbetat på Lundin Petroleum sedan starten 2001. Han leder ett erfaret team av experter inom olja och gas som är huvudansvariga för Lundin Petroleums globala verksamhet inom prospektering och produktion.

Alexandre Scheniter har en examen i geologi från University of Geneva samt en Master i Geofysik.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 192 000

Utestående teckningsoptioner: 525 000



Geoffrey Turbott

Finansdirektör, född 1963

Geoffrey Turbott har arbetat med publika bolag kontrollerade av familjen Lundin sedan 1995. Han har arbetat på Lundin Petroleum sedan starten 2001. Han är direkt ansvarig för Lundin Petroleums finansiella rapportering, internrevision, finansiell riskhantering, skatt och treasury-funktionen.

Geoffrey Turbott är medlem i förbundet för auktoriserade revisorer i Nya Zeeland (Institute of Chartered Accountants)

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 70 000

Utestående teckningsoptioner: 187 500



Chris Bruijnzeels

Senior Vice President Operations, född 1959

Chris Bruijnzeels började på Lundin Petroleum 2003. Han är ansvarig för drift och utveckling av Lundin Petroleums portfölj av tillgångar.

Chris Bruijnzeels har en ingenjörsexamen i gruvdrift från University of Delft.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 10 000

Utestående teckningsoptioner: 110 000



Christine Batruch

Direktör Corporate Responsibility, född 1959

Christine Batruch har arbetat på Lundin Petroleum sedan starten 2001. Hon är ansvarig för Lundin Petroleums strategi för Corporate Responsibility och HSE och ser över bolagets implementering av policys och rutiner.

Christine Batruch har en examen från University of Toronto, med en Bachelor of Arts examen i historia samt en examen i Civilrätt från McGill University i Montreal. 1989 kvalificerade hon till advokat vid den juridiska fakulteten av Övre Kanada, Ontario.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 6 000

Utestående teckningsoptioner: 60 000



Jeffrey Fountain

Bolagsjurist, född 1969

Jeffrey Fountain började på Lundin Petroleum 2003. Han är ansvarig för alla juridiska frågor beträffande Lundin Petroleumkoncernen.

Jeffrey har en Bachelor i Handel och Ekonomi från Trinity College, University of Toronto samt en Bachelor i juridik från University of Toronto. Han är också medlem av Association of International Petroleum Negotiators.

Aktieinnehav i Lundin Petroleum: 0

Utestående teckningsoptioner: 90 000

Samtliga aktieinnehav gäller per den 31 december 2008.

PERSONAL

Lundin Petroleum och olje- och gasbranschen i stort har på senare år upplevt en aldrig tidigare skådad efterfrågan på skickliga specialister och andra medarbetare inom alla områden i sektorn. Till och med på senare tid, med den ekonomiska avmattningen, har det rått hård konkurrens för att behålla och attrahera de bästa i fråga om skicklighet, begåvning och kompetens. Det har påpekats att under de närmaste fem åren kommer olje- och gassektorn att förlora mellan 15 och 20 procent av befintliga specialiserade tekniker och andra medarbetare, på grund av pensionsavgångar. Denna akuta kompetensbrist kommer att ha en stor inverkan på olje- och gasbranschen och endast de organisationer som satsar helhjärtat på att behålla och engagera medarbetarna kommer att klara denna utmaning. Lundin Petroleum är medvetet om att medarbetarna även fortsättningsvis är den totalt sett viktigaste tillgången.

På Lundin Petroleum vet vi att medarbetarna är den viktigaste faktorn bakom våra framtida framgångar. Vi fortsätter att investera i kompetenta och engagerade medarbetare, vilket säkerställer att vi fortsätter att vara en attraktiv arbetsgivare i vår bransch. Det är tack vare dessa engagerade anställda, vars branschfarenhet, unika kompetens och fortsatta engagemang i att nå framgångar för våra aktieägare och alla intressenter, som Lundin Petroleum kan leverera utmärkta resultat även i besvärliga tider. Se not 40 för vidare information.

Lundin Petroleum tänker fortsätta att:

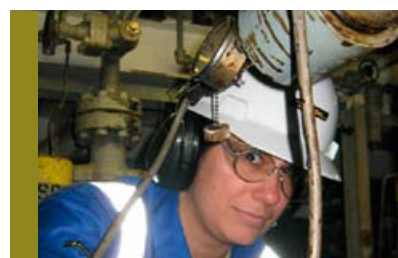
- ▶ arbeta för och belöna lysande meriter
- ▶ fortsätta vara engagerade i alla intressenter genom ett LTIP-program
- ▶ stödja och uppmuntra pågående utbildning och yrkesutveckling
- ▶ främja innovativ rekrytering och strategier för att behålla medarbetare
- ▶ fokusera på möjligheter vid planering av efterträdare
- ▶ upprätthålla hög stabilitet
(mätt som antal anställda som varit anställda minst ett år i förhållande till totalt antal anställda)

Företagets främsta medarbetarstrategi är att tillhandahålla ett ramverk där vi kan attrahera och behålla utbildade och motiverade medarbetare som kommer ge oss möjlighet att i framtiden uppnå och överträffa bolagets fastställda mål. Denna strategi fokuserar på tre viktiga delar:

Karriärutveckling. Att främja de framväxande och spännande utvecklingsmöjligheter som de anställda kan ta del av i den expansiva entreprenörmiljö där Lundin Petroleum verkar. När vi utvecklas måste även våra medarbetare utvecklas. Det ska finnas en tydlig karriärväg för våra medarbetare, som främjar framgång, gör alla delaktiga i belöningarna och låter tydliga affärs mål fungera tillsammans med personliga karriärmål och personlig utveckling.

Ersättningar. Att säkerställa att vi erbjuder konkurrenskraftiga ersättningspaket som främjar, värdesätter och belönar extraordinära resultat och prestationer.

Belöna framgång. Fortsätta arbeta med LTIP-programmet, som ger Lundin Petroleum möjlighet att belöna och uppmärksamma engagerade medarbetare som gör denna framgång möjlig, genom tydligt definierade affärsrelaterade resultatmål.



LUNDIN PETROLEUMS AKTIE OCH AKTIEÄGARE

Lundin Petroleums aktie

Lundin Petroleums aktie är noterad på Large Cap-listan på OMX Nordiska börsen (OMX) i Stockholm, Sverige. Lundin Petroleums aktie utgör en del av OMX 30 indexet vid Nordiska börsen.

Handel och börsvärde

Handel i Lundin Petroleums aktie sker på OMX. Börsvärdet per den 31 december 2008 var 13 034 MSEK.

Likviditet

Hög likviditet är viktigt för att attrahera stora investerare till Lundin Petroleum. Under året har ett genomsnitt på 2 685 652 aktier till ett vägt genomsnittligt värde om 174,9 MSEK omsatts dagligen vid OMX i Stockholm.

Aktiekapital och röster

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2008 till 3 179 106 SEK fördelat på 317 910 580 aktier till ett kvotvärde om 0,01 SEK och en röst per aktie. Alla utestående aktier är stamaktier och ger samma rätt till Lundin Petroleums tillgångar och vinst. En börspost består av 200 aktier.

Långfristigt incitamentprogram

Som del av ersättningen till de anställda har koncernen ett långfristigt incitamentsprogram (LTIP). LTIP fram till 2007 innefattade utställandet av teckningsoptioner och finns beskrivet i Not 41–42. Antalet utestående teckningsoptioner per den 31 december 2008 uppgick till 4 921 750 och visas i tabellen. De utestående teckningsoptionerna representerar en utspädning på 1,5 procent om samtliga teckningsoptioner löses in även om inlösenpriset per den 31 december 2008 låg över den gällande aktiekursen. LTIP för 2007 innefattade även en aktieoptionsplan som finns beskriven i Not 41–42. Lundin Petroleums maximala potentiella åtagande under denna plan är utgivandet av 67 751 aktier.

	2006 program	Valkyries förvärvet	2007 program
Lösenpris (SEK)	97,40	17,87 – 97,40	78,05
Antal godkända	3 250 000	1 014 000	3 950 000
Antal utställda	2 986 000	275 000	1 660 750
Inlösenperiod	15 juni 2007 - 31 maj 2009	Till och med 31 maj 2009	1 dec 2008 – 31 maj 2010

Återköp

Lundin Petroleums årsstämma som hölls den 13 maj 2008 beslöt att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på OMX under perioden fram till nästa årsstämma. Gränsen för det högsta antalet aktier som får återköpas motsvaras av att bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger fem procent av samtliga aktier i Lundin Petroleum. Syftet med bemyndigandet är att förse styrelsen med ett instrument för att optimera Lundin Petroleums kapitalstruktur samt säkra Lundin Petroleums kostnader avseende LTIP.

I juni 2007 förvärvade Lundin Petroleum 68 000 av egna aktier för att helt säkra det potentiella åtagandet under 2007 års prestationsaktieplan.

I juni 2008 förvärvade Lundin Petroleum 797 000 av egna aktier för att helt säkra det potentiella kontantåtagandet under LTIP 2008.

Den 16 september 2008 beslöt styrelsen att ge ledningen mandat att återköpa aktier i Lundin Petroleum på OMX. Under detta mandat har Lundin Petroleum återköpt 3 625 300 av egna aktier under september och oktober 2008.

Per den 31 december höll Lundin Petroleum 4 490 300 av egna aktier i eget förvar.

Analytiker som följer Lundin Petroleum

Bank/Mäklare	Analytiker	Kontakt
ABG Sundal Collier	Martin Westgaard	ole.westgaard@abgsc.no
Carnegie	Erik Gustafsson	erik.gustafsson@carnegie.se
Cheuvreux	David Hallden	dhallden@cheuvreux.com
Collins Stewart	Gordon Gray	Ggray@collinsstewart.com
Credit Suisse	Tao Ly	tao.ly@credit-suisse.com
Enskilda Securities	Julian Beer	Julian.beer@enskilda.se
Goldman Sachs	Christophor Jost	Christophor.Jost@gs.com
Handelsbanken	Ralf Haakensen	roha16@handelsbanken.no
HQ Bank AB	Alexander Vilval	alexander.vilval@hq.se
Kaupthing Bank	Christian Kopfer	christian.kopfer@kaupthing.com
Merrill Lynch	James Schofield	james_schofield@ml.com
Standard & Poor's	Christine Tiscareno	christine.tiscareno@standardandpoors.com
Swedbank Markets	John Helgesson	john.helgesson@swedbank.se
Tristone Capital	Mark Wilson	mwilson@tristonecapital.com
Öhman Fondkommission	Joakim Kindahl	joakim.kindahl@ohman.se

Årsstämmans bemyndigande

Årsstämman 2008 beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av totalt högst 35 000 000 nya aktier samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt i syfte att möjliggöra för bolaget att anskaffa kapital för finansieringen av verksamheten och för genomförandet av företagsförvärv. Om bemyndigandet utnyttjas i sin helhet motsvarar ökningen av aktiekapitalet en utspädningseffekt om 10,0 procent.

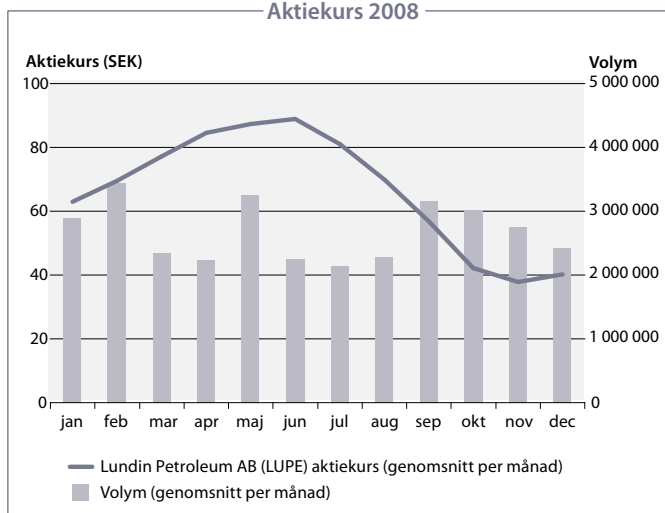
Utdelningspolicy

Lundin Petroleum AB primära målsättning är att öka värdet för aktieägare, anställda och samhället genom att driva en lönsam verksamhet med tillväxt. Det ökade värdet kommer att uttryckas dels som utdelning och dels som en långsiktigt stigande aktiekurs. Detta kommer att åstadkommas genom ökade olje- och gasreserver och utbyggnad av fyndigheter för att nå en ökning i produktion, kassaflöde och resultat.

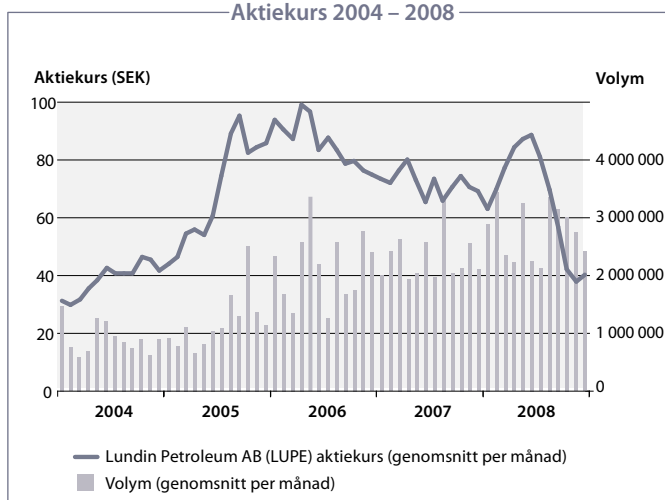
Storleken på eventuell utdelning avgörs av bolagets finansiella ställning och möjligheterna till tillväxt genom lönsamma investeringar. Utdelningar kommer att ske när bolagets kassaflöde och vinst från de olika verksamheterna medger en långsiktig finansiell uthållighet och flexibilitet. Aktieägarnas totala avkastning förväntas över tiden till största delen hänföras till en stigande aktiekurs snarare än från erhållna utdelningar.

Till följd av bolagets verksamhet innebär utdelningspolicyn att finansieringen av pågående projekt och behov av att tillgodose bolagets omedelbara kapitalbehov prioriteras.

Aktiekurs 2008



Aktiekurs 2004 – 2008



LUNDIN PETROLEUMS AKTIE OCH AKTIEÄGARE

Aktiedata

Sedan bildandet av bolaget i maj 2001 fram till och med den 31 december 2008 har moderbolagets aktiekapital utvecklats enligt nedanstående tabell:

Aktiedata	Månad och år	Kvotvärde (SEK)	Förändring av antalet aktier	Summa antal aktier	Summa aktiekapital (SEK)
Bolagets bildande	maj 2001	100,00	1 000	1 000	100 000
Split 10,000:1	juni 2001	0,01	9 999 000	10 000 000	100 000
Nyemission	juni 2001	0,01	92 861 283	102 861 283	1 028 613
Nyemission	juli 2001	0,01	3 342 501	106 203 784	1 062 038
Nyemission	november 2001	0,01	106 203 784	212 407 568	2 124 076
Optionsrätter	juni 2002	0,01	35 609 748	248 017 316	2 480 173
Teckningsoptioner	2002	0,01	667 700	248 685 016	2 486 850
Teckningsoptioner	2003	0,01	2 840 450	251 525 466	2 507 609
Teckningsoptioner	2004	0,01	2 222 900	253 748 366	2 537 484
Teckningsoptioner	2005	0,01	3 391 800	257 140 166	2 571 402
Teckningsoptioner	2006	0,01	1 219 500	258 359 666	2 583 597
Förvärvet av Valkyries	2006	0,01	55 855 414	314 215 080	3 142 151
Teckningsoptioner	2007	0,01	1 335 500	315 550 580	3 155 506
Teckningsoptioner	2008	0,01	2 360 000	317 910 580	3 179 106
Summa			317 910 580	317 910 580	3 179 106

Fördelning av aktieinnehav

Fördelningen av aktieäandet i Lundin Petroleum tillhandahållet av VPC per den 31 december 2008.

Storleksklasser per den 31 december 2008	Antal aktieägare	Andel av antal aktier, %
1-500	26 289	1,5
501-1,000	6 912	1,8
1,001-10,000	7 910	7,7
10,001-50,000	902	5,9
50,001-100,000	123	2,7
100,001 - 500,000	150	10,6
500,001 -	81	69,8
Summa	42 367	100,0

Aktieägarstruktur

Lundin Petroleum hade 42 367 aktieägare per den 31 december 2008. Institutionella investerarens aktieinnehav uppgick till 84,0 procent. Utländska aktieägare uppgick till 59,0 procent.

De 15 största aktieägarna per den 31 december 2008	Antal aktier	Andel av aktiekapital/röster, %
Lorito Holdings Ltd	76 342 895	24,01
Wellington Management Company LPP	15 905 402	5,00
Landor Participations Inc.	13 538 956	4,26
Zebra Holdings Ltd	10 844 643	3,41
Swedbank Robur	10 075 053	3,17
LGT Bank in Liechtenstein Ltd	7 006 583	2,20
Andra AP-fonden	5 652 385	1,78
Handelsbanken fonder	5 054 328	1,59
AMF Pensionsförsäkring	5 000 000	1,57
SEB Investment Management	4 694 641	1,48
Lundin Petroleum AB	4 490 300	1,41
Folksam – KPA – Förenade Liv	3 155 120	0,99
Afa Försäkring	3 098 232	0,97
Första AP-fonden	2 981 100	0,94
Tredje AP-fonden	2 848 100	0,90
Other shareholders	147 222 842	46,32
Summa	317 910 580	100,00

- De 15 största aktieägarna registrerade hos VPC (Värdepapperscentralen).

- Lorito Holdings Ltd. innehar 76 342 895 aktier i Lundin Petroleum. Lorito Holdings Ltd. är ett investmentbolag som helägs av en Lundinfamiljetrust.

- Landor Participations Inc. innehar 13 538 956 aktier i Lundin Petroleum. Landor Participations Inc. är ett investmentbolag som helägs av en trust, vars stiftare (settler) är Ian H. Lundin.

- Zebra Holdings Ltd. innehar 10 844 643 aktier i Lundin Petroleum. Zebra Holdings Ltd. är ett investmentbolag som helägs av en Lundinfamiljetrust.

INTERN KONTROLLRAPPORT

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AV FINANSIELL RAPPORTERING RÄKENSKAPSÅRET 2008

I enlighet med aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning ("bolagsstyrningskoden") ansvarar styrelsen för bolagets interna kontroll. Denna rapport har upprättats i enlighet med bolagsstyrningskoden och är därmed begränsad till intern kontroll och riskhantering av finansiell rapportering. I rapporten beskrivs hur den interna kontrollen är organiserad, däremot diskuteras inte dess effektivitet. Denna rapport ingår inte i de formella finansiella rapporterna och har inte granskats av revisorerna.

Den interna kontrollen över finansiell rapportering har utformats för att försäkra att koncernens målsättning avseende finansiell rapportering uppfylls. Lundin Petroleums mål med den finansiella rapporteringen beskrivs som följer:

"Lundin Petroleums mål för den finansiella rapporteringen är att ge tillförlitlig och relevant information för interna och externa syften, i enlighet med gällande lagar och förordningar, i rätt tid med precis metodik."

Ett system för intern kontroll kan endast ge en rimlig försäkras, men är inte en absolut garanti, mot väsentliga felaktigheter eller förluster. Syftet är att hantera snarare än att eliminera risken för att inte uppfylla målen för den finansiella rapporteringen.

Lundin Petroleums interna kontrollsystem avseende finansiell rapportering består av fem huvudkomponenter och baseras på det allmänt vedertagna ramverk för intern kontroll utgivet av Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission ("COSO Framework").

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön anger den övergripande tonen i organisationen och är grunden för de övriga komponenterna i den interna kontrollen. Delkomponenter i kontrollmiljön är:

- ▶ Integritet och etiska normer
- ▶ Utvecklandet av kompetensen inom finansiell rapportering
- ▶ Ledningsfilosofi och företagskultur
- ▶ Organisation
- ▶ Fördelning av befogenheter och ansvar
- ▶ Personalriktlinjer och processer
- ▶ Medverkan från bolagets organ (t.ex. styrelsen, revisionskommittén)

Då koncernen grundades 2001 antog styrelsen en uppförandekod för Lundin Petroleum. I uppförandekoden har styrelsen fastställt koncernens vision och värden samt de normer för integritet, etiskt uppförande och kompetens som medarbetarna i koncernen skall följa. År 2005 antog styrelsen vidare en anti-bedrägeripolicy som beskriver medarbetarnas ansvar när det gäller bedrägerier. Policyn beskriver medarbetarnas ansvar när det gäller att förhindra bedrägerier, vad man ska göra om man misstänker bedrägeri och vilka åtgärder ledningen skall vidta vid ett misstänkt eller

konstaterat bedrägeri. De oberoende ledamöterna i styrelsen bidrar till en objektiv syn på och uppföljning av bolagets processer och deras tillämpning. Koncernen utvärderar och utvecklar ständigt de existerande riktlinjerna för delegering av ansvar för att säkra att de reflekterar aktuella affärsbehov och mål. En så kallad "whistleblowing" policy antogs under 2008 som ett komplement till anti-bedrägeripolicyn genom tillhandahållandet av en mekanism genom vilken misstänkt bedrägeri eller annan otillbörlig handling kan identifieras.

Ansaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med intern kontroll och riskhantering har delegerats till bolagets verkställande direktör och ledningen på olika nivåer. Samtliga medarbetare skall följa dessa riktlinjer, principer och värden inom sina egna kontroll- och riskhanteringsområden.

Dessa interna riktlinjer utgör tillsammans med lagar och externa regelverk en kontrollmiljö, som utgör grunden för den interna kontroll- och riskhanteringsprocessen.

Riskbedömning

Riskbedömning inkluderar identifiering, källsökning och mätning av affärsrisker, såsom strategiska, operationella, kommersiella, finansiella och compliance risker, inklusive icke-efterlevnad av lagar, övriga externa bestämmelser och interna riktlinjer.

Lundin Petroleum har granskat och analyserat riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen och har byggt upp ett system för intern kontroll runt dessa identifierade risker. Riskerna har grupperats baserat på följande kategorier: intäkt, upphandling, lager/produktion, aktivering av kostnader och anläggningstillgångar, skatt, finans, finansiell rapportering och informationsteknologi. Kategorierna ovan har vidare indelats i underkategorier och kontrollaktiviteter har implementerats för att minska de identifierade riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen. Efter identifieringen och utvärderingen av en risk, måste en kontrollaktivitet implementeras för att minska riskerna i den finansiella rapporteringsprocessen. Riskutvärderingsprocessen är en pågående aktivitet och under 2008 utfördes arbete för att introducera en metodik för kvantifiering av risk för att underlätta förståelsen av de jämförbara riskerna i varje kategori.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter omfattar metoder och åtgärder för att kontrollera riktigheten och tillförlitligheten i rapporter, främja effektivitet och säkerställa att kraven i de definierade redovisningsprinciperna och andra ledningsdirektiv uppfylls.

Val av kontrollaktiviteter beror på typen av risk och resultatet av en kostnads- och fördelsanalys. Utvecklade kontrollaktiviteter inom Lundin Petroleum omfattar

INTERN KONTROLLRAPPORT

processer för godkännande, attestbehörighet, verifieringar, avstämningar, uppföljning av rörelseresultat, tillgångars säkerhet, särskiljande av arbetsuppgifter och rapportsystem och processer samt policies och informationsteknologi. Efterlevnadsgraden av dessa kontrollaktiviteter anger risknivån i den finansiella rapporteringsprocessen.

Det finns tidsplaner för månads-, kvartals, och årsbokslut-rapportering för att försäkra att informationen finns tillgänglig i tid för ledningen för att de skall kunna verka tillfredställande och effektivt.

Lundin Petroleum strävar till att konstant förbättra sina system och processer.

Under 2007 implementerades ett förbättrat och standardiserat koncernredovisningssystem, Cognos Controller, för att minska riskerna i den finansiella konsolideringen och därigenom öka kontrollen och effektiviteten i den finansiella rapporteringsprocessen. Systemet standardiserade konsolideringsprocessen av de konsoliderade dotterbolagens resultat och finansiella ställning. Cognos Controller har inbyggda kontroller för insamlandet av finansiell information, konsolideringsprocessen inklusive valutaomräkning, och rapportgenerering och säkrar därmed riktigheten i den rapporterade informationen.

Under 2008 har Cognos Controller systemet utvecklats ytterligare genom att öka antalet systemkontroller och systemavstämningar. Rapporteringskapaciteten för företagsledningen har förbättrats genom implementering av ytterligare standardiserade rapporter. Ökad användarförståelse har uppnåtts genom fortsatt utbildning.

Existerande processer och policies är konstant föremål för fortsatt utveckling.

Under 2008 producerades en manual för Lundin Petroleums principer för koncernredovisning (GAP) och distribuerades till samtliga kontor. GAP-manualen statuerar koncernens redovisningsprinciper och förklarar hur transaktioner skall redovisas och tydliggör upplysningskraven. GAP-manualen fokuserar på redovisningsregler som skall tillämpas i enlighet med internationella redovisningsstandarder.

Information och kommunikation

Att sprida relevant information på alla nivåer i bolaget och till berörda externa parter är en viktig del av den interna kontrollen. Ledningen har koncentrerat sig på de system och processer som är viktiga för insamling av finansiella data, inklusive system för kontroll av säker hantering av information, processer för godkännande av transaktioner samt systemet för dokumenthantering.

Lundin Petroleum tror att en medvetenhet om COSO Framework i organisationen stimulerar en miljö för självkontroll och konstant förbättring. Riktlinjer för den finansiella rapporteringen kommuniceras till de anställda till exempel genom att manualer, policies och koder publiceras och är tillgängliga internt.

Regelbundna möten mellan personer i ledande finansiell ställning och de externa revisorerna har hållits under 2008 för att diskutera redovisningspolicies och processer samt för planering av den årliga revisionen och halvårsgranskningen. Revisionskommittén informerades om innehållet av dessa möten som en del av kvartalsrapporteringen, tillsammans med det finansiella resultatet och huvudsakliga redovisningspolicies.

Uppföljning

Uppföljningen av Lundin Petroleums finansiella rapportering utförs av styrelsen, koncernledning, externa revisorer och aktieägare, samt av Lundin Petroleums internrevisionsfunktion och övriga anställda på diverse tjänster inom koncernen via deras medvetenhet om COSO.

► Styrelsen

Styrelsen granskar och utvärderar omfattande finansiell information om koncernen i sin helhet och de dotterbolag som ingår. Styrelsen granskar även, främst genom revisionskommittén, de viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas i koncernen, samt ändringar av dessa principer. Revisionskommitténs möten protokollförs och protokollen tillhandahålls styrelsen och revisorerna. Arbetsordningen som fastställts av styrelsen innehåller utförliga anvisningar avseende vilken typ av interna finansiella rapporter som skall lämnas till styrelsen.

Styrelsen granskar och godkänner delårsrapporterna för andra och fjärde kvartalet samt årsredovisningen. Delårsrapporterna för första och tredje kvartalet granskas och godkänns av revisionskommittén. För mer information om styrelsens uppgifter se sid 25–28.

► Extern revision och uppföljning

Lundin Petroleums finansiella rapporter granskas årligen av bolagets externa revisorer och deras revisionsberättelse ingår i årsredovisningen. En översiktlig granskning görs av halvårsrapporten. De externa revisorerna träffar regelbundet företagsledningen och närvarar vid revisionskommitténs sammanträden för granskning och godkännande av halvårs- och bokslutsrapporten. De externa revisorerna träffar bolagets styrelse utan att ledningen är närvarande minst en gång per år.

För att underlätta aktieägarnas bevakning av bolaget publiceras utöver delårs- och bokslutsrapporter följande information:

- ▶ Pressmeddelanden i alla viktiga frågor som kan påverka aktiekursen väsentligt
- ▶ Presentationer och telefonkonferenser för analytiker, aktieägare och mediarepresentanter samma dag som kvartals- och bokslutsrapporterna publiceras samt i samband med att viktiga nyheter tillkännages.
- ▶ Information på Lundin Petroleums hemsida avseende bolagets rörelse och affärsverksamhet som regelbundet uppdateras

Efterlevnad av kontrollaktiviteterna bevakas på samtliga nivåer, från avdelningschefer upp till styrelsen.

▶ Uppföljning av kontrollaktiviteterna

Lundin Petroleum anser att det är nödvändigt att granska effektiviteten av kontrollaktiviteterna samt efterlevnaden av dessa och anser att en internrevisionsfunktion är nödvändig. Lundin Petroleum har en anställd som bland annat har ansvar för internrevisionsfunktionen och tillägnar cirka 60 procent av sin arbetstid åt detta.

Kontinuerlig förbättringsprocess

Den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen har lett till en fortlöpande utvärdering av riskerna och kontrollaktiviteterna inom organisationen. Utvärderingsarbetet omfattar jämförelser såväl internt som externt. Utvärderingsprocessen och det efterföljande arbetet är en pågående process som inkluderar förbättring av kontrollaktiviteter, såsom rutiner och processer information och kommunikation inom koncernen.

Lundin Petroleum har identifierat behovet av en internrevisor och har tillägnat en resurs för denna position på deltid. Beslutet har baserats på det faktum att redovisningssystemet strukturerats kring ett transaktionsbaserat system istället för ett komplext processsystem. Medan detta faktum kvarstår, har antalet kontor inom Lundin Petroleumkoncernen expanderat under 2008 i takt med volym och värde på transaktionerna. Som ett resultat har Lundin Petroleum beslutat att anställa en person på heltid med ansvar för internrevision och denna funktion kommer att fyllas i början av andra kvartalet 2009. Internrevisorn kommer att arbeta nära revisionskommittén för att skapa en plan för internrevision och genomförande av planen.

RISKFAKTORER

Den övervägande risken som koncernen står inför är såväl olje- och gasprospekteringen i sig som produktionen. Olje- och gasprospektering, utbyggnad och produktion medför höga operativa och finansiella risker, som även med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggrann utvärdering kan vara svåra att eliminera eller ligger utanför bolagets kontroll. Lundin Petroleum kommer att bygga på dess förmåga att finna, förvärva och utvinna olje- och naturgasreserver. En framtida ökning av Lundin Petroleum's reserver kommer inte bara att bygga på dess förmåga att prospektera efter och bygga ut de tillgångar som Lundin Petroleum för närvarande förvaltar, men även dess förmåga att välja ut och förvärva lämpliga producerande tillgångar eller prospekt. Dessutom finns det inga försäkringar om att kommersiella kvantiteter av olja och gas kommer att utvinnas eller förvärvas av Lundin Petroleum. Övriga risker har klassificerats antingen som operationella risker eller finansiella risker.

Operationell risk

Koncernen står inför ett antal verksamhetsrisker som kan ha en negativ påverkan på dess förmåga att framgångsrikt följa sina prospekterings-, utvärderings- och utbyggnadsplaner samt dess produktion av olja och gas.

Produktionskostnader

Färdigställande av en borrhning är inte en försäkrad om vinstavkastning eller återvinning av produktion och produktionskostnader. Dessutom kan borrhningar och miljöförstörrelse leda till en väsentlig ökning av kostnader. Vidare kan diverse verksamhetsförhållanden även påverka produktionen från framgångsrika borrhningar negativt. Dessa kan vara fördröjningar i erhållandet av statliga godkännande, avstängning av borrhningar på grund av extrema väderförhållanden, otillräckligt lagringsutrymme eller transportkapacitet eller andra geologiska och mekaniska förhållanden. Samtidigt som en effektiv övervakning av borrhningar och underhåll av verksamheten bidrar till en maximering av produktionsnivåerna på sikt, kan produktionsförseningar och sämre verksamhetsförhållanden inte elimineras och kan i varierande grad förväntas påverka resultat och kassaflödesnivåer negativt.

Tillgång på borrhutrustning och tillträde

Prospektering och utbyggnad av olja och gas är på vissa områden beroende av tillgången på borrhutrustning och liknande i de områden där borrhaktiviteter kommer att äga rum. Efterfrågan på sådan begränsad utrustning och begränsat tillträde skulle kunna påverka Lundin Petroleum's tillgång till sådan utrustning vilket i sin tur skulle kunna försena prospektering- och utbyggnadsaktiviteter.

Tillförlit till nyckelpersonal

Lundin Petroleum's framgång beror till stor del på vissa nyckelpersoner. Konkurrensen om kvalificerad personal i olje- och gasindustrin är stor och det kan inte säkerställas att Lundin Petroleum även i framtiden kommer kunna attrahera och behålla all personal nödvändig för sin verksamhet och dess utbyggnad.

Uppskattning av reserver

Generellt sett, är uppskattningar av ekonomiskt återvinningsbara olje- och gasreserver och dess framtida nettokassaflöde, baserat på ett antal faktorer och antaganden, som historisk produktion från tillgången, produktionsnivåer, maximal utvinning av reserver, tid och investeringar, försäljning av olja och gas, royaltynivåer, antaganden om effekter av myndigheters bestämmelser och framtida produktionskostnader, samtliga kan komma avvika från verkligt utfall. Alla sådana uppskattningar är till en viss grad spekulativa, och klassificeringar av reserver är endast försök till att definiera den grad av spekulation som innefattas. På grund av dessa skäl kan, uppskattningar av ekonomiskt utvinningsbara olje- och gasreserver hänförliga till en viss grupp av tillgångar, klassificering av sådana reserver baserat på utvinningsrisk och förväntade framtida vinster som sammanställs av olika ingenjörer, eller av samma ingenjörer vid olika tillfällen, variera.

Uppskattningar av bevisade reserver som kan byggas ut och produceras i framtiden baseras ofta på volymberäkningar och analogiskt likartade typer av reserver istället för på verklig produktionshistorik. Uppskattningar som baseras på dessa metoder är generellt sett mindre tillförlitliga än de som baseras på verklig produktionshistorik. Efterföljande utvärderingar av samma reserver baserat på produktionshistorik och produktionstekniker kommer att resultera i skillnader i uppskattade reserver och sådana skillnader kan vara betydande.

Hälsa, arbetskydd och miljö (HSE)

Omfattande nationella, statliga och lokala miljölagar och bestämmelser i utländska jurisdiktioner påverkar nästan samtliga av Lundin Petroleum's verksamheter. Dessa lagar och bestämmelser innehåller varierande standarder avseende hälsa och arbetsskydd och miljökväitet, civilrättsliga och kriminella straff och andra förpliktelser för brott mot sådana standarder och upprättar i vissa fall skyldigheter att åtgärda nuvarande och tidigare anläggningar och platser där verksamhet finns eller har funnits. Dessutom kan speciella avsättningar vara lämpliga eller nödvändiga i miljö känsliga verksamhetsområden. Se även sid 20–24, Samhällsansvar för mer information.

Juridiska risker

Bolaget skulle kunna utsättas för legala klagomål från kunder, anställda samt andra externa parter i områden som hälsa, miljö, säkerhet och verksamhetsrelaterade frågor eller genom att inte följa tillämpliga lagar och bestämmelser. Även om sådana tvister skulle lösas tillfredställande, utan finansiella konsekvenser för bolaget, skulle de påverka koncernens rykte negativt och ta upp resurser som skulle kunna användas på andra områden.

Konkurrens

Petroleumindustrin är konkurrensutsatt i samtliga faser. Lundin Petroleum's konkurrenter är bland annat olje- och gasbolag som har betydligt större finansiella resurser, personal och anläggningar än Lundin Petroleum. Lundin Petroleum's förmåga att öka dess reserver i framtiden kommer inte bara att bero på dess förmåga att prospektera och bygga ut dess nuvarande tillgångar, men även på dess förmåga att välja ut och förvärva lämpliga producerande tillgångar eller prospekt för prospekteringsborrning. Konkurrensfaktorer i distribution och marknadsföring av olja och gas inkluderar pris, metoder och tillförlitlighet i leverans.

Geopolitisk risk

Lundin Petroleum är, och kommer att vara aktivt engagerad i olje- och gasverksamheter i diverse länder. Risker kan uppkomma vid förändringar av lagstiftning beträffande utländsk ägare, statligt deltagande, skatter, royalties, förpliktelser, växelkurser och valutakontroll. Dessutom kräver vissa aspekter av Lundin Petroleum's prospekterings- och produktionsprogram godkännande eller fördelaktiga beslut tagna av myndigheter. Dessutom, kan Lundin Petroleum's prospektering, utbyggnad och produktionsaktiviteter utsättas för politiska och ekonomiska osäkerheter, expropriering av tillgångar, annullering eller justering av kontraktsrätter, skatter, royalties, förpliktelser, utländska valutarestriktioner och andra risker som förorsakas av utländska myndigheters kontroll över områden där Lundin Petroleum är verksam i, samt risker till följd av inbördeskrig, gerillaktiviteter eller uppror. Oljeanläggningar är kända för att vara troliga objekt, till och med mål, för militära operationer och terrorism. På grund av dess utsatthet och betydande ekonomiska intressen, ökar detta riskprofilen på Lundin Petroleum's tillgångar.

Finansiell risk

Finansiella risker såsom svängningar i olje- och gaspris, valutakurser, räntor, likviditetsrisk och kreditrisk samt derivat som används har beskrivits i not 17 på sid 67 i den finansiella rapporten.

Risker i finansiell rapportering är beskrivna i Bolagsstyrningsrapporten på sid 25–28, samt i Marknadsöversikt, sid 10–12.

FINANSIELL FEMÅRSÖVERSIKT

Resultaträkning (sammanfattning) TSEK	2008	2007	2006	2005	2004
Rörelsens intäkter	6 393 737	5 484 295	4 414 506	4 190 184	2 468 286
Produktionskostnader	-2 378 706	-2 266 911	-1 575 781	-1 310 905	-1 074 491
Avskrivning av olje- och gastillgångar	-1 032 068	-997 644	-776 735	-753 428	-381 252
Prospekterings- och nedskrivningskostnader	-1 515 376	-369 596	-123 469	-208 135	-150 065
Bruttoresultat	1 467 587	1 850 144	1 938 521	1 917 716	862 478
Vinst vid försäljning av tillgångar	130 547	–	–	192 122	98 192
Administrationskostnader	-136 665	-168 760	-107 200	-96 680	-112 268
Rörelseresultat	1 461 469	1 681 384	1 831 352	2 013 158	848 402
Finansiella investeringar	-549 643	129 127	31	-152 449	-1 541
Resultat från intressebolag	29 298	–	–	–	–
Resultat före skatt	941 124	1 810 511	1 831 352	1 860 709	846 861
Skatt	-630 837	-858 037	-1 036 917	-866 734	-241 603
Periodens resultat	310 287	952 474	794 435	993 975	605 258
Resultatet fördelat på:					
Aktieägare i moderbolaget	560 011	956 953	803 005	993 507	598 245
Minoritetsintresse	-249 724	-4 479	-8 570	468	7 013
PERIODENS RESULTAT	310 287	952 474	794 435	993 975	605 258

Balansräkning (sammanfattning) (TSEK)	2008	2007	2006	2005	2004
Materiella anläggningstillgångar	21 124 177	16 879 890	14 525 270	5 827 007	4 334 025
Övriga anläggningstillgångar	2 026 954	1 424 395	1 662 651	502 474	481 041
Omsättningstillgångar	2 129 493	2 026 835	1 497 490	1 432 892	1 037 247
SUMMA TILLGÅNGAR	25 280 624	20 331 120	17 685 411	7 762 373	5 852 313
Eget kapital hänförligt till aktieägare	11 430 988	9 705 949	8 952 680	3 679 616	2 367 282
Minoritetens andel	1 396 046	1 346 164	1 615 131	3 050	2 931
Summa eget kapital	12 827 034	11 052 113	10 567 811	3 682 666	2 370 213
Avsättningar	6 087 340	4 771 421	4 481 496	2 087 250	1 497 692
Långfristiga räntebärande skulder	4 339 769	2 740 168	1 391 063	736 151	1 343 021
Kortfristiga skulder	2 026 481	1 767 418	1 245 041	1 256 306	641 387
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 280 624	20 331 120	17 685 411	7 762 373	5 852 313

Finansiella mål

Den primära målsättningen är att öka värdet för aktieägare, anställda och samarbetspartners genom att driva en lönsam verksamhet och genom tillväxt. Lundin Petroleum's ökande värde kommer att skapas genom en kombination av förbättrat kassaflöde från och lönsamhet i produktions-tillgångarna samt genom prospektering och teknisk framgång, medförande ökade reserver. Kassaflödet från och lönsamheten i produktionstillgångarna kan förbättras genom kvalificerat tekniskt arbete med tillgångarna, medförande förbättrade produktionsnivåer samt lägre produktionskostnader.

Lundin Petroleum's målsättning är att öka reserverna av kolväten genom prospektering och förvärv. Lundin Petroleum kommer att finansiera förvärv genom en mix av

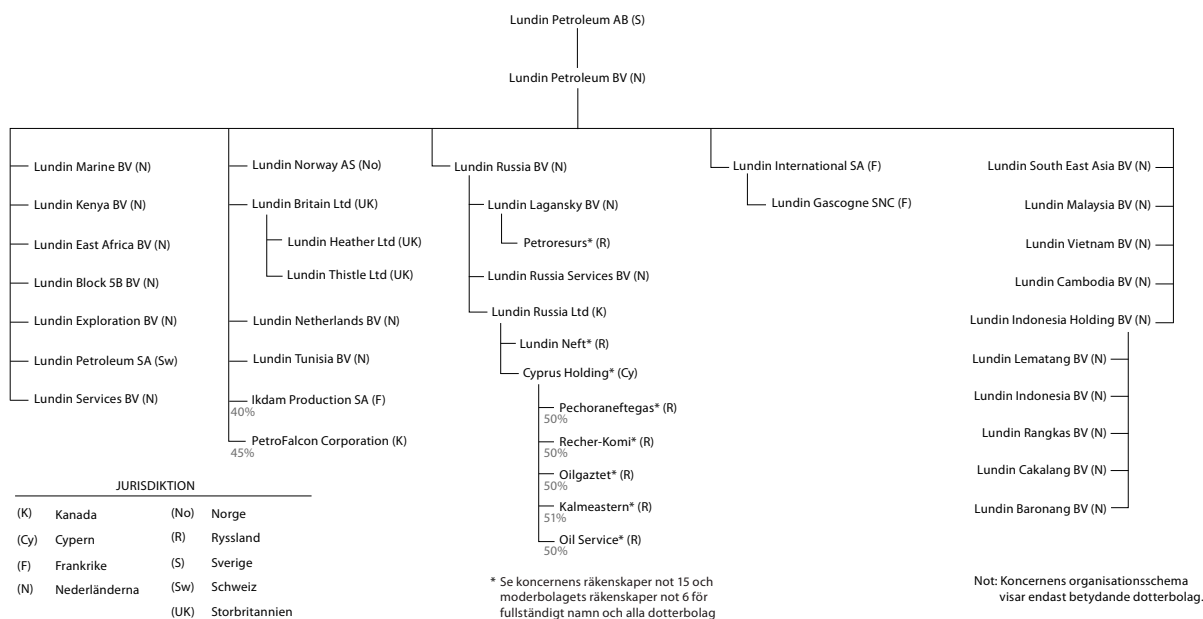
internt genererade medel, upplåning samt om nödvändigt genom nyemission.

Lundin Petroleum's eget kapital motsvarar inte det underliggande värdet av bolagets tillgångar då det bokförda värdet på tillgångarna, i enlighet med god redovisningssed (IFRS), utgörs av dels nedlagda prospekterings- och utbyggnadsutgifter, dels kapitaliserade förvärvskostnader. Det underliggande värdet av Lundin Petroleum's tillgångar utgörs av diskonterade kassaflöden från framtida utvinning av reserverna. Kassaflödet investeras sedan för att öka reserverna och produktionen.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

LUNDIN PETROLEUM AB (PUBL) REG NO. 556610-8055

Koncernens organisationsschema per den 31 december 2008



BOLAGETS BILDANDE

Lundin Petroleum AB bildades som ett resultat av att Talisman Energy Inc. förvärvade Lundin Oil AB för cirka 4 miljarder SEK under 2001. Aktieägarna i Lundin Oil AB erhöill 36,50 SEK samt en aktie i Lundin Petroleum AB för varje aktie i Lundin Oil AB. Den 6 september 2001 började aktierna i Lundin Petroleum AB att handlas på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen. Den 2 oktober 2003 noterades Lundin Petroleum AB på Stockholmsbörsens O-lista. Den 1 juli 2004 flyttades aktierna i Lundin Petroleum över till Large Cap-listan (nu OMX Nordiska Börsen), Stockholm.

Den 19 september 2002 genomförde Lundin Petroleum förvärvet av 95,3 procent av de utestående aktierna i Lundin International SA (tidigare Coparex International SA) från BNP Paribas. Därtill efterföljande förvärv har ökat bolagets ägarandel till 99,86 procent.

Den 13 januari 2003 genomförde Lundin Petroleum förvärvet av 75,8 procent av OER oil AS. OER oil AS förvärvade därefter delar av två producerande fält offshore Norge och 100 procent av OER Energy AS (tidigare Aker Energy AS). Den 23 november 2004 sålde Lundin Petroleum sitt aktieinnehav i OER oil AS till Endeavour International. Den 13 februari 2004 slutfördes förvärvet av DNO ASA:s olje- och gastillgångar i Storbritannien och Irland. Den 17 juni 2004 slutförde Lundin Petroleum förvärvet av vissa av DNO ASA:s norska tillgångar.

Den 31 juli 2006 slutförde Lundin Petroleum förvärvet av 100 procent av aktierna i Valkyries Petroleum Corp. ("Valkyries").

I februari 2008 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av dess helägda dotterbolag Lundin Latina de Petróleos S.A. till PetroFalcon Corporation ("PetroFalcon") i utbyte mot cirka 57,3 miljoner aktier i PetroFalcon och förvärvet av cirka 6,7 miljoner aktier och 5,0 miljoner optioner i PetroFalcon genom en riktad nyemission. I april 2008 ingick PetroFalcon ett avtal om att förvärva Anadarko Petroleum

Corporations venezuelanska tillgångar. Lundin Petroleum gick med på att garantera vissa av PetroFalcon's skyldigheter under det avtalet och erhöill 7,1 miljoner aktier i PetroFalcon som ersättning. Således har Lundin Petroleum blivit den största aktieägaren i PetroFalcon med en andel om 45 procent. PetroFalcon är ett publikt bolag noterat på Torontobörsen med bevisade och sannolika reserver om 30,6 MMboe per den 1 januari 2009.

Lundin Petroleum AB:s huvudkontor är Hovslagargatan 5, Stockholm, Sverige.

VERKSAMHETEN

Lundin Petroleum's huvudsakliga verksamhet är prospektering efter, utbyggnad av samt produktion av olja och naturgas.

I enlighet med Lundin Petroleum's formulerade målsättning att öka reserverna genom förvärv och prospektering, förvärvades reserver under 2002 genom köpet av Lundin International SA (tidigare Coparex International SA). Ytterligare reserver förvärvades under 2003 genom köpet av OER Oil AS. Under 2004 förvärvade Lundin Petroleum reserver genom köpet av DNO ASA:s tillgångar i Storbritannien och Irland samt en omfattande del av dess norska tillgångar. Under 2006 förvärvades reserver genom förvärvet av Valkyries vilket gav koncernen tillgångar i Ryssland. Under 2007 förvärvades ytterligare reserver genom förvärvet av CARR.

Lundin Petroleum innehar en portfölj av producerande olje- och gastillgångar och utbyggnadsprojekt i ett antal länder med exponering mot ytterligare prospekteringsmöjligheter.

Koncernen bedriver inte någon forskning eller utveckling. Koncernen har filialer i flertalet av de områden där verksamhet bedrivs. Moderbolaget har inga utländska filialer.

EUROPA

Storbritannien

Lundin Petroleum's nettoproduktion för året som avslutades den 31 december 2008 var 10 200 fat oljeekvivalenter per dag (boepd).

Broomfältets nettoproduktion (Lundin Petroleum's licensandel, i.a. 55%) var i genomsnitt 6 400 boepd för året som avslutades den 31 december 2008. Produktionen under första halvåret 2008 var lägre än förväntat på grund av en månads väderrelaterad försening av produktionsstarten för utbyggnadsborrningen 2/5-25 i början av april 2008 och ett längre än planerat driftsstopp av Heathers produktionsanläggning på nästan en månad. Produktionen ökade under andra halvåret och uppgick till i genomsnitt 6 800 boepd efter det planerade driftsstoppet på Heatherplattformen under andra kvartalet 2008. Borrningen på Broomfältet som genomfördes under 2007 har resulterat i att utvinningsbara reserver för Broom har ökat med 3,8 miljoner fat per den 1 januari 2009.

Produktionen från Heatherfältet (i.a. 100%) var i genomsnitt 1 200 boepd för året som avslutades den 31 december 2008. Produktionen var under förväntan på grund av driftstopp i kompressor-anläggningarna och det ovannämnda driftsstoppet av Heathers produktionsanläggning under andra kvartalet 2008. Under perioder då verksamheten drivits av två kompressorer har produktionen i genomsnitt legat över 2 000 boepd. Till följd av färdigställandet av återuppbyggnadsstudierna för Heatherfältet som baserats på ny 3D seismik insamlad av Lundin Petroleum har utvinningsbara bevisade och sannolika reserver ökat med 13,5 miljoner fat. Utbyggnadsborrningar är i nuläget planerade att återupptas under 2010.

Nettoproduktionen från Thistlefältet (i.a. 99%) var i genomsnitt 2 600 boepd för året som avslutades den 31 december 2008. Produktionen vid Thistlefältet återupptogs i januari 2008 efter en brand i en av Thistleplattformens elgenererande turbiner i november 2007. Begränsad elkapacitet, till dess att de skadade delarna har återställts, vilket förväntas ske i mitten av 2009, har påverkat och fortsätter att påverka produktionen särskilt på grund av minskad vatteninjicering. Renoveringen av Thistlefältet är igång med återinstallationen av Thistles borrhög så gott som färdig och installationen av toppdrevet förväntas ske inom kort. Installationen av anläggningen för hantering av olja från West Don och South West Don kommer att slutföras under 2009 och kommer att innebära tariffintäkter för Lundin Petroleum, vilket kommer att minska produktionskostnaderna, netto, från Thistlefältet. Efter avslutad insamling av 3D seismik vid Thistlefältet har ett flertal bormöjligheter och så kallade workovers identifierats för ombyggnad av fältet och har resulterat i bevisade och sannolika reserver på 13,1 miljoner fat. Utbyggnadsborrningarna är planerade att återupptas vid Thistlefältet 2010.

Lundin Petroleum är operatör och äger cirka 40 procent av det ännu icke utbyggda gas/kondensatfältet Peik som ligger på gränsen mellan Storbritannien och Norge. Diskussioner angående värdepattform är långt gångna. Med dagens olje- och gaspriser och nuvarande kapitalkostnadsstruktur är utbyggnaden av Peik marginell. Beslut beträffande utbyggnaden av Peik kommer att tas av fältets partners under 2009.

Prospekteringsborrningen Torphins i licensen P1107 (i.a. 40%) slutfördes med framgång i juli 2008 som en olje- och gas fyndighet men är inte ekonomiskt lönsam med dagens oljepris.

Norge

Lundin Petroleum's nettoproduktion i Norge var i genomsnitt 6 500 boepd för året som avslutades den 31 december 2008. Nettoproduktion från Jotunfältet (i.a. 7%) offshore Norge var i

genomsnitt 300 boepd för året som avslutades den 31 december 2008. Under juli 2008 slutfördes Lundin Petroleum's försäljning av licensandelen i Jotunfältet till Det Norske Oljeselskap ASA för en kontant köpeskilling motsvarande 72 miljoner NOK (83 miljoner SEK) med transaktionsdatum 1 januari 2008.

Produktionsstart av Alvheim (i.a. 15%) skedde i juni 2008. Ökningen av produktionen från Alvheimfältet har varit över förväntan med produktion i genomsnitt om 11 300 boepd för andra halvåret 2008. Platåproduktion har uppnåtts trots att det återstår ytterligare två borrningar som ännu inte är i produktion och även om produktionshistoriken är begränsad, producerar fältet över förväntan. Under det fjärde kvartalet 2008 påverkades produktionen negativt av reparationer av rör på produktionsanläggningen Alvheim (Alvheim FPSO). Gaskompressor-anläggningen på Alvheim FPSO slutfördes med framgång under juli 2008 då gasexport genom SAGE-systemet till Storbritannien påbörjades. Utbyggnadsborrningar under Fas 1 av Alvheimprojektet har slutförts med framgång och Fas 2, som omfattar ytterligare tre multilaterala borrningar, kommer att slutföras 2010. Genomsnittlig produktionskostnad för Alvheimfältet var 6,35 USD per fat under andra halvåret 2008 och förväntas understiga 5 USD per fat under 2009.

Produktionsstart vid Volundfältet (i.a. 35%) förväntas ske under senare delen av 2009 med en platåproduktion om 8 700 boepd, netto, till Lundin Petroleum. Volund kommer att kopplas tillbaka till Alvheim FPSOs anläggning och installationen av anläggningarna under vattnet är i stort sett slutförda. Den första av fyra utbyggnadsborrningar på Volund har påbörjats.

Utvärderingsborrningen i licensen PL148 (i.a. 50%) på Nemofältet slutfördes med framgång under första kvartalet 2008 och olja påträffades i Ulareservoaren. Utvinningsbara bevisade och sannolika reserver, brutto, för Nemofältet är 22 MMboe.

En prospekteringsborrning på strukturen Pi North i licensen PL292 (i.a. 40%) genomfördes med framgång under andra kvartalet 2008 och är en framgångsrik olje- och gasfyndighet som testade olja till 4 700 boepd från oljezonen. Pifältet uppskattas innehålla 19 till 32 MMboe bruttoresurser och befinner sig nära existerande infrastruktur vilket kommer att underlätta en snabb utbyggnad av fyndigheten.

Lunofyndigheten i PL 338 (i.a. 50%) borrades 2007. I januari 2009 genomfördes och testades den första utvärderingsborrningen på Luno med framgång vilken bekräftade förlängningen av Lunofältet åt nordost. Borrningen flödade vid test cirka 4 000 bopd. Resultatet av utvärderingsborrningen analyseras och kommer att inkluderas i en uppdaterad beräkning av resurserna för Lunofältet som initialt indikerat ett intervall mellan 65 – 190 MMboe utvinningsbara resurser, brutto, efter att fyndigheten gjorts. Tekniska analyser har identifierat ytterligare resurspotential i förlängningen updpip av Lunofyndigheten i PL338. En prospekteringsborrning kommer att genomföras under 2009 för att testa konceptet med förlängningen updpip. Lundin Petroleum har en betydande areal i det större Lunoområdet med licensandelar i PL359 (i.a. 70%), PL410 (i.a. 100%) och PL501 (i.a. 40%) (PL501 tilldelades i den senaste licensrundan APA 2008). Prospekteringsborrningar är planerade i samtliga licenser under 2009 och/eller 2010.

Prospekteringsborrningen 2/5-145 i PL006C (i.a. 75%) med strukturen Hyme som mål, slutfördes under första kvartalet 2009 och visade ingen förekomst av kommersiella kolväten. Borrningen har pluggats igen. Fyndigheten SE Tor är också belägen i PL006C med uppskattade resurser på 22,5 MMboe. Beslut har tagits att inte fortsätta med sidoborrningen av 2/5-145 som är en

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

utvärderingsborrning av fyndigheten SE Tor i väntan på ytterligare tekniska och geologiska analyser.

Frankrike

I Paris Basin var nettoproduktionen i genomsnitt 3 000 boepd för året som avslutades den 31 december 2008.

Rhetienfältet i Paris Basin har producerat över förväntan under 2008 vilket har resulterat i en ökning av reservbasen. Planer på att bygga om/renovera ett antal av dessa fält har med framgång slutförts.

I Aquitaine Basin (l.a. 50%) var nettoproduktionen i genomsnitt 800 boepd för året som avslutades den 31 december 2008.

I september 2008 genomfördes prospekteringsborrningen Dordives 1-D i Ferrièreslicensen (l.a. 65%) och annonserades som en fyndighet. Borrningen har nu testats och producerar enbart vatten. En teknisk utvärdering av resultatet pågår för att bestämma den framtida planen. I april 2008 förvärvade Société Pétrolière de Production et d'Exploitation (SPPE) en licensandel om 35 procent i Ferrièreslicensen mot att betala en oproportionerlig större andel av kostnaderna för prospekteringsborrningen.

I oktober 2008 genomfördes prospekteringsborrningen Vaxy-1 på Pays du Saulnoislicensen (l.a. 50%) i östra Frankrike. Insamlade loggar och tryckdata indikerar god reservoarkvalitet med möjlig kolväteförekomst. Tolkningen av preliminära borrhdata är inte slutgiltig och ytterligare tekniska studier pågår för att bestämma om en fortsättning av testprogrammet. I april 2008 förvärvade GDF SUEZ en licensandel om 50 procent i Pays du Saulnoislicensen mot att betala en oproportionerlig större andel av kostnaderna för prospekteringsborrningen.

Nederländerna

Gasproduktionen för Nederländerna var i genomsnitt 2 300 boepd för året som avslutades den 31 december 2008. Produktionen var lägre än förväntat på grund av förseningar med produktionsstarten från gasprojektet K5F där produktionen kom igång i september 2008.

SYDOSTASIEN

Indonesien

Salawati Island och Basin (Papua)

Nettoproduktionen från Salawati (Salawati Island l.a. 14,5% och Salawati Basin l.a. 25,9%) var 2 300 boepd för året som avslutades den 31 december 2008.

Slutförandet av en prospekteringsborrning South East Walio-1 i Salawati Basin konstaterades med framgång vara en oljefyndighet. Produktionen startades i februari 2009. Planen framåt är att genomföra ytterligare två utvärderingsborrningar under 2009. Den initialt uppskattade storleken av fyndigheten är 10-15 MMboe, brutto.

Lematang (Södra Sumatra)

Utbyggnaden av gasfältet Singa (l.a. 25,9%) pågår och produktionsstart är planerad under 2009.

Under 2007 undertecknades ett gasförsäljningsavtal för en bruttovolym om 133 Bscf med PT PLN (PERSORO), ett indonesiskt elbolag.

Rangkas (West Java)

Under andra kvartalet 2008 undertecknades ett nytt produktionsdelningskontrakt (PSC) för Rangkasblocket (l.a. 100%) beläget i West Java Basin, onshore West Java. Tidigare borrningar har bekräftat förekomsten av ett aktivt petroleumsystem och ett flertal strukturer och potentiella formationer har identifierats från tidigare 2D seismik.

Baronang och Cakalang

I november 2008 tilldelades Lundin Petroleum två nya PSC:s för Baronang- och Cakalangblocken (l.a. 100%) i Natunahavet.

Vietnam

Över 1 700 km² av 3D seismik har insamlats och processats i Block 06/94 (l.a. 33,33%). Prospekteringsborrningen Tuong Vi med obekräftade potentiella resurser, brutto, om 159 MMboe, kommer att påbörjas under första halvåret 2009.

Malaysia

I april 2008 undertecknade Lundin Petroleum tre produktionsdelningskontrakt i Malaysia. Block PM308A (l.a. 35%), PM308B (l.a. 75%) i Penyu Basin, offshore Malaysiska halvön och Block SB303 (l.a. 75%) offshore Sabah. Insamling av 2D seismik på 1 400 km i Block SB303 slutfördes under tredje kvartalet 2008 och planering pågår för att förvärva ytterligare 3D seismik i Blocken PM308A, PM308B och SB303.

Kambodja

Insamling av 270km² 3D seismik i Block E (l.a. 34%) offshore Kambodja slutfördes under september 2008. Beslut om framtida program fattas när seismiken bearbetats under första halvåret 2009.

AFRIKA

Tunisien

Produktionen från Oudnafältet (l.a. 40%) var i genomsnitt 1 600 boepd, netto, för året som avslutades den 31 december 2008. Nettoproduktionen under 2008 var lägre än förväntat på grund av en ogynnsam vattengenomträngning i en av fältets producerande reservoarer under första kvartalet 2008. Produktionen har dock stabiliserats och varit jämn med i genomsnitt 1 600 boepd under resterande delen av 2008.

Sudan

Tre prospekteringsborrningar har genomförts i Block 5B (l.a. 24,5%) under 2008 och samtliga har pluggats igen och lämnats som torra håll. Prospekteringsborrningen Nyal-1 genomfördes på torra land med användandet av en landrigg och prospekteringsborrningarna Wan Machar-1 och Muny Deng-1 genomfördes i Suddträsket genom att använda en borrhläggning monterad på pråmar. Ytterligare borrningar i Block 5B har flyttats fram medan insamlad data och prover analyseras. Resultaten från analysen indikerar att kvaliteten på källbergarten i södra delen av Muglad Basin, vilken täcker större delen av Block 5B, är den troliga anledningen till det negativa resultatet av prospekteringsprogrammet. Prospekteringspotentialen i Block 5B har därför minskat avsevärt.

Kongo (Brazzaville)

Två borrningar kommer att påbörjas i Block Marine XI (l.a. 18,75%) under 2009. Den första borrningen skall utvärdera fyndigheten Viodo som följs av en prospekteringsborrning med målsättning att nå strukturen Sendji under saltlagret med potentiella obekräftade resurser på 73 MMboe.

I september 2008 förvärvade Lundin Petroleum en licensandel på 21,55 procent i Block Marine XIV från PA Resources AB. Block Marine XIV är belägen på grunt vatten offshore Kongo (Brazzaville) och angränsar Block Marine XI.

Etiopien

Lundin Petroleum har en licensandel om 85 procent i Block 2, 6, 7 och 8 onshore i Ogaden Basin i södra Etiopien och en licensandel om 50 procent i Adigalaområdet i norra Etiopien.

I december 2008 slutförde New Age (African Global Energy) Limited förvärvet av en licensandel om 15 procent i Block 2, 6, 7 och 8 och en licensandel om 50 procent i Adigalaområdet mot betalning av en oproportionerlig andel av kostnaderna för framtida 2D seismikprogram och återbetalning av historiska kostnader.

I februari 2009 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal om att sälja de etiopiska tillgångarna till Africa Oil Corporation. Transaktionen är villkorad av olika godkännanden.

Kenya

Insamling av gravitationsdata har med framgång genomförts i Block 10A (i.a. 100%) under 2008. Under andra kvartalet 2008 förvärvade Lundin Petroleum en licensandel om 30 procent i Block 9 från operatören CNOOC Africa Ltd. Block 9 i Anza Basin i nordvästra Kenya gränsar till Block 10A, där Lundin Petroleum är operatör. En prospekteringsborrning kommer att genomföras på Bogalstrukturen i Block 9 under 2009.

I februari 2009 undertecknade Lundin Petroleum ett avtal om att sälja de kenyanska tillgångarna till Africa Oil Corporation. Transaktionen är villkorad av olika godkännanden.

RYSSLAND

Nettoproduktionen från Ryssland var 5 000 boepd för året som avslutades den 31 december 2008. Produktionen minskades avsiktligt under fjärde kvartalet 2008 som ett resultat av nivåerna på produktionsskatterna då oljepriset sjunker.

I juli 2008 genomfördes den första prospekteringsborrningen Morskaya-1 i Laganskyblocket (i.a. 70%) i norra delen av Kaspiska havet vilket resulterade i en betydande oljefyndighet som vid test flödade vid kombinerade nivåer 2 500 bopd med 32 API. Lundin Petroleums uppskattningar indikerar utvinningsbara resurser, brutto, mellan 110 och 450 MMbo i Laganskydelen av Morskayastrukturen. Morskayastrukturen ligger på båda sidor om Laganskyblockets licensgräns och angränsande areal som kontrolleras av Caspian Oil Consortium är belägen på samma geologiska trend som ett flertal betydande olje- och gasfyndigheter som gjorts av Lukoil i den ryska delen av Kaspiska havet. Morskaya är en fyrvägs försluten struktur och fyndigheten omfattar ett område om 130 km². Ytterligare borrningar är nödvändiga för att kunna utvärdera kolvätereservoarens totala omfattning över en så stor struktur. En utvärderings-/prospekteringsborrning är planerad att genomföras under 2010.

I oktober 2008 genomfördes den andra prospekteringsborrningen Laganskaya-1. Resultat från loggar, tryckdata och vätskeprover indikerar låg förekomst av kolväten i övergångszonen mellan olja och vatten troligen i samband med en mindre struktur uppdip.

En tredje prospekteringsborrning kommer att genomföras under 2009 på Petrovskayastrukturen som uppskattas innehålla obekräftade resurser om 300 MMboe.

Ett optionsavtal i relation till Laganskyblocket undertecknades under 2007 med JSC Gazprom ("Gazprom") där Gazprom har en option att förvärva en licensandel om 50 procent plus en aktie

i Laganskyblocket. Vidare har Lundin Petroleum undertecknat ett optionsavtal med minoritetspartnern om att förvärva dess licensandel om 30 procent. Nettoeffekten om båda optionerna är inlösta är att Gazprom kommer att äga 50 procent plus en aktie och Lundin Petroleum kommer att äga 50 procent minus en aktie i Laganskyblocket.

SYDAMERIKA**Venezuela**

I februari 2008 slutfördes försäljningen av Lundin Petroleums venezuelanska licensandel till PetroFalcon Corporation ("PetroFalcon"). Lundin Petroleum har blivit den största aktieägaren i PetroFalcon med en andel om 45 procent. PetroFalcon är ett publikt bolag noterat på Torontobörsen och har bevisade och sannolika reserver om 30,6 MMboe. I april 2008 meddelade PetroFalcon att man ingått ett avtal om att förvärva Anadarko Petroleum Corporations venezuelanska tillgångar, men affären fick inte statliga godkännanden och kommer inte att genomföras.

FRAMTIDEN

Lundin Petroleum söker ständigt nya möjligheter för att ytterligare utöka dess olje- och gasportfölj och öka dess reserver genom förvärv av producerande tillgångar, prospekteringsaktiviteter och exploatering av existerande tillgångar.

MILJÖ

Lundin Petroleum och dess internationella samarbetspartners bedriver all internationell prospekterings- och produktionsverksamhet utöver gällande miljökrav och miljöprogram. Koncernen har ingen verksamhet i Sverige.

KONCERNENS FINANSIELLA RESULTAT OCH POSITION**Resultat**

Lundin Petroleum uppvisar ett resultat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 om 310,3 MSEK (952,5 MSEK). Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare uppgick till 560,0 MSEK (957,0 MSEK), motsvarande en vinst per aktie, efter full utspädning, om 1,77 SEK (3,03 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Operativt kassaflöde för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 4 092,1 MSEK (3 126,1 MSEK) motsvarande operativt kassaflöde per aktie, efter full utspädning, om 12,96 SEK (9,91 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Vinst före räntor, skatt, ned- och avskrivningar (EBITDA) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 3 878,4 MSEK (3 048,6 MSEK) motsvarande EBITDA per aktie, efter full utspädning, om 12,29 SEK (9,67 SEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Medan resultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 var 310,3 MSEK, uppgick det operativa kassaflödet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 till 4 092,1 MSEK. Anledningen till att vinsten påverkades negativt under 2008, medan kassaflödet inte påverkades negativt, var ett antal icke-kassaflödespåverkande poster som redovisades under 2008. Följande tabell visar de mest väsentliga icke-kassaflödespåverkande poster och engångsposter vilka har påverkat vinsten för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

MSEK	Moderbolagets aktieägare	Minoritets- intresse	Totalt 2008	Totalt 2007
Redovisat resultat	560,0	-249,7	310,3	952,5
Prospekteringskostnader	831,5	70,2	901,7	369,6
Nedskrivningar	418,5	195,2	613,7	–
Valutakurser, netto	828,5	42,6	871,1	-191,0
Skattefaktorer	-748,1	-104,8	-852,9	-60,1
Justerat resultat	1 890,4	-46,5	1 843,9	1 071,0

I årets resultat om 310,3 MSEK (952,5 MSEK) ingår nedskrivningar och prospekteringskostnader som är hänförliga till minoritetsägarna i de dotterbolag där kostnaderna har uppstått. Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Lundin Petroleum AB uppgår till 560,0 MSEK (957,0 MSEK).

Koncernförändringar

Den 1 februari 2008 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av det helägda dotterbolaget Lundin Latina de Petróleos S.A. till PetroFalcon och förvärvet av aktier och optioner i PetroFalcon genom en riktad nyemission. Som ett resultat av dessa transaktioner blev Lundin Petroleum den största aktieägaren i PetroFalcon med ett aktieinnehav om cirka 64 miljoner aktier. I april 2008 ingick PetroFalcon ett avtal om att förvärva ytterligare venezuelanska tillgångar från Anadarko Petroleum Corporation (Anadarko). Lundin Petroleum accepterade att garantera vissa av PetroFalcons skyldigheter under detta avtal och erhöll cirka 7,1 miljoner aktier i PetroFalcon som ersättning. Avtalet med Anadarko erhöll inte statliga godkännanden, och som ett resultat har Lundin Petroleum inte något utestående garantiåtagande. Lundin Petroleum innehar cirka 45 procent av de utställda och utestående aktierna i PetroFalcon. PetroFalcon är ett naturresursbolag med olje- och gasverksamhet i Venezuela. PetroFalcon är noterat på Torontobörsen (ticker "PFC") och har existerande bevisade och sannolika reserver, innan royalty, om 30,6 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) per den 1 januari 2009. Innehavet i PetroFalcon har redovisats enligt kapitalandelsmetoden där endast förändringen i eget kapital redovisats i koncernens resultaträkning under rubriken resultat från intressebolag.

Rörelsens intäkter

Försäljning av olja och gas för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 6 269,1 MSEK (5 353,7 MSEK) och beskrivs i not 1. Produktionen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 11 842,2 (12 662,9) tusen fat oljeekvivalenter (mboe) motsvarande 32,4 mboe per dag (mboepd) (34,7 mboepd). Uppnått genomsnittspris per fat oljeekvivalenter (boe) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 var 87,29 USD (65,65 USD). Genomsnittspriset enligt Dated Brent för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 97,26 USD (72,39 USD) per fat.

Övriga rörelseintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 124,6 MSEK (130,6 MSEK). I detta belopp ingår tariffintäkter från Norge, Storbritannien, Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Övriga rörelseintäkter under 2008 är i linje med jämförelseperioden främst på grund av att tariffintäkter från Alvheimfältet i Norge har kvittats mot den reducerade tariffintäkten från Broomfältet i Storbritannien. Alvheimfältet erhåller en tariff för operativa tjänster från Viljefältet, som producerar via Alvheim FPSO.

Försäljning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 omfattar nedanstående:

Försäljning	2008	2007
Genomsnittspris per boe i USD		
Storbritannien		
- Kvantitet i mboe	3 523,3	5 074,0
- Genomsnittspris per boe	96,41	71,91
Frankrike		
- Kvantitet i mboe	1 325,8	1 310,9
- Genomsnittspris per boe	92,63	73,68
Norge		
- Kvantitet i mboe	2 385,0	250,7
- Genomsnittspris per boe	90,45	66,81
Nederländerna		
- Kvantitet i mboe	839,1	821,4
- Genomsnittspris per boe	70,90	48,15
Indonesien		
- Kvantitet i mboe	483,4	630,4
- Genomsnittspris per boe	92,92	70,04
Ryssland		
- Kvantitet i mboe	1 985,4	2 017,9
- Genomsnittspris per boe	62,85	46,80
Tunisien		
- Kvantitet i mboe	441,0	1 974,9
- Genomsnittspris per boe	116,22	69,25
Total		
- Kvantitet i mboe	10 983,0	12 080,2
- Genomsnittspris per boe	87,29	65,65

Oljan som produceras i Ryssland säljs antingen på den inhemska ryska marknaden eller exporteras till den internationella marknaden. Av den ryska försäljningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 såldes 38 procent på exportmarknaden till ett genomsnittspris om 96,43 USD per fat och återstående 62 procent av den ryska försäljningen såldes på den inhemska marknaden till ett genomsnittspris om 41,95 USD per fat.

Produktion

Produktion	2008	2007
Storbritannien		
- Kvantitet i mboe	3 706,0	4 990,6
- Kvantitet i mboepd	10,2	13,7
Frankrike		
- Kvantitet i mboe	1 394,1	1 269,8
- Kvantitet i mboepd	3,8	3,5
Norge		
- Kvantitet i mboe	2 372,1	248,0
- Kvantitet i mboepd	6,5	0,7
Nederländerna		
- Kvantitet i mboe	839,1	821,4
- Kvantitet i mboepd	2,3	2,2
Indonesien		
- Kvantitet i mboe	853,3	949,6
- Kvantitet i mboepd	2,3	2,6
Ryssland		
- Kvantitet i mboe	2 091,2	2 063,9
- Kvantitet i mboepd	5,7	5,6
Tunisien		
- Kvantitet i mboe	586,4	2 319,6
- Kvantitet i mboepd	1,6	6,4
Totalt		
- Kvantitet i mboe	11 842,2	12 662,9
- Kvantitet i mboepd	32,4	34,7
Minoritetsintresse i Ryssland		
- Kvantitet i mboe	239,9	247,4
- Kvantitet i mboepd	0,7	0,7
Totalt exklusive minoritetsintresse		
- Kvantitet i mboe	11 602,3	12 415,5
- Kvantitet i mboepd	31,7	34,0

Lundin Petroleum har tillämpat full konsolidering av dotterbolagen i Ryssland över vilka det utövar kontroll med den icke-ägda andelen redovisad som minoritetsintresse. Den genomsnittliga produktionen i Ryssland för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 5,0 mboepd (4,9 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). Försäljningen räknas då ett uttag skett, vilket kan ske med varierande intervaller, och är inte alltid likvärdig med produktionen vid slutet av en finansiell period. Försäljningen i Storbritannien är baserad på produktion nominerad i förskott och representerar inte nödvändigtvis den verkliga produktionen den aktuella månaden. Skillnaden mellan nominerad och verklig produktion kommer att resultera i en tidsskillnad i redovisningsperiod. Redovisningseffekten av tidsskillnaderna mellan försäljnings- och produktionstillfället avspeglas i förändringarna i oljelagret och under-/överuttag. Över tid kommer total försäljning att sammanfalla med total produktion. I vissa områden föreligger det permanenta skillnader mellan produktion och försäljning. Den rapporterade produktionen i Storbritannien är produktion som skett från plattformar. Detta är den mängd olja som producerats från fält till pipelines, 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 ger den blandning av olja som sedan säljs till marknaden. Den olja som pumpas in i pipelinen testas mot den blandning av olja som kommer till terminalen och en justering görs av antalet fat allokerade till respektive fält för att motsvara den relativa kvaliteten på den olja som pumpats in i pipelinen. En uppskattad kvalitetsjustering på omkring minus fem procent görs på den olja som produceras från Heather-/Broomfälten, offshore Storbritannien. I Tunisien tilldelas en del av produktionen den tunisiska staten i form av en royaltybetalning. I Indonesien fördelas produktionen under ett produktionsdelningskontrakt (Production Sharing Contract) där, i enlighet med kontraktets affärsvillkor, en andel av produktionen allokeras till värdlandet i form av en sorts royaltybetalning.

Produktionskostnader

Produktionskostnaderna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 2 378,7 MSEK (2 266,9 MSEK) och beskrivs i not 2. Utvinningskostnaderna uppgick till 21,44 USD per fat (18,28 USD per fat) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Produktionskostnader i USD för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 omfattas av nedanstående:

Produktionskostnader och avskrivningar		
TUSD	2008	2007
Utvinningskostnader	253 933	231 533
Tariff- och transportkostnader	32 590	28 995
Royalty och direkta skatter	80 738	57 041
Förändringar i lager/överuttag	-3 511	18 249
Totala produktionskostnader	363 750	335 818
Avskrivningar	157 823	147 790
Totalt	521 573	483 608

Produktionskostnader och avskrivningar

USD per boe	2008	2007
Utvinningskostnader	21,44	18,28
Tariff- och transportkostnader	2,75	2,29
Royalty och direkta skatter	6,82	4,50
Förändringar i lager/överuttag	-0,30	1,44
Totala produktionskostnader	30,71	26,51
Avskrivningar	13,33	11,67
Total kostnad per boe	44,04	38,18

Utvinningskostnaderna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 var 5 procent lägre än förväntat på grund av en starkare USD och den försenade uppstarten av Alvheimfältet. Emellertid var utvinningskostnaden per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008, 10 procent högre än förväntat på grund av lägre produktionsvolymen efter den försenade produktionsstarten från Alvheimfältet, offshore Norge, samt att produktionen var lägre än prognostiserat i Storbritannien.

I royalty och direkta skatter ingår rysk mineralresursskatt (Russian Mineral Resource Extraction Tax, "MRET") och rysk exportskatt. Skattesatsen för MRET varierar i förhållande till världsmarknadspriset på olja och beräknas baserat på den ryska produktionsvolymen. MRET- genomsnittet uppgick till 18,04 USD (13,05 USD) per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008. Exportskattesatsen på rysk olja justeras av den ryska federationen månadsvis och är beroende av det pris som erhålls för rysk olja på exportmarknaden. Exportskatten beräknas baserat på volymen exporterad olja från Ryssland och genomsnittet uppgick till 49,73 USD (27,92 USD) per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008. Det högre oljepriset under 2008 har resulterat i högre royalty och direkta skatter per fat i jämförelse med föregående år.

Som tidigare nämnts i produktionsavsnittet, finns det både permanenta och tidsrelaterade skillnader som resulterar i att försäljningsnivåerna inte är desamma som produktionsnivåerna under en period. Förändringar i lager av olja och gas samt under- och överuttagspositioner beror på tidsrelaterade skillnader.

Avskrivningar av olje- och gastillgångar

Avskrivningar av olje- och gastillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 1 032,1 MSEK (997,6 MSEK) och beskrivs i not 3. Avskrivningar per fat för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 var i linje med prognos.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnaderna uppgick för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 till 901,7 MSEK (369,6 MSEK) och beskrivs i not 4. Kostnader för prospekterings- och utvärderingsprojekt aktiveras när de uppkommer. När prospekteringsborrningar inte är framgångsrika kostnadsförs kostnaderna direkt i resultaträkningen som prospekteringskostnader. Samtliga kapitaliserade kostnader omprövas regelbundet och när osäkerhet finnes angående framtiden för ett projekt, kostnadsförs de hänförliga kostnaderna.

Prospekteringsborrningen Ridgewood 12/17b-1 i licensen P1301 i Storbritannien, prospekteringsborrningen L7M i Nederländerna och prospekteringsborrningarna Nyal-1, Wan Machar-1 och Muny Deng i Sudan Block 5B pluggades igen och övergavs som torra håll under 2008.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Under 2008 togs beslut att Torphinsborrningen i Storbritannien och Laganskayaborrningen i det ryska Kaspiska havet inte var kommersiella och kostnaderna hänförliga till dessa borrar har kostnadsförts.

På grund av de otillfredsställande borrarerna och osäkerheten i framtida prospekteringspotential i Block 5B i Sudan har samtliga historiskt kapitaliserade prospekteringskostnader uppgående till 295,1 MSEK kostnadsförts under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Nedskrivningar av olje- och gastillgångar

Nedskrivningarna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 613,7 MSEK (– MSEK) och beskrivs i not 5. I slutet av 2008 skrevs de bokförda värdena på det tunisiska Oudnafältet och de ryska fälten i Kalmeastern och Oilgattet ned efter en nedrevidering av reserverna. Beloppen som skrevs ned uppgick till 150,6 MSEK, 298,3 MSEK respektive 98,1 MSEK. Dessutom gjordes en partiell nedskrivning av Salawati Island tillgången, Indonesien uppgående till 66,7 MSEK främst på grund av en uppskattning om lägre oljepris.

Försäljning av tillgångar

Försäljning av tillgångar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 130,5 MSEK (– MSEK) och beskrivs i not 6.

Den 1 februari 2008 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av dess helägda dotterbolag Lundin Latina de Petróleos S.A. till PetroFalcon i utbyte mot cirka 57 miljoner aktier i PetroFalcon. I enlighet med internationell redovisningsstandard ("IFRS") skall aktierna i PetroFalcon som erhöles som ersättning för försäljningen av Lundin Latina de Petróleos S.A. redovisas till verkligt värde vid tidpunkten för slutförandet av transaktionen, vilket ger en vinst om 89,9 MSEK. Vid datumet för slutförandet av transaktionen kvarhöll Lundin Petroleum, via investeringen i PetroFalcon, 42 procent i Latina de Petróleos S.A. och denna del har eliminerats vid beräkningen av vinsten från försäljningen.

Den 31 juli 2008 slutfördes försäljningen av Jotunfältet i Norge till ett belopp om 72,0 MNOK, med ikraftträdande den 1 januari 2008, vilken gav en vinst om 39,5 MSEK.

Övriga intäkter

Övriga intäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 3,0 MSEK (3,3 MSEK) och utgörs av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part.

Administrationskostnader och avskrivningar

Administrationskostnader och avskrivningar för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 139,7 MSEK (172,0 MSEK). Kostnaderna för 2007 inkluderade ett belopp om 34,9 MSEK hänförligt till transaktionskostnader för den inställda börsintroduktionen av Viking Oil and Gas ASA. I beloppet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 ingår avskrivningar uppgående till 24,9 MSEK (15,1 MSEK).

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 488,8 MSEK (266,6 MSEK) och beskrivs i not 8. Ränteintäkter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 56,0 MSEK (37,7 MSEK) och i beloppet ingår ränteintäkter från banktillgodohavanden till ett belopp om 31,4 MSEK (28,9 MSEK), ränteintäkter från lån till ett intresseföretag om 4,5 MSEK (4,5 MSEK) samt ränta på skatteåterbetalningen erhållen i Norge uppgående till 20,1 MSEK (4,3 MSEK).

Erhållen utdelning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 12,0 MSEK (22,5 MSEK) och härrör från en icke konsoliderad investering i ett bolag med ägarintresse i den holländska infrastrukturen för gasbearbetning och transport (NOGAT). I jämförelseperioden ingår en erhållen utdelning om 14,3 MSEK hänförlig till Lundin Latina de Petróleos S.A.'s intresse i det venezuelanska bolaget Baripetrol.

I de finansiella intäkterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 ingår ett belopp om 259,2 MSEK hänförligt till försäljningen av investeringen i Revus Energy ASA och ett belopp om 131,8 MSEK hänförligt till försäkringsinkomster hänförliga till Thistlefältets produktionsanläggning.

I övriga finansiella intäkter ingår 25,7 MSEK hänförligt till den externa delen av värdet på aktierna som erhöles av intressebolaget PetroFalcon för utgivandet av en garanti. Intäkten redovisas efter eliminering av den del som motsvarar Lundin Petroleums ägarandel i PetroFalcon.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 1 038,4 MSEK (137,4 MSEK) och beskrivs i not 9. Räntekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 107,8 MSEK (86,1 MSEK) och härrör främst från kreditfaciliteten.

Amortering av lånekostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 11,4 MSEK (7,7 MSEK). Under det fjärde kvartalet 2007 undertecknade Lundin Petroleum nya kreditfaciliteter uppgående till totalt en miljard USD. De aktiverade lånekostnaderna hänförliga till kreditfaciliteterna kommer att amorteras över den förväntade nyttjandeperioden av krediten.

Valutakursförlusterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 871,1 MSEK (-191,0 MSEK). Valutakursrörelser är främst resultatet av fluktuationer i USD:s värde gentemot en pool av valutor där bland annat norska kronor (NOK), euro (EUR) och ryska rubel (RUR) ingår. Den främsta orsaken till valutakursförlusterna för Lundin Petroleum är det USD-lån som innehåses i dess norska dotterbolag där NOK är funktionell valuta. Under första halvåret ökade NOK i värde gentemot USD med cirka 7 procent, vilket skapade valutakursvinster. Under andra halvåret gick NOK ner i värde gentemot USD med cirka 37 procent, vilket totalt skapade valutakursförluster för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Resultat från intressebolag

Resultat från intressebolag för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 29,3 MSEK (– MSEK) och beskrivs i not 10. Resultatet består av Lundin Petroleums 44,81 procent andel i PetroFalcon's resultat nettat med en justering till verkligt värde av investeringen i PetroFalcon hänförlig till försäljningen av Lundin Petroleums dotterbolag Lundin Latina de Petróleos S.A.

Skatt

Skattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 630,8 MSEK (858,0 MSEK) och beskrivs i not 11.

Den negativa aktuella skattekostnaden om 77,1 MSEK (-91,3 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 består av en skatteintäkt i Norge för prospekteringskostnader under 2008 om 457,0 MSEK delvis kvittad mot aktuell skatt i Frankrike, Nederländerna, Tunisien, Storbritannien, Indonesien och Ryssland. I jämförelseperioden ingår en erhållen skatteåterbetalning i Storbritannien om 48,6 MSEK hänförlig till skattedeklarationer för

åren 2003-2005 och en skatteåterbetalning om 371,6 MSEK hänförlig till prospekteringskostnader under 2007 i Norge.

Den uppskjutna skattekostnaden för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 707,9 MSEK (766,7 MSEK) och omfattar bolagsskatt uppgående till 691,9 MSEK (748,8 MSEK) samt petroleumskatt uppgående till 16,0 MSEK (17,9 MSEK). I den uppskjutna skattekostnaden ingår en kostnad om 846,6 MSEK hänförlig till temporära skillnader i avskrivningssatsen för olje- och gastillgångar mellan den redovisningsmässiga och skattemässiga rapporteringen och en justering om 228,5 MSEK av den uppskjutna skattekostnaden i Ryssland efter en ändring av skattesatsen från 24 procent till 20 procent.

Koncernen är verksam i ett flertal länder och skattesystem där bolagsskattesatserna skiljer sig från det svenska regelverket. Bolagsskattesatserna inom koncernen varierar mellan 20 procent och 78 procent. Koncernens effektiva skattesats för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till cirka 67 procent och är högre än förväntat delvis på grund av den låga skattesats på upplösning av uppskjutna skatter för prospekteringskostnader och nedskrivningar.

Minoritetsintresse

Resultatet efter skatt hänförligt till minoritetsintresse för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till -249,7 MSEK (-4,5 MSEK) och är främst hänförligt till minoritetens andel i de till fullo konsoliderade ryska dotterbolagen. I resultatet hänförligt till minoritetsintresset under 2008 ingår en del av den icke-framgångsrika Laganskybörningen som kostnadsförts och nedskrivningar hänförliga till Kalmeastern och Oilgastet.

BALANSRÄKNINGEN

Anläggningstillgångar

Olje- och gastillgångar per den 31 december 2008 uppgick till 20 996,2 MSEK (16 776,1 MSEK) och beskrivs i not 12. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 beskrivs nedan:

Utbyggnadskostnader MSEK	2008	2007
Storbritannien	1 027,0	776,6
Frankrike	123,3	115,6
Norge	853,5	1 062,4
Nederländerna	63,0	48,9
Indonesien	96,0	29,7
Ryssland	158,0	221,6
Tunisien	6,3	55,9
Utbyggnadskostnader	2 327,1	2 310,7

Prospekteringskostnader MSEK	2008	2007
Storbritannien	175,2	401,9
Frankrike	45,7	4,6
Norge	932,5	476,6
Indonesien	58,6	98,3
Ryssland	541,7	300,5
Sudan	219,3	141,4
Etiopien	16,8	56,5
Vietnam	47,3	47,4
Kambodja	63,2	-
Kongo (Brazzaville)	22,5	28,5
Kenya	55,9	-
Malaysia	49,8	-
Övriga	36,1	61,7
Prospekteringskostnader	2 264,6	1 617,4

Under 2008 sålde koncernen ut andelar i dess tre block i Etiopien, där koncernen är operatör, till New Age (African Global Energy) Limited och erhöll ett belopp om 17,1 MSEK.

Övriga anläggningstillgångar per den 31 december 2008 uppgick till 128,0 MSEK (103,8 MSEK) och avser kontorsutrustning och fast egendom.

Det bokförda värdet på goodwill hänförligt till förvärvet av den ryska verksamheten under 2006 uppgick till 929,8 MSEK (763,5 MSEK) per den 31 december 2008. Förändringen i bokfört värde beror på förändring i valutakursen som används vid konsolidering av de finansiella rapporterna.

Finansiella tillgångar uppgick per den 31 december 2008 till 895,3 MSEK (538,9 MSEK) och beskrivs i noterna 14–20. Aktier i intressebolag uppgående till 505,7 MSEK (- MSEK) är hänförliga till den 44,81 procent ägda andelen i PetroFalcon. Övriga aktier och andelar uppgick till 121,6 MSEK (245,7 MSEK) per den 31 december 2008. Minskningen av övriga aktier och andelar är hänförlig till försäljningen av den 5 procent ägda andelen i Baripetrol, som innehölls av Lundin Latina de Petróleos S.A., som såldes till PetroFalcon den 1 februari 2008. Spärrade bankmedel uppgick per den 31 december 2008 till - MSEK (23,8 MSEK). Aktiverade finansieringskostnader uppgick till 75,7 MSEK (63,4 MSEK) och avser kostnader för upprättande av kreditfaciliteten och skrivs av över den förväntade nyttjandeperioden. Långfristiga fordringar per den 31 december 2008 uppgick till 22,3 MSEK (62,5 MSEK) och är hänförliga till ett belopp betalt till BNP Paribas för att finansiera ett banklån till ett ryskt gemensamt styrt bolag (jointly controlled entity). Övriga finansiella tillgångar per den 31 december 2008 uppgick till 169,9 MSEK (143,5 MSEK) och är främst hänförliga till moms betald på prospekterings- och utbyggnadskostnader i Ryssland som förväntas återvinnas genom moms erhållen från framtida projektintäkter.

Den uppskjutna skattefordran per den 31 december 2008 uppgick till 201,8 MSEK (121,9 MSEK).

Omsättningstillgångar

Fordringar och lager uppgick per den 31 december 2008 till 1 680,6 MSEK (1 543,4 MSEK) och beskrivs i noterna 21–24. Lager inkluderar olja och naturgas samt förbrukningstillgångar för fältsarbeten. Kortfristiga fordringar är hänförliga till den kortfristiga delen av fordran på BNP Paribas beskriven ovan under finansiella tillgångar. Bolagsskattefordringar uppgick per den 31 december 2008 till 461,3 MSEK (396,1 MSEK) och är främst hänförliga till en skatteåterbäring i Norge för prospekteringskostnader uppkomna under 2008.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2008 till 448,9 MSEK (483,5 MSEK). Likvida medel fanns per den 31 december 2008 för att möta verksamhetsrelaterade krav.

Långfristiga skulder

Per den 31 december 2008 uppgick avsättningar till 6 087,3 MSEK (4 771,4 MSEK) och beskrivs i noterna 26–29. I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 700,2 MSEK (700,8 MSEK).

Avsättningen för uppskjuten skatt uppgick till 5 266,6 MSEK (4 037,8 MSEK) och är främst hänförlig till den temporära skillnaden mellan bokfört och skattemässigt värde på olje- och gastillgångar och den uppskjutna skatten på övervärden på köpeskillingen som allokaterats till de under 2006 förvärvade ryska tillgångarna. I enlighet med IFRS har uppskjutna skattefordringar nettats mot uppskjutna skatteskulder där nettning är möjligt. I den uppskjutna skatteskulden ingår förlustavdrag hänförliga främst till Norge och Storbritannien om 823,0 MSEK respektive 439,9 MSEK.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Avsättningen hänförlig till derivatinstrument uppgick till 54,9 MSEK (– MSEK) och avser den långfristiga delen av det verkliga värdet för ränteswappen som ingicks den 8 januari 2008.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 31 december 2008 till 4 339,8 MSEK (2 740,2 MSEK). Den 26 oktober 2007 ingicks en ny lånekredit för att återbetala existerande kreditfacilitet, för att ge likviditet till bolagets verksamheter samt för att kunna finansiera potentiella nya projekt och ytterligare investeringar. Finansieringen består av en "revolving borrowing base" och "letter of credit"-facilitet om 850 miljoner USD med en sjuårig giltighetstid med utgång 2014, samt en kreditfacilitet utan säkerhet om 150 miljoner USD med en treårig giltighetstid med utgång 2010. Under faciliteten om 850 miljoner USD har "letters of credit" om 35 miljoner USD getts ut som stöd till framtida återställningskostnader att betala till de tidigare ägarna av Heatherfältet, offshore Storbritannien. Utestående kredit under denna kreditfacilitet uppgick till 554,0 MUSD per den 31 december 2008. I de långfristiga räntebärande skulderna ingår även den långfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag (jointly controlled entity) i Ryssland.

Lundin Petroleum har, via dess dotterbolag Lundin Malaysia BV, ingått tre produktionsdelningskontrakt (PSC) med Petrolim Nasional Berhad, den malaysiska statens olje- och gasbolag ("Petronas") avseende licenserna PM308A, PM308B och SB303 i Malaysia. BNP Paribas har, för Lundin Malaysia BV:s räkning, gett ut bankgarantier avseende arbetsåtaganden hänförliga till dessa PSC:s uppgående till 113,8 MUSD. Utöver detta har BNP Paribas gett ut bankgarantier avseende arbetsåtaganden i Indonesien, Kenya och Etiopien uppgående till 20,9 MUSD.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2008 till 2 026,5 MSEK (1 767,4 MSEK) och beskrivs i noterna 32–33. Överuttag per den 31 december 2008 uppgick till 106,8 MSEK (151,3 MSEK). Skulder gentemot joint venture partners per den 31 december 2008 uppgick till 954,5 MSEK (898,3 MSEK) och är hänförliga främst till pågående utbyggnadsaktiviteter i Norge och pågående verksamhetskostnader. Kortfristiga räntebärande skulder per den 31 december 2008 uppgick till 53,9 MSEK (44,3 MSEK) och är hänförliga till den kortfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag i Ryssland. Skatteskulden per den 31 december 2008 uppgick till 123,4 MSEK (213,2 MSEK). Den kortfristiga delen av verkligt värde av det ränteswapkontrakt som ingicks den 8 januari 2008 och valutaterminskontrakten som ingicks i september 2008 ingår i kortfristiga skulder och uppgick per den 31 december 2008 till 304,5 MSEK (– MSEK).

LIKVIDITET

Den nuvarande krisen i världsekonomin har satt press på gruppens likviditet genom lägre kassaflöden och en stramare kreditmarknad. För en mer detaljerad förklaring se sidan 10, Marknadsöversikt. I november 2007, tecknade Lundin Petroleum en säkrad kreditfacilitet (secured revolving borrowing base) om 850 miljoner USD, av vilka 554 miljoner USD har tagits ut i kontanter och 35 miljoner USD har tagits ut i form av "letters of credit", och en kreditfacilitet utan säkerhet om 150 miljoner USD kvarstår som icke-uttagna kredit per den 31 december 2008. Med den icke-uttagna krediten och det operativa kassaflödet som genereras vid dagens prisnivåer har Lundin Petroleum tillräckligt med likviditet för att möta dess finansiella åtaganden. Krediten om 850 miljoner USD är en säkrad kreditfacilitet (revolving borrowing base) som är säkrad mot vissa kassaflöden som genererats av bolaget. Beloppet som är tillgängligt under faciliteten beräknas på nytt var sjätte månad och är baserat på det beräknade kassaflödet som genererats av vissa producerande fält till ett oljepris och ekonomiska antaganden som överenskommits med det banksyndikat som tillhandahåller faciliteten. Per den 31 december

2008 uppgick belåningsvärde beräknad utifrån dagens oljepris till 1,1 miljarder USD, vilket är mer än faciliteten.

ÅRSSTÄMMAN

Årsstämman kommer att hållas i Stockholm den 13 maj 2009.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt styrelsens uppfattning ger principerna i den ersättningspolicy som tillämpats under 2008 adekvat ersättning till koncernledningen och möjliggör för bolaget att rekrytera och behålla de kvalificerade befattningshavare som krävs för att uppnå koncernens strategiska mål. Styrelsen avser därför att föreslå årsstämman 2009 att godkänna en ersättningspolicy som följer samma principer som tillämpades 2008 och som består av samma komponenter, d v s grundlön, rörlig lön, långsiktigt incitamentsprogram ("LTIP"), pensionsförmåner och icke-monetära förmåner.

Förslaget till LTIP för 2009 är aktiekursrelaterat och är indelat i en plan för högsta koncernledningen och en plan för övriga ledande befattningshavare. Förslaget till LTIP för högsta koncernledningen innebär att Lundin Petroleum ställer ut syntetiska optioner som kan utnyttjas efter fem år. Förslaget till LTIP för övriga ledande befattningshavare innebär en aktiekursrelaterad kontant ersättning som utbetalas under en treårsperiod. Lundin Petroleums åtaganden enligt förslaget till LTIP ska kunna säkerställas genom återköp av aktier och kommer inte att medföra någon utspädning av aktiekapitalet. Detaljerna i förslaget till LTIP återfinns i styrelsens fullständiga förslag till beslut vid årsstämman 2009.

Styrelsen kommer begära bemyndigande av årsstämman att genomföra återköp av aktier, bland annat för att vid behov kunna fixera bolagets åtaganden enligt LTIP. Styrelsen kommer även att begära bemyndigande att frångå ersättningspolicyn om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

För en detaljerad beskrivning av den ersättningspolicy som tillämpades 2008 och ersättningar till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2008, se not 41.

AKTIEINFORMATION

För årsstämmans beslut om nyemission av aktier se sid 33, aktieinformationssidan.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret. För detaljer om policy för utdelning se aktieinformationssidan, sid 33.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att moderbolagets fria egna kapital om 7 008 317 TSEK, inklusive årets resultat om 62 778 TSEK, överförs till balanserad vinst.

FÖRÄNDRINGAR I STYRELSEN

På årsstämman den 13 maj 2008 valdes Asbjørn Larsen som styrelseledamot i Lundin Petroleum. Det är förslaget att Dambisa F. Moyo skall väljas som ny styrelseledamot vid årsstämman 2009.

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultatet för koncernens verksamhet samt dess finansiella ställning vid räkenskapsårets slut framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys, förändring i eget kapital samt tillhörande noter.

Moderbolagets resultat- och balansräkning, kassaflödesanalys, förändring i eget kapital samt tillhörande noter framgår på sid 75–80.

RESULTATRÄKNING

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2008	2007
Rörelsens intäkter			
Försäljning av olja och gas	1	6 269 130	5 353 654
Övriga rörelseintäkter	1	124 607	130 641
		6 393 737	5 484 295
Rörelsens kostnader			
Produktionskostnader	2	-2 378 706	-2 266 911
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-1 032 068	-997 644
Prospekteringskostnader	4	-901 683	-369 596
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	5	-613 693	–
Bruttoresultat		1 467 587	1 850 144
Vinst vid försäljning av tillgångar	6	130 547	–
Övriga intäkter		3 000	3 285
Administrationskostnader och avskrivningar	7	-139 665	-172 045
Rörelseresultat		1 461 469	1 681 384
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	8	488 774	266 556
Finansiella kostnader	9	-1 038 417	-137 429
		-549 643	129 127
Resultat från intressebolag	10	29 298	–
Resultat före skatt		941 124	1 810 511
Bolagsskatt	11	-614 781	-840 101
Petroleumskatt	11	-16 056	-17 936
		-630 837	-858 037
Årets resultat		310 287	952 474
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		560 011	956 953
Minoritetsintresse		-249 724	-4 479
Årets resultat		310 287	952 474
Resultat per aktie – SEK ¹	36	1,77	3,04
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK ¹	36	1,77	3,03

¹ Baserat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

BALANSRÄKNING

KONCERNENS BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2008	2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	12	20 996 161	16 776 124
Övriga materiella anläggningstillgångar	13	128 016	103 766
Goodwill	14	929 825	763 521
Aktier i gemensamt styrda företag och intresseföretag	15	505 721	0
Övriga aktier och andelar	16	121 634	245 702
Långfristiga fordringar		22 255	62 530
Uppskjutna skattefordringar ¹	11	201 843	121 936
Övriga finansiella tillgångar	18–20	245 676	230 706
Summa finansiella anläggningstillgångar		23 151 131	18 304 285
Omsättningstillgångar			
Lager	21	206 161	167 714
Kundfordringar	22	581 978	598 545
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	77 746	53 004
Kortfristig räntebärande fordran		53 893	44 254
Derivat	17	3 438	–
Skattefordringar		461 293	396 121
Övriga fordringar	24	296 129	283 745
Likvida medel		448 855	483 452
Summa omsättningstillgångar		2 129 493	2 026 835
SUMMA TILLGÅNGAR		25 280 624	20 331 120
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		3 179	3 155
Övrigt tillskjutet kapital		6 210 880	6 285 613
Övriga reserver	25	516 520	- 723 490
Balanserad vinst		4 140 398	3 183 718
Årets resultat		560 011	956 953
Eget kapital hänförligt till aktieägare		11 430 988	9 705 949
Minoritetsintresse		1 396 046	1 346 164
Totalt eget kapital		12 827 034	11 052 113
Långfristiga skulder			
Återställningskostnader	26	700 206	700 763
Pensioner	27	10 140	9 478
Uppskjuten skatt ¹	11	5 266 552	4 037 827
Derivat	17	54 896	–
Övriga avsättningar	28	55 546	23 353
Banklån	29	4 339 769	2 740 168
Summa långfristiga skulder		10 427 109	7 511 589
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		276 443	300 121
Skatteskulder	11	123 429	213 175
Derivat	17	304 459	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	102 837	88 584
Kortfristig räntebärande skuld	29	53 893	44 254
Övriga skulder	33	1 165 420	1 121 284
Summa kortfristiga skulder		2 026 481	1 767 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 280 624	20 331 120
Ställda säkerheter	34	4 605 804	3 446 804
Ansvarsförbindelser	35	183 549	150 720

¹ Beloppen hänförliga till 2007 har justerats med ett belopp om 722,1 MSEK för att reflektera nettingen av uppskjuten skattefordran mot uppskjuten skatteskuld.

KASSAFLÖDESANALYS

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2008	2007
Kassaflöde från verksamheten			
Årets resultat		310 287	952 474
Justeringar för kassaflöde från verksamheten:	37–38	3 820 673	2 195 247
Erhållen ränta		50 151	29 751
Betald ränta		-73 976	-153 788
Betalda inkomstskatter		-408 895	-311 889
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning i lager		-4 562	-53 877
Minskning i underuttag		6 409	9 251
Minskning/Ökning i fordringar		165 881	-405 721
Minskning/Ökning i överuttag		-64 805	141 550
Ökning i skulder		163 801	774 708
Summa kassaflöde från verksamheten		3 964 964	3 177 706
Kassaflöde använt för investeringar			
Förvärv av tillgångar i dotterbolag	43	–	-67 760
Investeringar i intressebolag		-170 500	–
Investeringar i övriga aktier och andelar		-279 939	–
Försäljning av övriga aktier och andelar		539 178	–
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		21 149	-6 170
Övriga betalningar		-1 334	622
Försäljning av anläggningstillgångar		5 383	–
Investeringar i olje- och gastillgångar		-4 591 836	-4 260 612
Investeringar i övriga anläggningstillgångar		-36 630	-21 415
Summa kassaflöde använt för investeringar		-4 514 529	-4 355 335
Kassaflöde från finansiering			
Utgivna långfristiga fordringar		–	-117 849
Erhållen återbetalning av långfristiga fordringar		–	11 065
Upptagna lån		1 570 732	2 070 776
Amortering av lån		-1 022 713	-554 674
Betalda finansieringskostnader		-13 885	-71 181
Nyemission		142 072	61 207
Köp av egna aktier		-234 103	-4 395
Utdelning till minoritet		-646	-765
Summa kassaflöde från finansiering		441 457	1 394 184
Förändring av likvida medel		-108 108	216 555
Likvida medel vid årets början		483 452	297 221
Valutakursdifferenser i likvida medel		73 511	-30 324
Likvida medel vid årets slut		448 855	483 452

Effekterna av investering i/avyttring av dotterbolag har exkluderats från förändringar i balansposter. Effekterna av valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska koncernbolag har också exkluderats då dessa inte påverkar kassaflödet. Likvida medel består av kontanta medel och kortfristiga depositioner med en förfallotid inom tre månader.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Totalt eget kapital består av: belopp i TSEK	Aktie- Kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver ²	Balanserad vinst	Årets resultat	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Balans per den 1 januari 2007	3 142	6 220 567	-439 856	2 365 822	803 005	1 615 131	10 567 811
Överföring av föregående års resultat	–	–	–	803 005	-803 005	–	–
Valutaomräkningsdifferens	–	–	-271 102	–	–	-96 580	-367 682
Justering för verkligt värde	–	–	-12 247	–	–	-167 143	-179 390
Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	–	–	-283 349	–	–	-263 723	-547 072
Årets resultat	–	–	–	–	956 953	-4 479	952 474
Summa redovisade vinster och förluster	–	–	-283 349	–	956 953	-268 202	405 402
Omföring till resultaträkningen	–	–	-285	–	–	–	-285
Nyemission	13	61 194	–	–	–	–	61 207
Köp av egna aktier	–	-4 395	–	–	–	–	-4 395
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	8 247	–	-8 247	–	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	23 138	–	–	23 138
Minoritetsandel i utdelning	–	–	–	–	–	-765	-765
Balans per den 31 december 2007	3 155	6 285 613	-723 490	3 183 718	956 953	1 346 164	11 052 113
Överföring av föregående års resultat	–	–	–	956 953	-956 953	–	–
Valutaomräkningsdifferens	–	–	1 486 749	–	–	300 252	1 787 001
Justering för verkligt värde	–	–	-246 739	–	–	–	-246 739
Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	–	–	1 240 010	–	–	300 252	1 540 262
Årets resultat	–	–	–	–	560 011	-249 724	310 287
Summa redovisade vinster och förluster	–	–	1 240 010	–	560 011	50 528	1 850 549
Nyemission	24	142 048	–	–	–	–	142 072
Köp av egna aktier	–	-234 103	–	–	–	–	-234 103
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	17 322	–	-17 322	–	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	17 049	–	–	17 049
Minoritetsandel i utdelning	–	–	–	–	–	-646	-646
Balans per den 31 december 2008	3 179	6 210 880	516,520	4 140 398	560 011	1 396 046	12 827 034

¹ Lundin Petroleum AB:s registrerade aktiekapital per den 31 december 2008 uppgår till 3 179 106 SEK vilket motsvarar 317 910 580 aktier med ett kvotvärde per aktie på 0,01 SEK. I antalet aktier per den 31 december 2008 ingår 4 490 300 aktier som Lundin Petroleum AB innehar i eget namn.

² Övriga reserver beskrivs i detalj i not 25.

NYCKELTAL

Nyckeltal, aktie	2008	2007	2006	2005	2004
Aktieägarnas eget kapital per aktie, SEK ¹	36,49	35,02	33,63	14,32	9,34
Operativt kassaflöde per aktie, SEK ²	12,96	9,91	8,05	10,22	5,89
Kassaflöde från verksamheten per aktie, SEK ³	12,56	9,97	7,35	9,89	4,59
Resultat per aktie, SEK ⁴	1,77	3,04	2,86	3,89	2,37
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK ⁵	1,77	3,03	2,85	3,87	2,34
EBITDA per aktie efter full utspädning, SEK ⁶	12,29	9,67	9,68	10,83	5,02
Utdelning per aktie	–	–	–	–	–
Börskurs vid räkenskapsårets utgång (avser moderbolaget), SEK	41,00	67,50	79,50	85,00	38,20
Antal utställda aktier vid årets slut	317 910 580	315 550 580	314 215 080	257 140 166	253 748 366
Antal aktier i cirkulation vid årets slut	313 420 280	315 550 580	314 215 080	257 140 166	253 748 366
Vägt genomsnittligt antal aktier för året ⁷	315 682 981	315 020 401	280 867 805	255 685 730	252 727 926
Vägt genomsnittligt antal aktier för året, efter full utspädning ⁷	315 682 981	315 409 915	282 251 337	256 974 123	255 134 255

¹ Koncernens redovisade egna kapital hänförligt till aktieägare dividerat med antalet aktier vid årets slut.

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

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

⁴ Koncernens vinst efter skatt hänförligt till Moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

⁵ Koncernens vinst efter skatt hänförligt till Moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året efter full utspädning för utestående teckningsoptioner.

⁶ Koncernens EBITDA dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för året efter full utspädning för utestående teckningsoptioner. EBITDA som används i denna rapport definieras som rörelseresultat före avskrivning av olje- och gastillgångar, prospekteringskostnader, nedskrivningar och försäljning av tillgångar.

⁷ Antal aktier vid årets början med tidsvägning för nyemitterade aktier efter full utspädning för utestående teckningsoptioner.

Nyckeltal, koncern	2008	2007	2006	2005	2004
Räntabilitet på eget kapital, % ⁸	3	9	11	33	29
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁹	11	14	22	49	32
Skuldsättningsgrad, % ¹⁰	35	21	12	9	45
Soliditet, % ¹¹	51	52	51	47	41
Andel riskbärande kapital, % ¹²	71	71	81	70	60
Räntetäckningsgrad, % ¹³	973	2 203	4 010	4 231	2 276
Operativt kassaflöde/räntekostnader, TSEK ¹⁴	3 797	3 631	4 848	5 833	3 862
Direktavkastning ¹⁵	–	–	–	–	–

⁸ Koncernens vinst efter skatt dividerat med koncernens genomsnittliga eget kapital.

⁹ Koncernens resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnittet av balansomslutningen minus icke-räntebärande skulder).

¹⁰ Koncernens netto räntebärande skulder i förhållande till eget kapital hänförligt till aktieägare.

¹¹ Koncernens totalt eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

¹² Summan av totalt eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

¹³ Koncernens resultat efter finansnetto plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.

¹⁴ Koncernens intäkter minus produktionskostnader och aktuella skatter dividerat med årets räntekostnad.

¹⁵ Utdelning i förhållande till börskurs vid räkenskapsårets utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Introduktion

Lundin Petroleums årsredovisning för 2008 har upprättats i överensstämmelse med internationell redovisningsstandard (IFRS). Koncernens finansiella rapporter har upprättats i enlighet med gällande IFRS standarder och IFRIC tolkningar som antagits av EU kommissionen per den 31 december 2008 samt årsredovisningslagen (1995:1554). Vidare har RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av vissa kritiska redovisningsmässiga uppskattningar och kräver även att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under rubriken "Kritiska redovisningsuppskattningar och bedömningar".

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden, förutom vad beträffar omvärdering av finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde i resultaträkningen.

En beskrivning av bolagets verksamhet och säte är inkluderad i avsnitten "Bolagets bildande" och "Verksamheten" i förvaltningsberättelsen på sidan 40.

Redovisningsstandarder, tillägg och tolkningar effektiva under 2008

IFRIC 11, "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier även koncerninterna" (effektiv för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 mars 2007). IFRIC 11 klargör hanteringen avseende om aktierelaterade ersättningar, där bolaget återköper aktier för att reglera sitt åtagande samt redovisningen av optionsprogram i dotterbolag (till exempel optioner i moderbolagets aktier), bör redovisas som eget kapital instrument eller som aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter i dotterbolagets och moderbolagets enskilda finansiella rapporter. Denna tolkning har ingen väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

Dotterbolag är företag för vilka koncernen har ensamrätt till att utöva bestämmande inflytande över verksamheterna och de finansiella riktlinjerna som vanligen medföljer vid ett aktieinnehav på mer än hälften av rösterna. När koncernens inflytande bedöms tas det hänsyn till förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som kan nyttjas eller är konvertibla. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från de datum då bestämmande inflytande har överfört till koncernen och exkluderas ur koncernredovisningen per det datum då bestämmande inflytande upphör.

Lundin Petroleums koncernredovisning har upprättats i enlighet med förvärvsmetoden. Anskaffningskostnaden vid ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, utgivna egetkapitalinstrument, uppkomna skulder eller skulder övertagna per överlåtelsedagen, plus direkta förvärvskostnader. Identifierbara tillgångar och skulder och ansvarsförbindelser i ett företagsförvärv värderas initialt till det verkliga värdet på förvärvstidpunkten, oavsett omfattningen på minoritetsintresset. Avseende redovisningen för det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet av de identifierbara förvärvade nettotillgångarna hänvisas till avsnittet "Goodwill".

Minoritetens andel i dotterbolaget representerar den del av dotterbolaget som inte ägs av koncernen. Dotterbolagets eget kapital hänförligt till minoritetsaktieägare visas på en separat post i koncernens eget kapital.

Alla koncerninterna vinster, transaktioner och mellanhavanden elimineras i konsolideringen. Även orealiserade förluster elimineras om inte transaktionerna utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Dotterbolagens redovisningsprinciper har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens redovisningsprinciper.

Transaktioner med minoritetsaktieägare

Koncernen tillämpar principen att behandla transaktioner med minoritetsaktieägare som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid köp från minoritetsintressen redovisas skillnaden mellan den ersättning som har betalats och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster vid avyttringar till minoritetsaktieägare redovisas också i eget kapital.

Gemensamt styrda bolag

Som redovisats ovan kommer ett bolag som koncernen utövar kontroll över att konsolideras in i Lundin Petroleums resultat. Gemensamt bestämmandeinflytande existerar när koncernen inte har beslutanderätten att avgöra strategiska, operationella, investerings- och finansiella policies av ett delvist ägt bolag utan samverkan med andra. När detta är fallet kan bolaget konsolideras proportionellt i enlighet med IFRS definition av gemensamt bestämmandeinflytande.

De bolag som Lundin Petroleum inte utövar full kontroll över har konsoliderats proportionellt.

Intresseföretag

En investering i ett intresseföretag är en investering i ett bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, allmänt åtföljt av ett aktieinnehav på minst 20 procent men högst 50 procent av rösterna. Sådana innehav redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet på andelarna i ett intresseföretag och verkliga värdet, netto efter eventuella ackumulerade nedskrivningar, av intresseföretagets tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser redovisade vid förvärvstidpunkten behandlas som goodwill. Goodwill ingår i innehavets redovisade värde och ingår som en del av innehavet vid bedömning av nedskrivningsbehov. Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och koncernens andel av förändringar i eget kapital i intresseföretaget efter förvärvet redovisas direkt i koncernens eget kapital. När koncernens ackumulerade andel i ett intresseföretagets förluster uppgår till eller överstiger dess innehav i intresseföretaget redovisar koncernen inte ytterligare förluster om inte den har påtagit sig förpliktelser eller har gjort betalningar för intresseföretagets räkning.

Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången. Tillämpade redovisningsprinciper i intresseföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Övriga aktier och andelar

Investeringar där aktieinnehavet är mindre än 20 procent av rösterna behandlas som tillgångar som innehas för försäljning. Om en värdenedgång för en aktie är betydande eller utdragen redovisas en nedskrivning i resultaträkningen. Om de villkor som föregick nedskrivningen inte längre existerar kan nedskrivningen återföras över resultaträkningen, om nedskrivningen inte är hänförlig till ett eget kapitalinstrument. Utdelning hänförlig till dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen under finansnetto.

Gemensamt ägda bolag – icke konsoliderade

Olje- och gasverksamhet drivs av koncernen via gemensamma licenser i icke-konsoliderade joint ventures med andra bolag. Koncernens finansiella rapporter reflekterar koncernens andel av produktion, kapitalkostnader, verksamhetskostnader och kortfristiga tillgångar och skulder i joint venturebolaget.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive bolag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). Koncernredovisningen presenteras i SEK, vilket är koncernens rapporteringsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Monetära tillgångar och skulder noterade i utländska valutor omräknas till balansdagens kurs och redovisas i resultaträkningen. Transaktioner i utländska valutor omräknas till den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser redovisas som finansiella intäkter/kostnader i resultaträkningen. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Rapporteringsvaluta

Utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder i dotterbolagen omräknas till balansdagens kurs medan resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för året förutom där det ansetts mer relevant att använda transaktionsdagens kurs. Omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt i valutaomräkningsreserven i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som resultat från försäljning. Omräkningsdifferenser på nettoinvesteringar i dotterbolag, använda för finansiering av prospekteringsarbeten, redovisas direkt mot eget kapital hänförligt till aktieägare.

Vid upprättandet av årsredovisningen har följande valutakurser använts:

	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
1 Euro motsvarar SEK	9,6169	10,8700
1 USD motsvarar SEK	6,5394	7,8106
1 NOK motsvarar SEK	1,1693	1,1149
1 RUR motsvarar SEK	0,2640	0,2633

Klassificering av tillgångar och skulder

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består till större delen enbart av belopp som förväntas att återvinnas eller betalas mer än tolv månader efter balansdagen. Kortfristiga tillgångar och kortfristiga skulder består enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader efter balansdagen.

Goodwill

Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger det verkliga värdet för de förvärvade nettotillgångarna redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov fördelas goodwill på kassagenererande enheter. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter som rörelseförvärvet förväntas gynnas av. Eventuellt nedskrivningsbehov på de kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokaterats testas åtminstone årligen. Om bokfört värde överstiger återvinningsvärdet redovisas nedskrivning först som en minskning av goodwill och sedan till enhetens andra tillgångar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

När ett dotterbolag eller gemensamt ägt bolag avyttras redovisas goodwill som en del i resultatberäkningen för avyttringen.

Olje- och gastillgångar

Olje- och gasverksamhet redovisas till historisk kostnad minus avskrivning och nedskrivning. Alla kostnader för anskaffande av koncessioner, licenser eller andelar i produktionsdelningskontrakt samt för undersökning, borrhning och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje fält.

Kostnader som är direkt hänförliga till en utbyggnadsborrning aktiveras tills reservernas värde har utvärderats. Ingen avskrivning görs under denna period. När utbyggnad har slutförts och produktion påbörjats kommer fältet att redovisas som en producerande tillgång. Om det fastställs att kommersiella möjligheter inte föreligger, redovisas kostnaderna i resultaträkningen.

Aktiverade kostnader vid rapporteringsdatumet, tillsammans med förväntade framtida aktiverade kostnader för utbyggnaden av bevisade och sannolika reserver fastställda enligt den prisnivå som förelåg på balansdagen, avskrivs i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja och gas i enlighet med produktionsenhetsmetoden. Avskrivning per fält kostnadsförs i resultaträkningen när produktion påbörjas.

Bevisade reserver är de petroleumreserver som, genom analys av geologiska och tekniska studier, med skälig tillförlitlighet kan uppskattas vara kommersiellt utvinningsbara från och med ett givet datum, från kända reservoarer under rådande ekonomiska villkor, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda. Om deterministiska metoder tillämpas anses termen tillförlitlighet uttrycka en hög grad av tilltro att dessa kvantiteter kan utvinnas. Om sannolikhetslära tillämpas bör det vara minst 90 procent sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är lika med eller överstiger uppskattningarna.

Sannolika reserver är icke-bevisade reserver som genom analys av geologisk- samt ingenjörssdata anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen. I detta sammanhang anses det vara minst 50 procent sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.

Erhållna ersättningar vid försäljning eller utfarmning av olje- och gaskoncessioner i prospekteringsstadiet reducerar de aktiverade kostnaderna för varje kostnadsställe. Eventuell ersättning överstigande de aktiverade kostnaderna redovisas i resultaträkningen i Resultat vid försäljning av tillgångar. Vid en försäljning under prospekteringsstadiet redovisas eventuell förlust i resultaträkningen

REDOVISNINGSPRINCIPER

i Resultat vid försäljning av tillgångar. En vinst eller förlust vid försäljning eller utfarmning av producerande fält redovisas när detta innebär att avskrivningstakten materiellt förändras.

Prövning av eventuellt nedskrivningsbehov utförs åtminstone årligen eller när det finns händelser eller omständigheter som tyder på att bokfört värde på aktiverade kostnader inom varje fält med avdrag för återställningskostnader, royalty och uppskjutna produktions- eller intäktrelaterade skatter är högre än förväntad framtida nettointäkt från olje- och gasreserver hänförliga till koncernens andelar i fälten. Aktiverade kostnader kostnadsförs inte inom ett fälts kostnadsställe om dessa kostnader inte understöds av framtida kassaflöden från det specifika fältet. Reservering görs för varje värdeminskning, där bokfört värde, enligt ovan, överstiger återvinningsvärdet, vilket är det högre av nyttjandevärde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnad, vilket bestäms av framtida diskonterade kassaflöden med användande av de priser och kostnader som används av koncernledningens för interna prognoser. Om inget beslut tas att fortsätta med ett fälts specifika prospekteringsprogram redovisas kostnaden vid tidpunkten för beslutet.

Övriga materiella tillgångar

Övriga materiella tillgångar upptas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning. Avskrivningen är baserad på anskaffningskostnaden och görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden om 20 år för fastighet, och 3 till 5 år för kontorsinventarier och övriga tillgångar.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för eventuella ersatta delar skrivs bort från balansräkningen. Andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Bokfört värde skrivs direkt ned till sitt återvinningsvärde om bokfört värde är högre. Återvinningsvärde är det högre av en tillgångs verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde.

Anläggningstillgångar som innehåller för försäljning

För att kunna klassificeras som en anläggningstillgång som innehåller för försäljning måste det antas att bokfört värde kommer att återvinnas genom en försäljning istället för genom fortsatt nyttjande. Den måste också vara tillgänglig för omedelbar försäljning i sitt förevarande skick och det måste vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Om tillgången klassificeras som en anläggningstillgång som innehåller för försäljning kommer den att värderas till det lägre av bokfört värde och verkligt värde minskat med försäljningskostnad.

Nedskrivning av tillgångar exklusive goodwill och olje- och gastillgångar

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns indikationer att nedskrivningsbehov föreligger bland tillgångarna. När en indikation om nedskrivningsbehov finns eller när ett nedskrivningstest för en tillgång krävs, genomför koncernen en formell bedömning av återvinningsvärdet. När det bokförda värdet av en tillgång överstiger återvinningsvärdet skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet.

Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärde. Nyttjandevärde beräknas genom att diskontera framtida kassaflöden

till deras nuvärde med användande av en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med den specifika tillgången. Om återvinningsvärdet bedöms vara lägre än det redovisade värdet minskas det redovisade värdet till dess återvinningsvärde och en nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Om det föreligger indikationer på att behovet av redovisade nedskrivningar inte längre existerar eller har minskat genomförs bedömning av återvinningsvärdet. När en tidigare redovisad nedskrivning återförs ökar tillgångens redovisade värde till det uppskattade återvinningsvärdet men ökningen i redovisat värde får ej överstiga det ursprungliga redovisade värdet för tillgången.

Finansiella instrument

Tillgångar och skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde om inte annat anges. Inledningsvis redovisas kundfordringarna till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Lundin Petroleum redovisar följande finansiella instrument:

- Lån och fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med användande av effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Omräkningsdifferenser redovisas i resultaträkningen, med undantag för omräkningsdifferenser på långfristiga koncerninterna lån som används vid finansiering av prospekteringsaktiviteter, vilka förs direkt till eget kapital hänförligt till aktieägarna.
- Övriga aktier och andelar (investeringar som kan säljas) som värderas till verkligt värde och vilkas förändring i verkligt värde redovisas direkt i eget kapital hänförligt till aktieägarna tills det att avyttring sker. Om övriga aktier och andelar inte har något noterat marknadspris på en aktiv marknad och det verkliga värdet inte kan mätas tillförlitligt så redovisas de till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning.
- Derivatinstrument. Derivat värderas initialt till verkligt värde vid kontraktsdagen och omvärderas därefter löpande till verkligt värde. Metoden att avräkna en vinst eller förlust beror på om derivatet är definierat som ett säkringsinstrument eller inte.

Koncernen kategoriserar derivat som följer:

1. Säkring av verkligt värde
Förändringar av verkligt värde på derivat som kvalificerar för säkringsredovisning för verkligt värde redovisas i resultaträkningen, tillsammans med en eventuell förändring i det verkliga värdet på den säkrade tillgången eller skulden
2. Kassaflödessäkring
Den effektiva delen av förändring av verkligt värde på derivat som kvalificerar som kassaflödessäkring redovisas i eget kapital. Vinsten eller förlusten hänförlig till den ineffektiva delen redovisas direkt över resultaträkningen. Ackumulerade belopp i eget kapital överförs till resultaträkningen under samma period som när den säkrade posten redovisas i resultaträkningen. När ett säkringsinstrument inte längre möter kraven för säkringsredovisning, löper ut eller säljs, kvarstår eventuell ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital tills dess den prognostiserade transaktionen inte längre är sannolik att inträffa, då den redovisas i resultaträkningen.
3. Nettoinvesteringssäkring
Säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter redovisas på liknande sätt som kassaflödessäkringar. Den ackumulerade vinsten eller förlusten i eget kapital överförs till resultaträkningen när den utländska verksamheten avyttras.

4. Derivat som inte kvalificerar för säkringsredovisning

När derivat inte kvalificerar för säkringsredovisning redovisas förändringar i verkligt värde direkt över resultaträkningen.

Spärrade medel

Spärrade medel representerar belopp som har en villkorlig inskränkning på dess uttag och upptas som finansiell anläggningstillgång i balansräkningen.

Lager

Lager av förbrukningsmaterial upptas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärde beräknas utifrån FIFO- metoden (first in first out). Lager av olja och naturgas upptas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Under- eller överuttag av olja värderas till marknadspris per balansdagen. Ett underuttag av produktion från ett fält ingår i kortfristiga fordringar och värderas till avstapriset eller gällande kontraktspris och ett överuttag av produktion från ett fält ingår i kortfristiga skulder och värderas till rapporteringsdagens avstapris eller gällande kontraktspris.

Likvida medel

I likvida medel ingår banktillgodohavanden, kontanter, och mycket likvida räntebärande värdepapper med förfallodag inom tre månader.

Eget kapital

Aktiekapitalet består av moderbolagets registrerade aktiekapital. Kostnader hänförliga till emission av nya aktier redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Överskottet hänförligt till en aktieemission redovisas under posten övrigt tillskjutet kapital.

Då något koncernföretag köper Moderföretagets aktier (återköp av egna aktier) reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader (netto efter skatt), den balanserade vinsten, tills dess aktierna annulleras eller avyttras. Om dessa aktier senare avyttras, redovisas erhållna belopp (netto efter eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader och skatteeffekter) i balanserad vinst.

Förändring i verkligt värde avseende Övriga aktier och andelar redovisas i reserven för investeringar som kan säljas. Vid kristallisering av värdeförändringen kommer den redovisade förändringen i verkligt värde att överföras till resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde av säkringsinstrument redovisas i säkringsreserven. Vid reglering av säkringsinstrument, kvarstår eventuell ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital tills den säkrade transaktionen redovisas i resultaträkningen. Valutaomräkningsreserven innefattar realiserade omräkningsdifferenser hänförliga till omräkningen av de funktionella valutorna till rapporteringsvalutan.

Balanserad vinst innehåller de ackumulerade resultaten hänförliga till moderbolagets aktieägare.

Avsättningar

En avsättning redovisas när bolaget har ett formellt eller informellt åtagande, till en följd av en tidigare händelse, och det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning kan göras av beloppet.

För fält där koncernen är skyldig att bidra till återställningskostnader görs en avsättning som motsvarar det framtida beräknade åtagandet. En tillgång motsvarande den anteciperade återställningskostnaden redovisas. Tillgången skrivs av över fältets livstid baserat på fältets produktion, enligt produktionsenhetsmetoden. Motsvarande

bokföringspost till redovisningen av tillgången är redovisningen av en skuld som visar nuvärdet av den framtida skyldigheten. Nuvärdesfaktorn av den förväntade återställningsskyldigheten löses gradvis upp över fältets livstid och belastar de finansiella kostnaderna. Förändringar i återställningskostnader och reserver tillämpas framåtriktat och i enlighet med den initiala principen för redovisning.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med användande av effektivräntemetoden och räntekostnad beräknad på effektiv avkastning.

Effektivräntemetoden är en metod som används för att beräkna den upplupna kostnaden på en finansiell skuld och allokera räntekostnaden över den relevanta perioden. Den effektiva räntan är den ränta beräknat utifrån exakta diskonterade förväntade framtida betalningar baserat på den finansiella skuldens förväntade livslängd, eller en kortare period när det är lämpligt.

Intäkter

Intäkter från försäljning av olja och gas upptas i resultaträkningen netto efter avdrag för royaltyandel uttagen i natura. Försäljning av olja och gas redovisas först när produkterna levererats och kunden accepterat eller när tjänst utförts. Tillfälliga intäkter från produktion av olja eller naturgas reducerar de aktiverade kostnaderna för olje- och gastillgången i fråga tills dess storlek på bevisade och sannolika reserver konstaterats och kommersiell produktion påbörjats.

Serviceintäkter, vilka avser tekniska tjänster och tjänster utförda av ledande befattningshavare till joint ventures, redovisas som övriga intäkter.

Den lokala skattelagstiftningen bestämmer om royalty skall betalas kontant eller i natura. Royalty som betalas kontant periodiseras över den räkenskapsperiod när skulden uppkommer. Royalty som tas i natura dras av från produktionen under den period som avses.

Lånekostnader

Lånekostnader direkt hänförliga till förvärv, konstruktion eller produktion av producerande olje- och gastillgångar läggs till anskaffningskostnaden för dessa tillgångar. Tillgångar för vilka lånekostnader kan inräknas i anskaffningsvärdet är tillgångar som med nödvändighet tar betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning. Om intäkter uppkommer från en tillfällig investering av ett specifikt lån, vars avsikt är att användas för en tillgång för vilken lånekostnader kan inräknas i anskaffningsvärdet, ska intäkterna dras av från den del av lånekostnaden som kapitaliseras. Detta gäller ränta på lån som används för att finansiera fält under utbyggnad och som kapitaliseras inom olje- och gastillgångar till dess produktion påbörjas. Alla övriga lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer. Ränta på lån för finansiering av förvärv av producerande olje- och gastillgångar kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppkommer.

Leasing

För att kunna klassificera leasing som finansiell leasing ska en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet ha övergått till leasetagaren. I alla övriga fall klassificeras leasing som operationell leasing. Betalningar gjorda under ett operationellt leasingavtal (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda som löner, sociala kostnader och semesterlön kostnadsförs när de uppkommer.

Pensionsförpliktelser

Pensioner är den mest vanliga långfristiga ersättningen till anställda. Pensionsprogrammen finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Koncernens pensionsförpliktelser består främst av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan där koncernen betalar fasta avgifter. Koncernen har inga ytterligare betalningsåtaganden efter det att premierna har betalats. Premierna redovisas som kostnad när de förfaller till betalning.

Koncernen har en förmånsbestämd plan. Den skuld som redovisas i balansräkningen värderas till nuvärdet av diskonterat framtida kassaflöde beräknat av en oberoende aktuarie. Aktuariella vinster och förluster kostnadsförs i resultaträkningen. Koncernen har inga avsedda förvaltningsstillgångar.

Aktierelaterade ersättningar

Lundin Petroleum redovisar aktierelaterade ersättningar, där regleringen görs med aktier, i resultaträkningen som kostnader och som en reserv i eget kapital hänförligt till programmet för teckningsoptioner till personalen. Åtagandet för personalteckningsoptionsprogrammet värderas till verkligt värde vid tilldelningstidpunkten av optionerna genom användning av Black & Scholes optionsvärderingsmetod. Det verkliga värdet på optionsprogrammet redovisas som en personalkostnad över intjänandeperioden. Det verkliga värdet på åtagandet för optionsprogrammet justeras vid varje rapporteringstillfälle för att reflektera förändringar i antalet optioner som förväntas bli inlösbare. De eventuella avvikelser, om några, mot de ursprungliga bedömningarna, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

Lundin Petroleum redovisar kostnader för aktierelaterade ersättningar som regleras med kontanter i resultaträkningen under intjänandeperioden och som en skuld avseende det långfristiga incitamentsprogrammet. Skulden redovisas till verkligt värde och omvärderas varje balansdag och dag för reglering, med förändringar i verkligt värde redovisade i resultaträkningen för perioden.

Inkomstskatter

De huvudsakliga skattekomponenterna är aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för aktuellt år och innefattar även justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten inkomstskatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna inkomstskatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är företagsförvärv och som, vid transaktionstillfället, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har antagits eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga

överskott kommer att finnas tillgängliga mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Rörelser i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas direkt i eget kapital.

Lundin Petroleum fördelar skatt på bolagsskatt och petroleumskatt. Petroleum Revenue Tax, PRT, (Petroleum intäktsskatt) klassificeras som petroleumskatt och kostnadsförs som en skattekostnad på vinst från skattebetalande fält och upptas i resultaträkningen.

Segmentrapportering

Den primära indelningen som koncernen använder sig av för segmentrapportering, vilken utgår ifrån ledningens perspektiv, är per land på grund av det unika i varje lands verksamhet, kommersiella villkor och skattemässiga miljöer. Den sekundära indelningsbasen är olje- och gasverksamheten för vilken referens ges till de finansiella rapporterna i sin helhet.

Transaktioner med närstående

Lundin Petroleum erkänner följande närstående: intresseföretag, gemensamt ägda bolag, nyckelpersoner i ledande ställning eller deras familjemedlemmar eller andra parter som är delvis, direkt eller indirekt, kontrollerade av nyckelpersoner i ledande ställning eller dennes familj.

Kritiska redovisningsuppskattningar och bedömningar

Lundin Petroleum's ledning måste göra uppskattningar och antaganden vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Osäkerheter i uppskattningar och antaganden skulle kunna ha effekt på redovisade värden för tillgångar och skulder och koncernens resultat. De viktigaste uppskattningarna och antagandena i relation till detta är:

Uppskattningar av olje- och gasreserver

Koncernens verksamhet är prospektering, utbyggnad och produktion av olje- och gasreserver. Uppskattningar av olje- och gasreserver används i beräkningar vid bedömning om eventuellt nedskrivningsbehov och vid redovisning av avskrivning av olje- och gastillgångar samt återställningskostnader. Förändringar i uppskattningar av olje- och gasreserver, vilka resulterar i förändrade framtida produktionsprofiler, kommer att påverka diskonterat kassaflöde som används vid bedömning av nedskrivningsbehov, förväntade datumet för återställning av borrhål och avskrivningar i enlighet med produktionsenhetsmetoden. Under räkenskapsåret 2008 redovisades nedskrivningar för olje- och gasreserver baserat på värdet av dessa tillgångar.

Investeringar i intressebolag

Koncernen bedömer om det redovisade värdet för investeringar i intressebolag behöver skrivas ned då det föreligger objektiva bevis för att ett nedskrivningsbehov föreligger. Denna bedömning genomförs för att identifiera om redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet har bestämts genom beräkningar av nyttjandevärdet. Antaganden som använts vid dessa beräkningar inkluderar bedömning av framtida kassaflöden, diskonteringsräntor och valutakurser. Inga nedskrivningar har redovisats för räkenskapsåret 2008.

Avsättning för återställningskostnader

De belopp som används vid redovisning av en avsättning för återställning av borrhål är uppskattningar baserade på aktuella legala och konstruktiva krav och aktuell teknologi och prisnivåer för förflyttning av anläggningar och nedläggning av borrhål. På grund av förändringar i dessa komponenter kan det framtida verkliga kassaflödet avvika från de avsatta återställningskostnaderna. För att återspegla effekterna på grund av förändringarna i lagstiftning, krav

och teknologi och prisnivåer granskas regelbundet det redovisade värdet av avsättningen för återställningskostnader.

Effekterna av förändrade uppskattningar leder inte till justeringar av tidigare år och hänförs till återstående beräknade kommersiella reserver för varje fält. Även om koncernen använder bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningsgrunder kan det faktiska utfallet komma att avvika från uppskattningarna.

Uppskattningar av nedskrivningsbehov av goodwill

En prövning av om nedskrivningsbehov föreligger för goodwill kräver en uppskattning av nyttjandevärdet av de kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokaterats. Nuvärdesberäkningen kräver att bolaget uppskattar den kassagenererande enhetens framtida kassaflöden samt använder sig av en rimlig diskonteringsränta för att kunna beräkna nuvärdet. Inga nedskrivningar har redovisats för räkenskapsåret 2008.

Händelser efter balansdagen

Upplysningar har lämnats om alla händelser fram till datumet då de finansiella rapporterna godkändes för utfärdande och vilka har materiell effekt på de finansiella rapporterna.

Kommande IFRS redovisningsprinciper

Följande, av EU godkända och ännu icke godkända nya standarder, ändringar och tolkningar av existerande standarder, är inte obligatoriska för 2008 års årsredovisning och har inte tillämpats i förtid av koncernen.

IFRIC 14, "IAS 19 – Begränsning av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan" (effektiv från och med 1 januari 2009). IFRIC 14 klargör begränsningen av tillgångsvärde vid överskott i pensionsplan som kan klassificeras som tillgång. Den förklarar även hur värdet av pensionstillgången eller skulden kan påverkas av minimikrav på investeringen av pensionsplanen. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 14 från och med 1 januari 2009 men det väntas inte ha någon inverkan på koncerns finansiella rapporter.

IFRIC 16 "Säkring av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet" (effektiv från 1 oktober 2008). IFRIC 16 klargör den redovisningsmässiga behandlingen av säkring av nettoinvesteringar. Här ingår det faktum att säkring av nettoinvestering avser skillnader i funktionell valuta, inte rapporteringsvaluta, och att säkringsinstrument kan innehas av vilket företag som helst i koncernen. IFRIC 16 är inte relevant för bolagets verksamhet.

IFRS 2 (Ändring), "Aktierelaterade ersättningar" (effektiv från den 1 januari 2009). Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Den klargör att intjäningsvillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Övriga inslag i aktierelaterade ersättningar utgör så kallade "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjäningsvillkor). Dessa inslag ska beaktas när det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs för transaktioner med anställda och andra som tillhandahåller liknande tjänster. De påverkar däremot inte antalet optioner som förväntas bli intjänade eller värderingen av dessa efter tilldelningsdagen. Alla indragningar, oavsett om de görs av företaget eller andra parter, ska behandlas på samma sätt i redovisningen. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 2 (Ändring) från den 1 januari 2009, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 3 (Reviderad), "Rörelseförvärv" (effektiv från 1 juli 2009). Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet

till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (Reviderad) framåttriktat för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.

IFRS 5 (Ändring) 1, "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter" (effektiv från 1 juli 2009). Ändringen klargör att ett dotterföretags samtliga tillgångar och skulder klassificeras som innehav för försäljning om en plan för partiell avyttring leder till att det bestämmande inflytandet förloras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 5 (Ändring) framåttriktat för alla partiella avyttringar av dotterföretag från den 1 januari 2010.

IFRS 8, "Rörelsesegment" (effektiv från 1 januari 2009). IFRS 8 ersätter IAS 14. Den nya standarden kräver att segmentsinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv under vilket segmenten ska presenteras på samma sätt som under den interna rapporteringen. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 8 från och med 1 januari 2009 och förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på upplysningarna.

IAS 1 (Ändring/Reviderad), "Utformning av finansiella rapporter" (effektiv från 1 januari 2009). Ändringen klargör att vissa, men inte alla, finansiella tillgångar och skulder som klassificerats som innehav för handel i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" är exempel på omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder. Koncernen kommer att tillämpa IAS 39 (Ändring) från 1 januari 2009. Detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Den reviderade standarden kommer att förbjuda presentation av intäkt- och kostnadsposter (dvs. "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare") i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräva att "förändringar i eget kapital exklusive transaktioner med aktieägare" redovisas separat från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare. Det kommer att krävas att alla förändringar i eget kapital som inte avser ägare ska redovisas i en räkning (rapport över totalresultat) eller i två räkningar (separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 (Ändring) från och med den 1 januari 2009. Sannolikt kommer både separat resultaträkning och rapport över totalresultat att presenteras som räkning.

IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader" (effektiv från 1 januari 2009). Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Dessutom har ändring gjorts i definitionen av lånekostnader så att räntekostnader beräknas med hjälp av effektivräntemetoden så som den definieras i IAS 39. Koncernen kommer att tillämpa IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009.

IAS 27 (Ändring/Reviderad), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (effektiv från 1 januari 2009). Då ett innehav i ett dotterföretag som redovisas enligt IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" klassificeras som ett innehav för försäljning enligt IFRS 5, "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter", ska IAS 39 tillämpas även fortsättningsvis. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom koncernen har som princip att innehav

REDOVISNINGSPRINCIPER

i dotterföretag redovisas till anskaffningskostnad i det ägande företags separata finansiella rapporter.

Den reviderade standarden (effektiv från 1 juli 2009) kräver att effekterna av alla transaktioner med minoritetsaktieägare redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (Reviderad) framtidigt för transaktioner med minoritetsaktieägare från den 1 januari 2010.

IAS 28 (Ändring), "Innehav i intresseföretag" (och de därav följande ändringarna i IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplýsingar") (effektiv från 1 januari 2009). När innehav i ett intresseföretag redovisas i enlighet med IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" behöver endast vissa, men inte alla, upplýsingar enligt kraven i IAS 28 lämnas utöver de upplýsingar som krävs enligt IAS 32, "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplýsingar". Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen, eftersom koncernen har som princip att redovisa intresseföretag med kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

IAS 32 (Ändring), "Finansiella instrument: Klassificering" och IFRS 7, "Finansiella instrument: Upplýsingar" och IAS 1 (Ändring), "Utformning av finansiella rapporter" – "Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation" (effektiv från 1 januari 2009). Ett innehav i ett intresseföretag behandlas som en enskild tillgång vad avser prövning av eventuellt nedskrivningsbehov och en eventuell nedskrivningsförlust fördelas inte på specifika tillgångar som ingår i innehavet, exempelvis goodwill. Återföringar av nedskrivningar redovisas som en justering av innehavets värde i den utsträckning som intresseföretagets återvinningsbara belopp ökar. Koncernen kommer att tillämpa IAS 28 (Ändring) vid prövning av nedskrivningsbehov avseende innehav i dotterföretag och därmed sammanhängande nedskrivningar från den 1 januari 2009.

Enligt de ändrade standarderna ska klassificering som eget kapital ske för inlösningsbara finansiella instrument och instrument, eller delar av instrument, som påför företaget en förpliktelse att till en annan part överlämna en proportionell andel av företags nettotillgångar endast vid likvidation, under förutsättning att de finansiella instrumenten har särskilda egenskaper och uppfyller vissa villkor. Koncernen kommer att tillämpa IAS 32 och IAS 1 (Ändring) från den 1 januari 2009 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 36 (Ändring), "Nedskrivning av tillgångar" (effektiv från 1 januari 2009). När verkligt värde minus försäljningskostnader beräknas på basis av diskonterade kassaflöden, ska upplýsingar motsvarande dem avseende beräkning av nyttjandevärde lämnas. Koncernen kommer att tillämpa ändringen och där så är tillämpligt lämna erforderliga upplýsingar om prövning av nedskrivningsbehov från den 1 januari 2009.

IAS 38 (Ändring) 1, "Immateriella tillgångar" (effektiv från 1 januari 2009). Ändringen tar bort formuleringen som anger att det "sällan eller aldrig" finns övertygande stöd för en avskrivningsmetod som ger en lägre avskrivningstakt än den linjära metoden och en förskottsbetalning får endast redovisas i de fall betalning har gjorts innan koncernen har fått tillgång till varor eller tjänster har erhållits. Ändringen kommer inte att ha någon inverkan på koncernen.

IAS 39 (Ändring), "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" (effektiv från den 1 januari 2009). Denna ändring klargör att det är möjligt att det kan finnas rörelser in och ut från kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen, då ett derivatinstrument för kassaflödessäkring eller säkring av nettoinvestering börjar eller upphör att uppfylla kraven för säkringsredovisning.

Ändringen förtydligar hur definitionen av finansiell tillgång eller finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen förhåller sig till poster som innehas för handel. En finansiell tillgång eller skuld som ingår i en portfölj med finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett bevisat nyligen faktiskt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, inkluderas i portföljen vid det första redovisningstillfället.

Den nuvarande vägledningen om hur säkringar identifieras och dokumenteras fastslår att ett säkringsinstrument måste involvera en part utanför den rapporterade enheten och anger att ett segment kan vara ett exempel på en rapporterad enhet. Detta innebär att om säkringsredovisning ska tillämpas på segmentnivå, måste kraven för säkringsredovisning för närvarande uppfyllas av det aktuella segmentet. Ändringen tar exemplet med segment så att IAS 39 överensstämmer med IFRS 8, "Rörelsesegment". När ändringen trätt i kraft, fortsätter säkringen att redovisas i det segment till vilket de säkrade posterna hör (och om vilket information lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren) men koncernen kommer inte att formellt dokumentera och testa detta säkringsförhållande.

När nytt redovisat värde fastställs för ett skuldinstrument, i samband med att det upphör att redovisas som en säkring av verkligt värde, klargör ändringen att en reviderad effektivräntesats (beräknad den dag då säkringsredovisningen upphör) ska användas.

Koncernen kommer att tillämpa IAS 39 (Ändring) från den 1 januari 2009. Detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Tolkningar och ändringar av befintliga standarder som ännu inte trätt i kraft och som inte är relevanta för koncernens verksamhet

IFRIC 15, "Försäljning av fastigheter" (effektiv från 1 januari 2009)

IFRS 1 (Ändring) 1, "Första gången IFRS tillämpas" och IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (effektiv från 1 januari 2009)

IAS 16 (Ändring), "Materiella anläggningstillgångar" (och därav följande ändring av IAS 7, "Kassaflödesanalys") (effektiv från 1 januari 2009)

IAS 19 (Ändring), "Ersättningar till anställda" (effektiv från 1 januari 2009).

IAS 20 (Ändring), "Redovisning av statliga bidrag och upplýsingar om statligt stöd" (effektiv från 1 januari 2009)

IAS 29 (Ändring), "Redovisning i höginflationsländer" (effektiv från 1 januari 2009)

IAS 31 (Ändring), "Andelar i joint ventures" (och därav följande ändringar i IAS 32 och IFRS 7) (effektiv från 1 januari 2009)

IAS 40 (Ändring) 1, "Förvaltningsfastigheter" (och därav följande ändringar i IAS 16) (effektiv från 1 januari 2009)

IAS 41 (Ändring), "Jord- och skogsbruk" (effektiv från 1 januari 2009)

NOT 1 – SEGMENTSINFORMATION (TSEK)

	2008	2007
Rörelsens intäkter		
Försäljning av:		
Olja		
- Storbritannien	2 200 178	2 440 631
- Frankrike	803 075	651 961
- Norge	1 330 259	112 668
- Indonesien	290 979	295 493
- Ryssland	816 039	637 454
- Tunisien	335 153	923 214
- Nederländerna	4 561	–
	5 780 244	5 061 421
Kondensat		
- Storbritannien	21 197	22 306
- Nederländerna	7 442	7 920
- Indonesien	2 327	1 402
	30 966	31 628
Gas		
- Norge	80 475	417
- Nederländerna	377 026	259 014
- Indonesien	419	1 174
	457 920	260 605
	6 269 130	5 353 654
Övriga intäkter:		
- Storbritannien	59 457	78 873
- Frankrike	15 960	12 156
- Norge	36 131	16 721
- Nederländerna	9 186	8 208
- Ryssland	295	219
- Indonesien	–	8 842
- Övriga	3 578	5 622
	124 607	130 641
Totalt rörelseintäkter	6 393 737	5 484 295
Rörelseresultat		
- Storbritannien	646 034	684 744
- Frankrike	548 519	421 824
- Norge	1 102 027	-19 823
- Nederländerna	218 066	122 860
- Ryssland	-564 822	94 435
- Indonesien	15 120	31 113
- Tunisien	34 795	524 796
- Sudan	-482 965	–
- Övriga	-55 305	-178 565
Totalt rörelseresultat	1 461 469	1 681 384

Koncernintern försäljning uppgår till noll TSEK (noll TSEK) och koncerninterna inköp uppgår till noll TSEK (noll TSEK).

	2008 SEK	2008 USD	2007 SEK	2007 USD
Genomsnittligt försäljningspris råvaror, per fat eller boe				
- Storbritannien	630,49	96,41	485,41	71,91
- Frankrike	605,73	92,63	497,34	73,68
- Norge	591,48	90,45	450,99	66,81
- Nederländerna	463,61	70,90	325,00	48,15
- Indonesien	607,64	92,92	472,78	70,04
- Ryssland	411,02	62,85	315,90	46,80
- Tunisien	760,03	116,22	467,48	69,25
Konsoliderat	570,80	87,29	443,18	65,65

Genomsnittliga avskrivningar, per fat eller boe				
- Storbritannien	110,78	16,94	87,35	12,94
- Frankrike	59,44	9,09	47,52	7,04
- Norge	107,90	16,50	87,69	12,99
- Nederländerna	107,31	16,41	86,54	12,82
- Indonesien	33,94	5,19	36,99	5,48
- Ryssland	33,74	5,16	33,21	4,92
- Tunisien	158,84	24,29	131,50	19,48
Konsoliderat	87,17	13,33	78,78	11,67

	Tillgångar		Eget kapital och skulder	
	2008 TSEK	2007 TSEK	2008 TSEK	2007 TSEK
Storbritannien	4 911 488	3 498 400	4 224 200	3 174 013
Frankrike	1 844 737	1 570 167	781 315	603 894
Norge	5 663 022	4 427 897	4 876 864	3 062 632
Nederländerna	1 649 250	924 130	355 935	228 900
Ryssland	9 904 608	8 438 466	1 599 842	1 666 975
Indonesien	363 913	306 077	186 052	201 887
Tunisien	166 832	429 208	142 039	176 419
Sudan	28 809	242 326	78 959	73 327
Kongo (Brazzaville)	147 372	97 639	26 797	13 726
Etiopien	98 398	62 162	22 491	13 471
Kenya	82 999	10 992	17 406	3 434
Vietnam	129 549	49 277	33 284	9 029
Kambodja	76 291	626	16 906	–
Malaysia	64 653	163	21 735	–
Venezuela	–	127 095	–	4 894
Övriga	148 703	146 495	69 765	46 406
Tillgångar/ skulder per land	25 280 624	20 331 120	12 453 590	9 279 007

Eget kapital hänförligt till aktieägare	N/A	N/A	11 430 988	9 705 949
Minoritetsintresse	N/A	N/A	1 396 046	1 346 164
Summa eget kapital koncern	N/A	N/A	12 827 034	11 052 113

Summa koncern	25 280 624	20 331 120	25 280 624	20 331 120
----------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Se även not 12 för detaljerad information över olje- och gastillgångar per land.

NOTER

NOT 2 – PRODUKTIONSKOSTNADER (TSEK)

Produktionskostnader består av:	2008	2007
Utvinningskostnader	1 660 573	1 562 941
Tariff- och transportkostnader	213 116	195 728
Direkta produktionsskatter	527 978	385 052
Förändring i balans för över- och underuttag	-25 527	140 799
Lagerförändring – olja och naturgas	-2 389	-20 517
Lagerförändring – borrhutrustning och förbrukningsmaterial	4 955	2 908
	2 378 706	2 266 911

NOT 3 – AVSKRIVNING AV OLJE- OCH GASTILLGÅNGAR (TSEK)

Avskrivning av olje- och gastillgångar per land:	2008	2007
Storbritannien	410 523	435 820
Frankrike	82 867	60 325
Norge	255 894	21 738
Nederländerna	90 048	71 081
Indonesien	28 968	35 147
Ryssland	70 620	68 487
Tunisien	93 148	305 046
	1 032 068	997 644

NOT 4 – PROSPEKTERINGSKOSTNADER (TSEK)

Prospekteringskostnader var enligt följande:	2008	2007
Storbritannien	134 984	172 372
Ryssland	234 071	–
Indonesien	4 078	80 730
Norge	–	59 253
Albanien	45	31 214
Singapore	8 844	8 651
Sudan	482 738	–
Nederländerna	10 135	–
Övriga – utvärdering av projekt	26 788	17 376
	901 683	369 596

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.

Prospekteringsborrningen Ridgewood 12/17b-1 i licensen P1301 i Storbritannien, prospekteringsborrningen L7M i Nederländerna och prospekteringsborrningarna Nyal-1, Wan Machar-1 och Muny Deng i Sudan Block 5B pluggades igen och övergavs som torra hål under 2008. Under 2008 togs beslut att Torphinsborrningen i Storbritannien och Laganskayaborrningen i det ryska Kaspiska havet inte var kommersiella och kostnaderna hänförliga till dessa borrningar kostnadsfördes. På grund av de otillfredsställande borrningarna och osäkerheten i framtida prospekteringspotential i Sudan Block 5B, har samtliga historiskt kapitaliserade prospekteringskostnader kostnadsförts räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008. Övriga prospekteringskostnader är hänförliga till new venture projekt.

NOT 5 – NEDSKRIVNING AV OLJE- OCH GASTILLGÅNGAR (TSEK)

Olje- och gastillgångar har nedskrivits enligt följande:	2008	2007
Ryssland	396 396	–
Tunisien	150 586	–
Indonesien	66 711	–
	613 693	–

I slutet av 2008 skrevs de bokförda värdena på det tunisiska Oudnafältet och de ryska fälten i Kalmeastern och Oilgazet ned till nyttjandevärde efter en nedrevidering av reserverna uppgående till 150,6 MSEK, 298,3 MSEK respektive 98,1 MSEK. Dessutom

gjordes en partiell nedskrivning av Salawati Island-tillgången, Indonesien till nyttjandevärde, uppgående till 66,7 MSEK främst på grund av en uppskattning om lägre oljepris. För information om nedskrivningstest, se not 12 på sidan 66.

NOT 6 – FÖRSÄLJNING AV TILLGÅNGAR (TSEK)

Försäljning av tillgångar var enligt följande:	2008	2007
Lundin Latina de Petróleos S.A.	89 822	–
Jotunfältet, Norge	39 472	–
Solanfältet, Storbritannien	1 211	–
Övriga	42	–
	130 547	–

NOT 7 – ERSÄTTNINGAR TILL KONCERNENS REVISORER (TSEK)

Ersättningar till koncernens revisorer består av:	2008	2007
Revisionsarvoden		
- PricewaterhouseCoopers	7 572	7 220
- Övriga	840	480
	8 412	7 700
Övrigt		
- PricewaterhouseCoopers	434	539
- Övriga	–	40
	434	579
Totalt	8 846	8 279

NOT 8 – FINANSIELLA INTÄKTER (TSEK)

Finansiella intäkter består av:	2008	2007
Ränteintäkter	55 988	37 708
Erhållen utdelning	12 022	22 499
Valutakursvinster, netto	–	190 954
Försäkringsintäkter	131 814	–
Vinst vid försäljning av aktier	259 239	–
Garantiintäkter	25 674	–
Justering av verkligt värde av pension	815	–
Minskning avseende försäkringar för osäkra fordringar	3 222	15 395
	488 774	266 556

Vinst vid försäljning av aktier uppgående till 259 239 TSEK (– TSEK) avser investeringen i Revus Energy ASA. Garantiintäkter uppgående till 25 674 TSEK (– TSEK) hänförliga till den externa delen av värdet på aktierna som erhöles av PetroFalcon för utgivandet av en garanti. Intäkten redovisas efter eliminering av den del som motsvarar Lundin Petroleum's ägarandel i PetroFalcon.

NOT 9 – FINANSIELLA KOSTNADER (TSEK)

Finansiella kostnader består av:	2008	2007
Räntekostnader	107 774	86 104
Förändring i marknadsvärdering av ränteswapkontrakt	–	-11
Resultat från avräkning av ränteswapkontrakt	1 236	–
Valutakursförluster, netto	871 053	–
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	31 263	35 387
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader	11 415	7 654
Övriga finansiella kostnader	15 676	8 295
	1 038 417	137 429

NOT 10 – RESULTAT FRÅN INTRESSEBOLAG (TSEK)

Resultat från intressebolag var enligt följande:	2008	2007
Negativ goodwill vid förvärv	52 170	–
Koncernens del av resultatet	-22 872	–
	29 298	–

Negativ goodwill uppgår till 52 170 TSEK (– TSEK) och är hänförlig till förvärvet av aktier i PetroFalcon.

NOT 11 – SKATTER (TSEK)

Skattekostnad Skattekostnaden består av:	Bologsskatt		Petroleumskatt	
	2008	2007	2008	2007
Aktuell				
- Storbritannien	16 754	9 659	–	–
- Frankrike	189 000	126 085	–	–
- Norge	-457 607	-366 084	–	–
- Nederländerna	78 441	42 997	–	–
- Indonesien	38 351	35 396	–	–
- Ryssland	20 379	28 353	–	–
- Tunisien	35 351	207 267	–	–
- Venezuela	–	5 998	–	–
- Schweiz	2 224	1 652	–	–
	-77 107	91 323	–	–

Uppskjuten				
- Storbritannien	349 110	264 556	16 056	17 936
- Frankrike	8 780	28 048	–	–
- Norge	698 343	417 618	–	–
- Nederländerna	-80 362	-90 970	–	–
- Indonesien	-21 602	12 389	–	–
- Ryssland	-298 807	8 599	–	–
- Tunisien	21 333	50 881	–	–
- Kongo (Brazzaville)	4 921	4 696	–	–
- Kenya	13 047	747	–	–
- Vietnam	11 451	9 503	–	–
- Etiopien	5 538	9 604	–	–
- Malaysia	12 915	–	–	–
- Kambodja	13 772	–	–	–
- Singapore	171	4 629	–	–
- Albanien	–	-7 594	–	–
- Sudan	-46 722	36 072	–	–
	691 888	748 778	16 056	17 936
Total bologsskattekostnad	614 781	840 101	16 056	17 936

Den totala skattekostnaden uppgår till 630 837 TSEK (858 037 TSEK). I detta belopp ingår en justering om 228 500 TSEK av den uppskjutna skattekostnaden i Ryssland efter en ändring av skattesatsen från 24% till 20%.

Skatten på koncernens vinst före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle uppkomma om svensk skattesats hade tillämpats på följande sätt:

	2008	2007
Vinst före skatt	941 124	1 810 511
Skatt enligt gällande bologsskatt i Sverige (28%)	-263 515	-506 943
Effekt av utländska skattesatser	-145 728	-389 270
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-892 982	-69 819
Skatteeffekt på avdrag för petroleumskatt	61 941	-14 883
Skatteeffekt på ej skattepliktiga intäkter	180 201	49 953
Utnyttjande av ej bokförda skattemässiga underskott	122 007	39 028
Skatteeffekt avseende årets skattemässiga underskott	–	-36 354
Justeringar av föregående års uppskjutna skatter	226 571	61 457
Justeringar av föregående års taxeringar	80 668	8 794
	-630 837	-858 037

Skatteskuld - aktuell och uppskjuten	Aktuell skatteskuld		Uppskjuten skatteskuld	
	2008	2007	2008	2007
Bologsskatt				
- Storbritannien	4 272	58 106	1 936 341	1 545 002
- Frankrike	68 308	41 939	269 291	196 449
- Norge	–	5 657	1 351 973	1 535 120
- Nederländerna	33 701	5 631	72 638	109 304
- Indonesien	8 938	21 678	108 857	106 601
- Ryssland	-6 776	5 112	1 400 036	1 448 867
- Tunisien	14 986	71 685	17 896	7 798
- Venezuela	–	3 367	–	–
- Kongo (Brazzaville)	–	–	20 799	12 253
- Sudan	–	–	–	38 004
- Kenya	–	–	16 447	710
- Vietnam	–	–	24 672	9 029
- Etiopien	–	–	18 204	9 517
- Malaysia	–	–	15 425	–
- Kambodja	–	–	16 449	–
- Singapore	–	–	5 560	4 398
Summa bologsskatteskuld	123 429	213 175	5 274 588	5 023 052
Petroleumskatt				
- Storbritannien	–	–	-8 036	-263 094
Summa petroleumskatteskuld	–	–	-8 036	-263 094
Summa skatteskuld	123 429	213 175	5 266 552	4 759 958

De helägda franska bolagen har skattemässigt konsoliderats inom Frankrike från och med den 1 januari 2003. Skatteskulden i ett franskt bolag kan reduceras helt eller delvis genom att utnyttja ett annat franskt bolags förluster. Förluster som uppstått i ett bolag före konsolidering kan endast balanseras och utnyttjas gentemot detta bolags intäkter på obegränsad framtid.

Under 2005 genomförde Skatteverket en skatterevision av Lundin Petroleum AB för räkenskapsåren 2002 och 2003. Skatteverket vägrade avdrag för managementtjänster som debiterats Lundin Petroleum AB av koncernbolag, och för vissa andra kostnader. Eftersom Lundin Petroleum AB inte befinner sig i en skattebetalande position minskar de nekade avdragen underskottsavdragen men resulterar inte i en aktuell skattekostnad. De uppkomna underskottsavdragen har inte redovisats som uppskjutna skattefordringar på grund av osäkerheten i när de kan utnyttjas. Skatteverket debiterade ut skatteillägg, baserade på den skattemässiga effekten av de nekade avdragen, uppgående till 5 038,1 TSEK. Beslutet överklagades till Länsrätten i Stockholm och betalningsansånd för skatteillägg medgavs. Länsrätten undanröjde delvis Skatteverkets beslut i dess dom den 15 december 2008, emellertid avslogs överklagandet bland annat avseende fullt avdrag för management och vissa andra kostnader. Länsrättens dom har överklagats till Kammarrätten avseende avdrag för managementavgifter och påfört skatteillägg eftersom bolaget anser att de utgör korrekta kostnader för Lundin Petroleum koncernens moderbolag och att skatteillägg inte skall utgå. Anstånd med betalning av skatteillägg, som till följd av Länsrättens dom nu uppgår till 4 906,6 TSEK, har medgivits och Lundin Petroleum har därför inte gjort en reservering för skatteillägg.

NOTER

fortsättning – NOT 11

Specifikation av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	2008	2007
Uppskjuten skattefordran		
Icke-utnyttjade underskottsavdrag	1 438 240	1 060 912
Uppskjuten skatt på övervärden	–	17 038
Uplift	–	802
Verkligt värde på derivat	41 397	–
Övriga avdragsgilla temporära skillnader	11 192	28 409
	1 490 829	1 107 161
Uppskjutna skatteskulder		
Reserveringar utöver plan	5 127 565	3 396 144
Verkligt värde på derivat	151	–
Valutakursvinster och förluster	–	184 278
Aktiverad förvärvskostnad	8 852	6 555
Uppskjuten skatt på övervärden	1 400 512	1 429 217
Övriga avdragsgilla temporära skillnader	18 458	6 858
	6 555 538	5 023 052

Den uppskjutna skattefordran är främst hänförlig till förlustavdrag i Norge uppgående till 823 031 TSEK (718 826 TSEK) och Storbritannien uppgående till 439 895 TSEK (263 094 TSEK). Uppskjutna skattefordringar hänförliga till förlustavdrag redovisas enbart när det finns en rimlig säkerhet om när och i vilken omfattning förlustavdragen kan utnyttjas gentemot framtida vinster.

Den uppskjutna skatteskulden är hänförlig främst till den del av bokfört värde som överstiger det skattemässiga värdet på olje- och gastillgångar och skatt på övervärdena i de förvärvade tillgångarna i Ryssland.

Outnyttjade skattemässiga förluster

Koncernen har svenska och holländska förlustavdrag, inklusive skatteförluster som uppstått under innevarande räkenskapsår, vilka delvis inte är taxerade, uppgående till 316,7 MSEK. Majoriteten av förlustavdragen kan utnyttjas i upp till nio år. En uppskjuten skattefordran på dessa förlustavdrag har ej beaktats per den 31 december 2008 på grund av osäkerheten i när och i vilken omfattning de kan utnyttjas. Denna behandling är konsistent med föregående års bokslut.

NOT 12 – OLJE- OCH GASTILLGÅNGAR (TSEK)

	2008	2007
Kostnadsställen med produktion	9 162 955	5 558 578
Kostnadsställen utan produktion	11 833 206	11 217 546
	20 996 161	16 776 124

2008 Kostnadsställen med produktion	Storbritannien	Frankrike	Norge	Nederländerna	Indonesien	Ryssland	Tunisien	Summa
Anskaffningsvärde								
1 januari	4 023 862	1 442 567	258 340	826 792	369 358	850 687	639 285	8 410 891
Investeringar	1 027 021	123 319	1 008	63 019	18 836	157 954	6 299	1 397 456
Avyttringar	–	–	-242 829	-306 899	–	-855	–	-550 583
Förändringar i uppskattningar	–	298	–	–	–	3 307	42 907	46 512
Omklassificeringar	–	–	2 983 985	66	–	–	–	2 984 051
Omräkningsdifferens	946 986	235 172	-1 096	95 327	87 970	88 208	121 931	1 574 498
31 december	5 997 869	1 801 356	2 999 408	678 305	476 164	1 099 301	810 422	13 862 825
Avskrivningar								
1 januari	-1 368 736	-375 787	-93 627	-394 580	-110 914	-98 962	-409 707	-2 852 313
Årets avskrivningar	-410 523	-82 867	-255 894	-90 048	-28 968	-70 620	-93 148	-1 032 068
Nedskrivningar	–	–	–	–	-66 711	-396 396	-150 586	-613 693
Avyttringar	–	–	110 126	306 899	–	–	–	417 025
Omklassificeringar	–	–	–	–	1 595	–	–	1 595
Omräkningsdifferens	-379 605	-68 510	11 017	-33 445	-35 026	-28 585	-86 262	-620 416
31 december	-2 158 864	-527 164	-228 378	-211 174	-240 024	-594 563	-739 703	-4 699 870
Bokfört värde	3 839 005	1 274 192	2 771 030	467 131	236 140	504 738	70 719	9 162 955

2007 Kostnadsställen med produktion	Storbritannien	Frankrike	Norge	Nederländerna	Indonesien	Ryssland	Tunisien	Summa
Anskaffningsvärde								
1 januari	3 525 733	1 161 898	238 031	746 419	333 005	1 469 081	664 656	8 138 823
Investeringar	–	82 550	–	–	–	-806 250	–	-723 700
Avyttringar	777 445	120 249	1 043	49 619	67 090	221 648	16 196	1 253 290
Förändringar i uppskattningar	–	–	–	-764	–	–	532	-232
Omklassificeringar	–	4 727	–	–	–	1 710	-4 267	2 170
Omräkningsdifferens	–	17 854	–	911	–	717	-402	19 080
31 december	-279 316	55 289	19 266	30 607	-30 737	-36 219	-37 430	-278 540
	4 023 862	1 442 567	258 340	826 792	369 358	850 687	639 285	8 410 891
Avskrivningar								
1 januari								
Årets avskrivningar	-1 030 780	-296 839	-65 931	-311 622	-91 814	-35 317	-121 502	-1 953 805
Nedskrivningar	-435 820	-60 325	-21 738	-71 081	-35 147	-68 487	-305 046	-997 644
Avyttringar	-163	–	–	-150	–	-35	–	-348
Omklassificeringar	–	-5 489	–	–	–	-108	–	-5 597
Omräkningsdifferens	98 027	-13 134	-5 958	-11 727	16 047	4 985	16 841	105 081
31 december	-1 368 736	-375 787	-93 627	-394 580	-110 914	-98 962	-409 707	-2 852 313
Bokfört värde	2 655 126	1 066 780	164 713	432 212	258 444	751 725	229 578	5 558 578

2008 Kostnadsställen utan produktion	1 januari	Förvärvade genom förvärv	Ytterligare kostnader	Avyttringar	Avskrivningar	Förändrade i uppskattningar	Omklassificering	Omräkningsdifferens	31 december
Norge	3 638 524	–	1 784 987	-14 690	–	–	-2 983 983	-301 792	2 123 046
Storbritannien	513 784	–	175 205	-1 647	-134 984	–	414	119 305	672 077
Frankrike	–	–	45 724	–	–	–	–	5 958	51 682
Nederländerna	–	–	11 264	–	-10 135	–	–	147	1 276
Indonesien	60 689	–	145 204	–	-12 922	–	-2 270	39 214	229 915
Ryssland	6 554 659	–	541 703	–	-234 071	–	4 481	1 320 428	8 187 200
Tunisien	703	–	609	–	–	–	–	277	1 589
Albanien	–	–	45	–	-45	–	–	–	–
Nigeria	–	–	19	–	-7	–	–	3	15
Irland	2 659	–	7 020	–	-4 086	–	–	779	6 372
Sudan	222 967	–	219 344	–	-482 738	–	–	40 427	–
Kongo (Brazzaville)	96 477	–	22 488	–	–	–	–	25 385	144 350
Etiopien	55 251	–	16 797	–	–	–	–	15 571	87 619
Kenya	8 394	–	55 932	–	–	–	–	12 849	77 175
Vietnam	46 707	–	47 307	–	–	–	–	19 369	113 383
Kambodja	454	–	63 240	–	–	–	–	12 391	76 085
Malaysia	–	–	49 819	–	–	–	–	9 844	59 663
Övriga	16 278	–	7 670	–	-22 695	–	–	506	1 759
Bokfört värde	11 217 546	–	3 194 377	-16 337	-901 683	–	-2 981 358	1 320 661	11 833 206

2007 Kostnadsställen utan produktion	1 januari	Förvärvade genom förvärv	Ytterligare kostnader	Avyttringar	Avskrivningar	Förändrade i uppskattningar	Omklassificering	Omräkningsdifferens	31 december
Norge	1 808 243	–	1 656 507	–	-59 253	38 203	–	194 824	3 638 524
Storbritannien	94 592	–	619 519	–	-172 209	–	–	-28 118	513 784
Indonesien	33 831	–	121 367	–	-89 381	–	252	-5 380	60 689
Ryssland	6 090 873	586 872	301 768	–	-845	–	–	-424 009	6 554 659
Tunisien	–	–	347	–	–	–	400	-44	703
Albanien	30 283	–	1 433	–	-31 214	–	–	-502	–
Nigeria	–	–	-362	–	362	–	–	–	–
Irland	–	–	2 093	–	513	–	–	53	2 659
Sudan	75 240	–	141 438	–	–	–	–	6 289	222 967
Kongo (Brazzaville)	74 233	–	28 543	–	–	–	–	-6 299	96 477
Etiopien	1 645	–	56 534	–	–	–	–	-2 928	55 251
Kenya	–	–	8 835	–	–	–	–	-441	8 394
Vietnam	1 795	–	47 394	–	–	–	–	-2 482	46 707
Kambodja	–	–	477	–	–	–	–	-23	454
Övriga	12 093	–	21 430	–	-17 221	–	-614	590	16 278
Bokfört värde	8 222 828	586 872	3 007 323	–	-369 248	38 203	38	-268 470	11 217 546

NOTER

fortsättning – NOT 12

Omklassificeringen från kostnadsställen utan produktion till kostnadsställen med produktion under 2008 är hänförlig till produktionsstarten av Alvheimfältet.

Förvärvade genom förvärv inkluderar värdet på olje- och gastillgångar som förvärvades genom köpet av aktierna i Valkyries den 31 juli 2006.

Nedskrivningstest

Lundin Petroleum har utfört sitt årliga nedskrivningstest per 31 december 2008 i samband med den årliga certifieringen avseende olje- och gasreserver. Lundin Petroleum har använt en oljeprisnivå bestående av framtida prisnivåer vid utgången av de tre kommande åren och därefter ett fast pris om 65 USD per fat, samt en diskonteringsränta om 8% för beräkning av framtida kassaflöden. För information om nedskrivningar för räkenskapsåret 2008, se not 5 på sidan 62.

Aktiverad ränta

Den aktiverade räntan som ingår är hänförlig till olje- och gastillgångar i Norge och uppgår till 67,3 MSEK (76,7 MSEK).

Åtagande avseende prospekteringskostnader

Koncernen deltar i joint ventures med externa parter i olje- och gasprospektering. Koncernen är bunden av olika koncessionsavtal att fullfölja vissa prospekteringsprogram. Nuvarande åtaganden uppskattas uppgå till högst 2 749,8 MSEK (1 390,4 MSEK) varav externa parter, som är joint venture partners, har kontraktuellt förbundit sig att bidra med cirka 572,0 MSEK (571,4 MSEK).

NOT 13 – ÖVRIGA MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (TSEK)

Övriga materiella anläggningstillgångar består av:	2008			2007		
	Fastigheter	Kontorsinventarier och övriga tillgångar	Summa	Fastigheter	Kontorsinventarier och övriga tillgångar	Summa
Anskaffningsvärde						
1 januari	65 649	77 859	143 508	71 259	83 896	155 155
Investeringar	3 177	33 454	36 631	-1 481	21 415	19 934
Nedskrivningar	–	-5 014	-5 014	-12	-4 599	-4 611
Omklassificeringar	–	-2 035	-2 035	–	-19 051	-19 051
Omräkningsdifferens	13 470	10 953	24 423	-4 117	-3 802	-7 919
31 december	82 296	115 217	197 513	65 649	77 859	143 508
Avskrivning enligt plan						
1 januari	-2 615	-37 127	-39 742	-716	-37 015	-37 731
Årets avskrivningar	-4 828	-20 087	-24 915	-1 902	-13 223	-15 125
Avyttringar	–	2 135	2 135	–	4 588	4 588
Omklassificeringar	–	-2 251	-2 251	–	5 530	5 530
Omräkningsdifferens	-306	-4 418	-4 724	3	2 993	2 996
31 december	-7 749	-61 748	-69 497	-2 615	-37 127	-39 742
Bokfört värde	74 547	53 469	128 016	63 034	40 732	103 766

Årets avskrivningar avser avskrivningar enligt plan vilka baseras på anskaffningskostnaden och en bedömd nyttjandeperiod om 20 år för fastighet, och 3 till 5 år för kontorsinventarier och övriga tillgångar. Avskrivningar ingår i raden för administrationskostnader och avskrivningar i resultaträkningen.

NOT 14 – GOODWILL

Det bokförda värdet på goodwill per den 31 december 2008 är hänförligt till förvärvet av Valkyries den 31 juli 2006.

Goodwill består av:	2008	2007
1 januari	763 521	817 185
Omräkningsdifferens	166 304	-53 664
31 december	929 825	763 521

Nedskrivningstest görs årligen för goodwill med beaktande av de underliggande tillgångarna. Det bokförda värdet av goodwill härrör från förvärvet av Valkyries under 2006 och relaterar främst till prospektering av Laganskyblocket samt tillhörande områden och aktiviteter. Framtida kassaflöden från oljefyndigheten som identifierats i Laganskyblocket, den ytterligare prospekteringspotential som finns samt framtida projekt vilka har sitt ursprung därifrån stödjer det bokförda värdet per 31 december 2008.

NOT 15 – AKTIER I GEMENSAMT STYRDA BOLAG OCH INTRESSEFÖRETAG (TSEK)

Gemensamt styrda bolag och intresseföretag består av:	Konsolideringsmetod	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde 31 december 2007	Bokfört värde 31 december 2007
PetroFalcon Corp.	Kapitalandelsmetoden	71 020 500	44,81	505 721	–
Ikdam Production SA	Kapitalandelsmetoden	1 600	40,00	0	0
Oil Service	Proportionell konsolidering	2	50,00	–	–
RF Energy Investments Ltd.	Proportionell konsolidering	11 540	50,00	–	–
- CJSC Pechoraneftegas ¹		20 000	Direkt 100,00; indirekt 50,00	–	–
- LLC Zapolyarneftegas ¹		1	Direkt 100,00; indirekt 50,00	–	–
- LLC NK Recher-Komi ¹		1	Direkt 100,00; indirekt 50,00	–	–
- Geotundra ¹ BV		20 000	Direkt 100,00; indirekt 50,00	–	–
				505 721	0

¹ Via den proportionella konsolideringen av RF Energy Investments Ltd konsolideras även dotterbolagen till RF Energy Investments Ltd proportionellt i Lundin Petroleumkoncernen. "Direkt" hänvisar till RF Energys ägarandel, "indirekt" hänvisar till Koncernens totala ägarandel.

Den 1 februari 2008, efter godkännandet från det venezuelanska energi och petroleum ministeriet, slutförde Lundin Petroleum försäljningen av det helägda dotterbolaget Lundin Latina de Petróleos S.A., innehållande en 5-procentig andel i Baripetrol SA, till PetroFalcon Corporation ("PetroFalcon") och förvärvet av aktier och optioner i PetroFalcon genom en riktad nyemission. Som ett resultat av dessa transaktioner blev Lundin Petroleum den största aktieägaren i PetroFalcon med ett aktieinnehav om cirka 64 miljoner aktier i PetroFalcon vilket representerar 42 % av de utställda och utestående aktierna i PetroFalcon. Verkligt värde av de 64 miljoner erhållna aktierna uppgick till 481 264 TSEK vid den ursprungliga värderingen, vilket resulterade i en reavinst från försäljning av tillgångar om 89 822 TSEK och en negativ goodwill om 52 170 TSEK. Lundin Petroleum har även förvärvat optioner i PetroFalcon som kan lösas in när som helst under en tvåårsperiod efter utställandet, för att förvärva upp till 5 000 000 aktier i PetroFalcon till ett lösenpris om 1,20 CDN per aktie. I april 2008 ingick PetroFalcon ett avtal om att förvärva Anadarko Petroleum Corporations venezuelanska tillgångar. Lundin Petroleum gick med på att garantera vissa av PetroFalcons skyldigheter under det avtalet och erhöll 7,1 miljon aktier i PetroFalcon som ersättning. Detta gör att Lundin Petroleum, tillsammans med de ursprungligen förvärvade aktierna i PetroFalcon, nu innehar cirka 45 % av aktierna i PetroFalcon. Avtalet angående förvärvet av Anadarko erhöll inte statliga godkännanden och slutfördes ej, och således, har Lundin Petroleum inget kvarstående garantiåtagande. PetroFalcon är ett naturresursbolag med olje- och gasverksamhet i Venezuela. PetroFalcon är noterat på Torontobörsen (ticker "PFC") och har existerande bevisade och sannolika reserver, innan royalty, om 30,6 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) per den 1 januari 2009. Dessa reserver har varit basen för beräkning av nyttjandevärder av koncernens investering i PetroFalcon och samma ekonomiska parametrar har använts som vid koncernens nedskrivningstest av olje- och gastillgångar. Inga nedskrivningar har redovisats för räkenskapsåret 2008.

I beloppen nedan ingår de gemensamt styrda bolagens och intresseföretagets finansiella resultat med 100%.

Resultaträkning per den 31 december 2008	PetroFalcon Corp.	Ikdam Productions SA	Oil Service	RF Energy koncernen
Rörelsens intäkter	–	19 628	2 390	1 255 035
Rörelsens kostnader	–	26 187	-2 331	-1 080 865
Årets resultat	-103 626	-16 301	-269	73 732

Resultaträkning per den 31 december 2008	PetroFalcon Corp.	Ikdam Production SA	Oil Service	RF Energy koncernen
Anläggningstillgångar	479 868	71 302	5 373	989 254
Omsättningstillgångar	267 708	8 082	885	164 819
Summa tillgångar	747 576	79 384	6 258	1 154 073
Eget kapital	740 666	-52 448	2 014	567 253
Långfristiga skulder	–	131 010	781	348 961
Kortfristiga skulder	6 910	822	3 463	237 859
Summa skulder	747 576	79 384	6 258	1 154 073

NOT 16 – ÖVRIGA AKTIER OCH ANDELAR (TSEK)

Övriga aktier och andelar består av:	Antal aktier	Andel %	Bokfört värde 31 december 2008	Bokfört värde 31 december 2007
Baripetrol SA	–	–	–	120 987
Noorderlijke Aardgas Transportmij B.V. (NOGAT)	11 098 015	1,81	112 109	101 059
Cofraland B.V.	31	7,75	3 287	2 855
Island Oil and Gas plc	4 000 000	3,62	6 205	20 772
Maison de la géologie	2	1,25	33	29
			121 634	245 702

Avseende Baripetrol SA, se not 15.

Det verkliga värdet för Island Oil & Gas plc är beräknat utifrån marknadspriset på aktien på Londonbörsen och det verkliga värdet på aktierna i NOGAT är baserat på diskonterat förväntat kassaflöde.

I övriga aktier och andelar per den 31 december 2008 ingår 3,3 MSEK som värderats till anskaffningsvärde eftersom deras verkliga värde inte tillförlitligt kan mätas då det inte finns ett marknadspris på aktien och på grund av osäkerheten när framtida kassaflöden kan förväntas från dessa bolag.

NOT 17 – FINANSIELLA RISKER, SENSITIVITETSANALYS OCH DERIVAT (TSEK)

I egenskap av ett internationellt bolag som globalt prospekterar efter och producerar olja och gas, är Lundin Petroleum exponerad mot finansiella risker såsom förändringar i valutakurser, oljepris, räntor såväl som kreditrisker. Bolaget skall söka kontrollera dessa risker genom sunt ledarskap och användandet av internationellt accepterade finansiella instrument, såsom oljeprissäkringar och ränteswappar. Lundin Petroleum använder finansiella instrument enbart i syfte att minimera risker i bolagets verksamhet

Valutakursförändringar

Lundin Petroleum är ett svenskt bolag som är globalt verksamt och är därför under betydande inverkan från valutakursförändringar, både för transaktioner så väl som omräkning från funktionell valuta till presentationsvalutan. Även om det finns olika funktionella valutor, däribland NOK, EUR och RUR har majoriteten av Lundin Petroleums dotterbolag USD som funktionell valuta, vilket gör Lundin Petroleum känsligt för USD fluktuationer gentemot den svenska kronan, presentationsvalutan.

Tabellen som följer sammanfattar den inverkan en förändring i valutakursen USD/SEK skulle ha på rörelseresultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 vid en konvertering av koncernens dotterbolags resultaträkningar från funktionell valuta till presentationsvalutan SEK.

Rörelseresultatet i resultaträkningen (MSEK)	1 461,5	1 461,5
USD/SEK	5,8894	7,1894
Summa påverkan på rörelseresultatet (MSEK)	-69,4	69,4

Lundin Petroleums policy beträffande valutakurssäkringar, vid valutaexponering, är att överväga att bestämma valutakursen för kända kostnader i icke-USD valutor gentemot USD i förväg, så att framtida kostnadsnivåer i USD kan förutsägas med rimlig säkerhet. Vid beslut om kurssäkring tar bolaget hänsyn till nuvarande valutakurser och marknadsförväntningar i jämförelse med historiska trender och volatilitet.

Priset på olja och naturgas

Priset på olja och naturgas påverkas av de normala drivkrafterna för tillgång och efterfrågan samt av finansiella investorer och marknadsosäkerhet. Faktorer som påverkar dessa är verksamhetsbeslut, naturkatastrofer, ekonomiska förhållanden, politisk instabilitet eller konflikter eller handlingar av större oljeexporterande länder. Förändringar i pris kan påverka Lundin Petroleums finansiella position.

Tabellen nedan sammanfattar den inverkan en förändring i oljepriset skulle ha på resultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Resultat i resultaträkningen (MSEK)	310,3	310,3
Möjlig rörelse (USD/boe)	-5	5
Summa påverkan på resultatet (MSEK)	-166,6	166,6

NOTER

fortsättning – NOT 17

Lundin Petroleum's policy är att anta en flexibel hållning gentemot oljeprissäkring, baserad på uppskattningar om fördelarna av säkringskontrakten under specifika omständigheter. Utifrån analyser av omständigheterna kommer Lundin Petroleum att ta hänsyn till fördelarna av att terminssäkra de månatliga försäljningskontrakten med syfte att skapa kassaflöde. Om man är övertygad att säkringskontrakten kommer att tillhandahålla ökat kassaflöde, kan beslut fattas att ingå en oljeprissäkring.

Ränterisk

En ränterisk är en risk mot resultatet på grund av osäkra framtida räntor. Lundin Petroleum är utsatt för ränterisk via kreditfaciliteten (se även likviditetsrisk nedan). Lundin Petroleum kommer kontinuerligt att bedöma fördelarna av räntesäkring av lån. Om säkringskontraktet innebär en minskning av ränterisken till ett för bolaget acceptabelt pris, kan Lundin Petroleum överväga att säkra räntan.

Tabellen nedan sammanfattar den inverkan en förändring i räntan skulle ha på resultatet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008:

Resultat i resultaträkningen	310,3	310,3
Möjlig rörelse (%)	-10	10
Summa påverkan på resultatet (MSEK)	-6,9	6,9

Kreditrisk

Lundin Petroleum's policy är att begränsa kreditrisken genom att begränsa möjliga kreditgivare till de stora bankerna och oljebolagen. Då kreditrisk anses föreligga vid försäljning av olja och gas, är policyn att efterfråga oåterkalleliga "letters of credit" för det totala värdet av försäljningen. Policyn för joint venture partners är att förlita sig på villkoren i de underliggande gemensamma verksamhetsrelaterade avtalen för att ta över licensandelar, eller joint venture partners andelar av produktionen, vid utebliven betalning för "cash calls" eller andra belopp som förfallit till betalning.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som en risk att koncernen inte skulle kunna avsluta eller möta dess skyldigheter i tid eller till ett rimligt pris. Koncernens finansavdelning är ansvarig för likviditeten, finansiering och hantering av avslut. Dessutom överses likviditets- och finansieringsriskerna och de relaterade processerna och policies av ledningen.

Den 26 oktober 2007 ingicks en ny lånekredit för att återbetala existerande kreditfacilitet, för att ge likviditet till bolagets verksamheter och för att kunna finansiera potentiella nya projekt och ytterligare investeringar. Finansieringen består av en "revolving borrowing base" och "letter of credit"-facilitet om 850 MUSD samt en kreditfacilitet om 150 MUSD utan säkerhet. Utestående kredit under denna kreditfacilitet uppgick till 554,0 MUSD (418,0 MUSD) per den 31 december 2008.

Det förväntas att koncernens pågående utbyggnads- och prospekteringskostnader kommer finansieras av operativa kassaflöde samt utnyttjande av kreditfaciliteten. Under 2009 och 2010 krävs inga återbetalningar av kreditfaciliteten.

Finansiella instrument per kategori

Redovisningsprinciperna för finansiella instrument har tillämpats på följande tillgångar:

Belopp i TSEK	Lånefordringar och övriga fordringar	Investeringar som kan säljas	Derivat för säkringsändamål	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar				
Övriga aktier och andelar		121 634		
Långfristiga fordringar	22 255			
Kundfordringar	581 978			
Kortfristig räntebärande fordran	53 893			
Derivat			3 438	
Likvida medel	448 855			
	1 106 981	121 634	3 438	
Skulder				
Leverantörsskulder				276 443
Banklån				4 339 769
Derivat			359 355	
Kortfristig räntebärande skuld				53 893
			359 355	4 670 105

Utestående derivat

Verkligt värde på utestående derivat i balansräkningen:	31 december 2008		31 december 2007	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar	–	94 282	–	–
Oljeprissäkringskontrakt	–	–	–	–
Valutaterminkontrakt	3 438	265 073	–	–
Summa	3 438	359 355	–	–
Långfristigt	–	54 896	–	–
Kortfristigt	3 438	304 459	–	–
Summa	3 438	359 355	–	–

Per den 31 december 2008 hade koncernen ingått en ränteswap där LIBOR-räntan låsts till 3,75% och säkrade därmed 200 MUSD av koncernens USD banklån för perioden januari 2008 till och med januari 2012.

Per den 31 december 2008 hade koncernen ingått följande valutaterminkontrakt för 2009 för att säkra valutakursen från USD till GBP, EUR, NOK och CHF, för att begränsa valutaexponeringen från operationella kostnader i utländska dotterbolag.

Köp	Sälj	Genomsnittlig kontraktuell valutakurs	Avräkningsperiod
MGBP 78,0	MUSD 139,8	USD 1,79: 1 GBP	2 jan 2009 – 16 dec 2009
MEUR 21,6	MUSD 31,6	USD 1,47: 1 EUR	2 jan 2009 – 1 dec 2009
MNOK 192,0	MUSD 33,7	NOK 5,70: 1 USD	2 jan 2009 – 1 dec 2009
MCHF 12,0	MUSD 11,2	CHF 1,07: 1 USD	2 jan 2009 – 16 dec 2009

För risker i den finansiella rapporteringen se avsnittet Intern kontroll för finansiell rapportering inom Bolagsstyrning på sid 25–28 och för operationella risker se sid 38 för mer information.

NOT 18 – SPÄRRADE MEDEL

Spärrade medel utgörs av ett belopp som placerats som bankdeposition för att täcka "letters of credit" för kommande prospekteringsåtaganden och uppgår till – TSEK (23 831 TSEK).

NOT 19 – UPPSKJUTNA FINANSIERINGSKOSTNADER

Uppskjutna finansieringskostnader uppgick 2008 till 75 748 TSEK (63 369 TSEK) och är hänförliga till kostnaderna för kreditfaciliteten och skrivs av under den förväntade nyttjandeperioden. 2008 uppgick avskrivningarna till 11 415 TSEK (7 654 TSEK). Se även not 9.

NOT 20 – ÖVRIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

I balansräkningsposten övriga finansiella tillgångar ingår ett belopp om 169 928 TSEK (143 506 TSEK) som är främst hänförligt till moms betalad på prospekterings- och utbyggnadskostnader i Ryssland som förväntas återbetalas genom moms erhållen från framtida projektintäkter.

NOT 21 – LAGER (TSEK)

Lager består av:	31 december 2008	31 december 2007
Lager av olja och naturgas	103 735	69 290
Borrutrustning och förbrukningsmaterial	102 426	98 424
	206 161	167 714

Borrutrustning och förbrukningsmaterial består av:	2008	2007
1 januari	98 424	75 396
Förvärvad genom förvärv	–	519
Inköp	22 671	68 492
Använt i produktionen	-28 522	-46 286
Omräkningsdifferenser	10 252	395
	102 825	98 516
Reserveringar	-399	-92
31 december	102 426	98 424

NOT 22 – KUNDFORDRINGAR (TSEK)

Inga betydande belopp har reserverats för osäkra fordringar.

NOT 23 – FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER (TSEK)

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter består av:	31 december 2008	31 december 2007
Förutbetald hyra	7 797	8 051
Upplupna intäkter – Joint venture	14 250	4 882
Förutbetalda försäkringar	5 377	3 795
Upplupna intäkter	120	168
Övriga	50 202	36 108
	77 746	53 004

De joint venture-balansposter som ingår i förutbetalda kostnader och upplupna intäkter är endast hänförliga till joint ventures som saknar bolagsform.

NOT 24 – ÖVRIGA FORDRINGAR (TSEK)

Övriga fordringar består av:	31 december 2008	31 december 2007
Underuttag	32 236	35 065
Fordran på joint venture	208 416	117 312
Mervärdesskattefordran	43 875	27 184
Övriga kortfristiga fordringar	11 602	104 184
	296 129	283 745

Fordringar på joint venture är endast hänförliga till joint ventures som saknar bolagsform.

NOT 25 – ÖVRIGA RESERVER

Övriga reserver i förändringar i eget kapital består av:	Reserv för investerings- om kan säljas	Säkrings- reserv	Valuta- omräknings- reserv	Summa övriga reserver
Balans per den 1 januari 2007	79 919	285	-520 060	-439 856
Valutaomräkningsdifferens	–	–	-271 102	-271 102
Justering för verkligt värde	-12 247	–	–	-12 247
Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	-12 247	–	-271 102	-283 349
Överföring till resultaträkningen	–	-285	–	-285
Balans per den 31 december 2007	67 672	–	-791 162	-723 490
Valutaomräkningsdifferens	8 348	-30 323	1 508 724	1 486 749
Justering för verkligt värde	-20 917	-225 822	–	-246 739
Vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital	-12 569	-256 145	1 508 724	1 240 010
Överföring till resultaträkningen	–	–	–	–
Balans per den 31 december 2008	55 103	-256 145	717 562	516 520

NOT 26 – AVSÄTTNINGAR – ÅTERSTÄLLNINGSKOSTNADER (TSEK)

	2008	2007
1 januari	700 763	624 675
Förvärvade genom förvärv	–	10 017
Nuvärdesjustering (not 9)	31 263	35 387
Betalningar	-1 410	623
Förändring i uppskattningar	46 512	40 373
Avyttringar	-64 973	–
Omräkningsdifferens	-11 949	-10 312
31 december	700 206	700 763

NOT 27 – PENSION (TSEK)

I maj 2002 rekommenderade ersättningskommittén styrelsen, som antog beslutet, att pension skulle utgå till Adolf H. Lundin vid hans avgång som styrelseordförande och hans tillträddande som hedersordförande. Vidare bestämdes att om Adolf H. Lundin skulle avlida, skall månatliga utbetalningar utgå till hans fru, Eva Lundin, under hennes livstid.

Fram till oktober 2006 har den pension som beslutades bestått av månatliga utbetalningar motsvarande en årlig ersättning om 206 TCHF (1 236 TSEK) och därefter har månatliga utbetalningar motsvarande en årlig ersättning om 138 TCHF (833 TSEK) betalats till Adolf H. Lundins änka Eva Lundin, och kommer att fortsätta att betalas under hennes livstid. bolaget kan, om det så väljer, betala ut denna pensionsutfästelse genom en engångsbetalning om 1 800 TCHF (13 176 TSEK).

Pensionsavsättning	2008	2007
1 januari	9 478	10 127
Justering för verkligt värde	-815	–
Gjorda utbetalningar	-833	-777
Omräkningsdifferens	2 310	128
31 december	10 140	9 478

NOT 28 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR (TSEK)

Övriga avsättningar består av:	Upplupna avgångsvederlag	Övriga	Summa
1 januari 2008	9 192	14 161	23 353
Ytterligare avsättningar	13 933	10 808	24 741
Utbetalningar	-724	–	-724
Omklassificeringar	–	-140	-140
Omräkningsdifferens	4 586	3 730	8 316
31 december 2008	26 987	28 559	55 546

Avsättningen för avgångsvederlag återspeglar Lundin Petroleums andel i avsättningarna för kostnader för avgångsvederlag till anställda i de indonesiska Salawati joint ventures och Oudna joint venture i Tunisien. Avsättningarna i förhållande till Salawati joint ventures är fullt underbyggda av depositioner som innehas av dessa joint ventures och som är inkluderade i finansiella anläggningstillgångar.

NOT 29 – BANKLÅN (TSEK)

Banklån består av:	31 december 2008	31 december 2007
Kortfristiga		
Återbetalning inom 6 månader	26 947	22 127
Återbetalning mellan 6–12 månader	26 946	22 127
Långfristiga		
Återbetalning inom 2–5 år	4 339 769	2 740 168
Återbetalning efter 5 år	–	–
	4 393 662	2 784 422

Tabellen ovan ger en analys av koncernens finansiella skulder, grupperat på löptid baserat på den återstående perioden från balansdagen fram till det kontraktuella avräkningsdatumet. Återbetalningar av lån baseras på en nuvärdesberäkning av tillgångarnas framtida kassaflöden. Inga återbetalningar är för närvarande prognostiserade enligt denna beräkning. Återbetalningarna som visas i tabellen är

NOTER

fortsättning – NOT 29

baserade på en lånereduceringsplan. Den rörliga räntan på koncernens kreditavtal uppgår till LIBOR + 1,1% till och med den 26 oktober 2007 och därefter LIBOR + 0,9%. Verkligt värde på banklånen har uppskattats till det bokförda värdet då lånen hade rörlig ränta.

Koncernens kreditavtal stipulerar att ett "event of default" äger rum när koncernen inte följer vissa väsentliga avtalsvillkor eller när vissa händelser sker enligt specifikation i avtalet, något som är sedvanligt för finansiella avtal av denna storlek och typ. Om en sådan händelse sker kan, med hänsyn tagen till tillämplig tidsfrist för åtgärdande, externa långgivare vidta specifika åtgärder för att göra gällande deras säkerhet, vilka inkluderar en snabbare återbetalning av utestående belopp under kreditfaciliteten.

NOT 30 – FINANSIELL LEASING (TSEK)

Koncernen har ingen finansiell leasing.

NOT 31 – OPERATIONELLT LEASINGAVTAL (TSEK)

Betalningar för operationell leasing uppgår i resultaträkningen till 15,6 MSEK (27,8 MSEK) och är hänförliga till försäljning och återförhyrning (sale-and-leaseback) av ett transportfartyg som används vid Jotunfältet, offshore Norge. Den 31 juli 2008 avslutades försäljningen av Jotunfältet och med anledning därav finns inga utestående leasingbetalningar per den 31 december 2008.

Leasingbetalningar för 2008 och framåt:	31 december 2008	31 december 2007
Inom 1 år	–	26 291
Inom 2–5 år	–	39 220
Totalt	–	65 511

NOT 32 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TSEK)

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter består av:	31 december 2008	31 december 2007
Upplupen semesterlöneskuld	11 180	7 847
Upplupna rörelsekostnader	39 163	18 117
Upplupna sociala avgifter	8 409	13 920
Upplupna löner	2 652	3 410
Övrigt	41 433	45 290
	102 837	88 584

NOT 33 – ÖVRIGA SKULDER (TSEK)

Övriga skulder består av:	31 december 2008	31 december 2007
Överuttag	106 844	151 293
Periodisering av förvärvspris	44 708	38 833
Joint venture-skulder	954 544	898 340
Mervärdesskatteskuld	13 893	10 812
Skuld avseende sociala avgifter	4 873	3 309
Övrigt	40 558	18 697
	1 165 420	1 121 284

Under 2002 slutförde koncernen förvärvet av 95,3% av de utestående aktierna i Lundin International SA (tidigare Coparex International SA) med en kontantbetalning om 172,5 MUSD och en tilläggsköpeskilling om upp till 27,5 MUSD som är beroende av produktionen från vissa tunisiska tillgångar. 2005 redovisades ett belopp om 38 615 TSEK som köpeskilling för aktierna baserat på Lundin Petroleumns uppskattning av tilläggsköpeskillingen. Ansvarsförbindelsen att betala tilläggsköpeskillingen fortgick till den 31 december 2005 och efter detta datum har tilläggsköpeskillingen till fullo redovisats under övriga skulder.

Joint venture-skulder som ingår i övriga skulder är endast hänförliga till joint ventures som saknar bolagsform.

NOT 34 – STÄLLDA SÄKERHETER

Den 26 oktober 2007 tecknade koncernen en ny kreditfacilitet för vilken 554,0 MUSD var utestående per den 31 december 2008. Finansieringen består av en "revolving borrowing base" och "letter of credit"-facilitet om 850 MUSD samt en kreditfacilitet om 150 MUSD utan säkerhet. Som säkerhet för krediten ligger aktierna i koncernens tillgångsbärande bolag samt framtida kassaflöden som genereras från de pantsatta bolagen.

De ställda säkerheterna per den 31 december 2008 uppgår till 4 605 804 TSEK och representerar den bokförda nettotillgångsmassan i de pantsatta bolagen.

NOT 35 – ANSVARSFÖRBINDELSER

Vid tidpunkten för Lundin Petroleumns förvärv hade Valkyries fyra utestående ansvarsförbindelser. 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 beviljandet av en utbyggnadslicens för en fyndighet. Ytterligare 1 MUSD skall betalas till säljaren beträffande Ashirovskoyefältet det första kalenderår då produktionen från fältet överstiger 100 000 ton. Dessa poster är redovisade som ansvarsförbindelser.

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

NOT 36– RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare divideras med vägt genomsnittligt antal aktier för året.

	2008	2007
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare (SEK)	560 011 000	956 953 000

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier för året	315 682 981	315 020 401
Resultat per aktie (SEK)	1,77	3,04

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att justera vägt genomsnittligt antal utestående aktier för året med utspädningseffekten på utestående teckningsoptioner och dividera koncernens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

	2008	2007
Årets resultat hänförligt till Moderbolagets aktieägare (SEK)	560 011 000	956 953 000

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier för året	315 682 981	315 020 401
Utspädningseffekt på utestående teckningsoptioner	–	389 514
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier för året efter hänsyn tagen till utspädningseffekten på utestående teckningsoptioner	315 682 981	315 409 915
Resultat per aktie (utspädd) (SEK)	1,77	3,03

NOT 37 – JUSTERING FÖR KASSAFLÖDE FRÅN VERKSAMHETEN (TSEK)

	Not	2008	2007
Övriga avsättningar		13 718	-113
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	5	613 693	–
Prospekteringskostnader	4	901 683	369 603
Avskrivningar och amorteringar		1 056 980	1 012 770
Avskrivningar av uppskjutna finansieringskostnader	9	11 415	7 654
Ränteintäkter i resultaträkningen		-55 988	-37 339
Aktuell skatt i resultaträkningen		-77 107	91 323
Räntekostnader i resultaträkningen		107 774	86 103
Övriga icke-kassaflödespåverkande poster	38	711 044	825 713
Icke realiserade valutakursvinster		871 052	-160 467
Vinst från försäljningen av tillgångar		-333 591	–
Justering kassaflöde från verksamheten		3 820 673	2 195 247

NOT 38 – KASSAFLÖDESANALYS – ÖVRIGA ICKE-KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER (TSEK)

	2008	2007
Uppskjuten skatt	707 944	766 714
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	31 263	35 387
Aktierelaterade ersättningar	27 271	23 138
Resultat från intressebolag	-6 031	–
Finansiella intäkter från intressebolag	-46 558	–
Övriga icke-kassaflödespåverkande poster	-2 845	474
	711 044	825 713

NOT 39 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har ingått transaktioner med närstående parter "på armlängds avstånd" enligt nedan:

Koncernen betalade 170 TSEK (320 TSEK) till Namdo Management Services Ltd., ett privat bolag ägt av Lukas H. Lundin, styrelseledamot i bolaget, i enlighet med ett serviceavtal. Namdo har cirka 12 anställda och tillhandahåller administrativa och finansiella tjänster till ett antal publika bolag. Därmed finns det ingen anledning att allokera belopp betalade till Namdo direkt till Lukas H. Lundin. Serviceavtalet sades upp under 2008. Det fanns per balansdagen inget utestående belopp att betala.

Koncernen erhöll 198 TSEK (87 TSEK) från Vostok Nafta Investment Ltd och närstående bolag för tillhandahållandet av kontors- och redovisningstjänster. Vostok Nafta anses vara ett närstående bolag eftersom den största aktieägaren i Vostok Nafta är Lorito Holdings Ltd vilket även är den största aktieägaren i Lundin Petroleum. Det fanns per balansdagen inget utestående belopp att betala.

NOT 40 – GENOMSNITTLIGT ANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER (TSEK)

	2008		2007	
Medeltal anställda per land	Summa anställda	varav män	Summa anställda	varav män
Moderbolaget				
Sverige	–	–	–	–
Summa moderbolaget	–	–	–	–
Dotterbolag i Sverige	–	–	–	–
Utländska dotterbolag				
Storbritannien	37	26	25	18
Frankrike	54	44	54	42
Norge	42	28	27	19
Nederländerna	7	3	6	3
Indonesien	18	13	17	10
Ryssland	281	223	307	242
Tunisien	8	5	11	8
Singapore	7	6	4	3
Malaysia	6	4	–	–
Etiopien	11	7	–	–
Kenya	5	3	–	–
Förenade Arabemiraten	2	1	–	–
Schweiz	46	33	44	31
Summa dotterbolag	524	396	495	376
Summa koncernen	524	396	495	376

Koncernen hade totalt 21 personer på ledande befattningar och i styrelsen (2007–2005: 20, 2004: 19 och 2003: 15 personer). En kvinna är inkluderad i dessa 2008 (2007–2005: två, 2004–2003: en).

	2008		2007	
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader per land	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget				
Sverige	4,213	720	5,234	877
Summa moderbolaget	4,213	720	5,234	877

Dotterbolag i Sverige	–	–	–	–
------------------------------	---	---	---	---

Utländska dotterbolag				
Storbritannien	37 170	7 533	33 578	6 186
Frankrike	26 351	13 072	22 518	11 855
Norge	60 764	10 421	38 839	10 089
Nederländerna	4 746	964	4 477	819
Indonesien	6 121	857	4 885	3 063
Ryssland	50 272	4 722	60 824	7 268
Tunisien	4 257	425	5 002	600
Singapore	10 672	987	4 793	500
Malaysia	4 695	–	–	–
Etiopien	1 923	–	–	–
Kenya	2 066	–	–	–
Förenade Arabemiraten	1 161	–	–	–
Schweiz	68 494	10 770	53 078	11 616
Summa dotterbolag	278 692	49 751	227 994	51 996

Summa koncernen	282 905	50 471	233 228	52 873
------------------------	----------------	---------------	----------------	---------------

varav pensionskostnader:		
- avgiftsbestämda planer	16 994	18 847
- förmånsbestämda planer	833	777

	2008		2007	
Löner, andra ersättningar per land och mellan styrelsen/VD och övriga anställda	Styrelseledamöter och verkställande direktör	Övriga anställda	Styrelseledamöter och verkställande direktör	Övriga anställda
Moderbolaget				
Sverige	4 213	–	5 234	–
Summa moderbolaget	4 213	–	5 234	–

Dotterbolag i Sverige	–	–	–	–
------------------------------	---	---	---	---

Utländska dotterbolag				
Storbritannien	13 471	23 699	4 717	28 861
Frankrike	–	26 351	–	22 518
Norge	5 407	55 357	7 462	31 377
Nederländerna	1 675	3 071	1 494	2 983
Indonesien	2 590	3 531	1 805	3 080
Ryssland	17 681	32 591	5 453	55 371
Tunisien	1 981	2 276	3 012	1 990
Singapore	2 989	7 684	2 201	2 592
Malaysia	1 072	3 623	–	–
Etiopien	1 635	288	–	–
Kenya	902	1 164	–	–
Förenade Arabemiraten	–	1 160	–	–
Schweiz	6 751	61 743	4 327	48 751
Summa dotterbolag	56 154	222 538	30 471	197 523

Summa koncernen	60 367	222 538	35 705	197 523
------------------------	---------------	----------------	---------------	----------------

NOTER

NOT 41 – ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDNING

Lundin Petroleums målsättning är att rekrytera, motivera och behålla högt kvalificerade företagsledare med förmåga att uppnå koncernens mål, och att uppmuntra och på lämpligt sätt belöna högklassiga prestationer på ett sätt som höjer aktieägarvärdet. Följaktligen tillämpar koncernen en ersättningspolicy som säkerställer att det finns en tydlig koppling till affärsstrategin, en samordning med aktieägarnas intressen och gällande bästa praxis, samt strävar efter att tillförsäkra koncernledningen skälig ersättning för dess bidrag till koncernens resultat.

Bolagets ersättningspolicy för ledande befattningshavare, som antagits av årsstämman 2008, beskrivs nedan. "Företagsledningen" inkluderar koncernchef och verkställande direktör (VD) samt övriga medlemmar av ledningsgruppen, vilket även innefattar vice VD och COO och övriga befattningshavare på vice president-nivå.

Ersättningspolicyen är i överensstämmelse med principerna för vad företagsledningen tidigare erhållit i ersättning och baseras på ingångna avtal mellan bolaget och respektive befattningshavare.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén har till uppgift att informera sig om, samt besluta om, frågor avseende ersättning till ledande befattningshavare. Kommittén sammanträder regelbundet och ansvarar för granskning av ersättningspolicyen och de ledande befattningshavarnas löneförmåner, samt för att lämna rekommendationer om detta till styrelsen. Kommittén har tillgång till externa rådgivare för att säkerställa att ersättningspaketen är konkurrenskraftiga och lämpliga.

Ersättningskommittén föreslår styrelsen ersättningsnivå, kriterier för rörlig lön och övriga anställningsvillkor för VD, som därefter beslutas av styrelsen. För övriga befattningshavare lämnar VD förslag om lämpliga anställningsförmåner till ersättningskommittén för godkännande, och som sedan rapporteras av ersättningskommittén till styrelsen.

Komponenter i anställningsförmånerna

Anställningsförmånerna till ledande befattningshavare i koncernen innehåller fem huvudkomponenter:

- a) grundlön;
- b) rörlig lön;
- c) långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan);
- d) pensionsförmåner; och
- e) icke-monetära förmåner.

Grundlön

Grundlönen skall baseras på marknadsförhållanden, vara konkurrenskraftig och skall beakta omfattningen och ansvaret som är förenat med befattningen, liksom befattningshavarens skicklighet, erfarenhet och prestationer. Grundlönen skall ses över årligen för att säkerställa att den förblir marknadsmässig. I syfte att bedöma konkurrenskraften hos det ersättningspaketet som koncernen erbjuder, kan jämförelser göras med vad liknande bolag erbjuder. De bolag med vilka jämförelser sker väljs ut baserat på följande:

- a) bolag inom samma verksamhetsområde;
- b) storleken på bolaget (omsättning, vinst och antal anställda);
- c) diversifieringen och komplexiteten av verksamheten;
- d) den geografiska spridningen av verksamheten; och
- e) tillväxt, expansion och profil.

Periodisk "benchmarking" inom olja- och gassektorn skall även genomföras för att säkerställa att anställningsförmånerna förblir i linje med gällande marknadsvillkor.

Rörlig lön

Bolaget anser att rörlig lön är en viktig del av ersättningspaketet där anknytna resultatmål reflekterar de centrala drivkrafterna för värdeskapande och ökning av aktieägarvärde.

I slutet på varje år lämnar VD en rekommendation till ersättningskommittén beträffande betalning av rörlig lön till anställda baserat på deras individuella bidrag till bolagets resultat. Detta inkluderar uppnående av bolagets strategiska tillväxtmål och ökat aktieägarvärde genom värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst. Efter genomgång av VD:s rekommendationer lämnar ersättningskommittén en rekommendation till styrelsen för godkännande avseende nivån av rörlig lön för VD, samt för övriga befattningshavare och anställda i den mån den rörliga lönen överstiger 10 000 USD per anställd. Den rörliga lönen skall normalt ligga inom intervallet 1–10 månadslöner.

Långfristigt Incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan):

Bolaget har ett långfristigt incitamentsprogram (Long-term Incentive Plan (LTIP)) i vilket företagsledningen, inklusive VD, och andra medarbetare har rätt att delta. LTIP har tidigare bestått av aktie- och optionsrelaterade planer, där bland annat vissa resultatkrav har ingått i intjänandet av optionerna eller aktierna. För ytterligare information angående dessa planer, se not 42.

Ett reviderat LTIP framlades vid och godkändes av årsstämman 2008 och innefattar utställande av units, som omvandlas till en kontant betalning som är kopplad till börskursen för bolagets aktie. LTIP betalas ut under en treårsperiod från tilldelningen för att därmed binda personalen till bolaget. LTIP är utformad på ett sätt som ska förena incitament för ledningen och aktieägarintresse.

LTIP utgörs av en årlig tilldelning av units som omvandlas till kontant betalning vid intjänandet. Det kontanta beloppet bestäms vid slutet av varje intjänandeperiod genom att multiplicera antalet units med börskursen för bolagets aktie. LTIP har en löptid om tre år. Den initiala tilldelningen intjänas i tre jämnstora trancher; en tredjedel efter ett år, en tredjedel efter två år och den sista tredjedelen efter tre år. Den kontanta betalningen är villkorad av att innehavaren av units kvarstår som anställd i Lundin Petroleumkoncernen vid tiden för utbetalning. Units kan inte överlåtas till tredje man.

Ersättningskommittén lämnar en rekommendation till styrelsen avseende det totala antalet units som skall tilldelas varje år för de följande tre åren, samt avseende den individuella tilldelningen. Den individuella tilldelningen baseras både på befattning inom bolaget och uppnående av bolagets strategiska tillväxtmål och ökat aktieägarvärde genom värdeökning av aktien som ett resultat av ökade reserver, produktion, kassaflöde och vinst. Det totala antalet utställda units 2008 uppgick till ca 700 000 för hela koncernen, varav företagsledningen tilldelades 178 500.

Lundin Petroleums styrelse bemyndigades av årsstämman 2008 att genomföra återköp av aktier på OMX Nordic Exchange Stockholm. Syftet med att återköpa aktier var bland annat att fixera åtagandet enligt LTIP. De aktier som återköps för att säkerställa LTIP kan säljas på marknaden i samband med betalningar enligt LTIP. Detta innebär att den faktiska kontanta betalningen som Lundin Petroleum gör enligt LTIP kommer att motsvara det totala pris som Lundin Petroleum betalar för de återköpta aktierna. En ökning av åtagandet enligt LTIP som beror på en kursuppgång skulle således vara säkerställd genom motsvarande ökning av värdet på de återköpta aktierna.

Pensionsförmåner

Pensionsförmånerna innehåller en definierad plan för avsättningar med premier baserade på hela den fasta lönen. Relationen mellan pensionsavsättningarna och den fasta lönen är beroende av befattningshavarens ålder.

Icke-monetära förmåner

Icke-monetära förmåner skall vara marknadsmässiga och skall underlätta för befattningshavaren att fullgöra sina arbetsuppgifter.

Uppsägningsförmåner

En ömsesidig uppsägningstid av mellan en och sex månader gäller mellan bolaget och ledande befattningshavare och är betingad av den anställdes anställningstid i bolaget. Därutöver finns bestämmelser om avgångsvederlag i anställningsavtalen för ledande befattningshavare som innebär ersättning för det fall anställningen upphör på grund av väsentlig ägarförändring i bolaget (change of control).

Ersättningskommittén skall godkänna avgångsförmåner som överstiger 150 000 USD i värde per befattningshavare.

Bemyndigande för styrelsen

Styrelsen kan jämlikt 2008 års årsstämmas bemyndigande i enlighet med 8 kap 53 § aktiebolagslagen frångå ersättningspolicyen om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, vilket inte inträffade under 2008.

Se sid 48 för ytterligare information om styrelsens förslag angående ersättningspolicyen för 2009.

Lön och övriga ersättningar till icke-operativa styrelseledamöter (TSEK)	Styrelsearvode	Övrigt ¹	Totalt 2008	Totalt 2007
Ian H. Lundin	779	1 440	2 219	2 859
Magnus Unger	600	102	702	600
Kai Hietarinta	–	–	–	525
Lukas H. Lundin	400	–	400	425
William A. Rand	600	–	600	600
Asbjørn Larsen	292	–	292	–
Viveca Axson- Johnson	–	–	–	225
Summa	2 671	1 542	4 213	5 234

¹ Övriga ersättningar som betalats under 2008 är hänförliga till speciella projekt för bolagets räkning. Nivån på dessa ersättningar är i enlighet med vad som godkändes vid årsstämman 2008.

Inga avtal för avgångsvederlag finns för någon av styrelseledamöterna.

Lön och övriga ersättningar till ledande befattningshavare (TSEK)	Lön	Bonus ⁴	Förmåner ¹	Totalt 2008	Totalt 2007	Pension 2008 ²	Pension 2007
C. Ashley Heppenstall	4 242	2 510	547	7 299	5 286	389	332
Alexandre Schnitzer	2 909	1 336	250	4 494	3 492	252	223
Chris Bruijnzeels	2 036	1 151	89	3 276	3 316	165	158
Övriga ledande befattningshavare ³	7 468	3 118	343	10 929	8 441	561	430
Summa	16 655	8 115	1 229	25 998	20 535	1 367	1 143

¹ Förmåner inkluderar skolväxter och sjukförsäkring.

² Pensionsbetalningarna är betalningar till pensionsförsäkringar om cirka fem gånger utöver den schweiziska miniminivån.

³ Övriga ledande befattningshavare består av fyra direktörer som var anställda under året.

⁴ I bonusomkostnaden för 2008 ingår även ett belopp om 6 733 TSEK hänförligt till bonusbelöningar tilldelade i januari 2008 hänförliga till 2007. I december 2008 beslutade ersättningskommittén om en bonus för 2008 motsvarande en månadslön till VD och till ledande befattningshavare. I januari 2009 beslutade ersättningskommittén om ytterligare bonus för 2008 efter att ha utvärderat de anställdas bidrag till bolagets resultat och de individuella mål som uppnått. Kommittén belönade C. Ashley Heppenstall med en ytterligare bonus om 1 060 TSEK motsvarande tre månadslöner och Alexandre Schnitzer och Chris Bruijnzeels belönades med 727 TSEK respektive 509 TSEK och de övriga fyra ledande befattningshavarna med sammanlagt 1 177 TSEK motsvarande en till tre månadslöner. Tilläggsbonusen ingår inte i tabellen ovan.

Den vanliga pensionsåldern för VD är 65 år. Den avgiftsbestämda pensionsplanen är 10% av den pensionsgrundande inkomsten, varav den anställda själv bidrar med 40%. Den pensionsgrundande inkomsten definieras som årlig baslön.

Sedan december 2006 ingår ökade avgångsvederlag i anställningskontrakten för ledande befattningshavare. Dessa ger rätt till kompensation vid upphörande av anställning i det fall kontrollen av bolaget övergår till tredje part. Om den anställda väljer att säga upp sin anställning eller om den anställda sägs upp utan saklig grund inom ett år efter det att kontrollen övergått till tredje part, har den anställda rätt till avgångsvederlag. Ersättningen till VD, vice VD, CFO och Senior Vice President Operations utgörs av två års baslön och för övriga ledande befattningshavare av ett års baslön.

Följande teckningsoptioner har givits ut till ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot innehar optioner.

Ledande befattningshavare	Utgivna teckningsoptioner		Utestående teckningsoptioner per den 31 december 2008	
	2006 års program	2007 års program	2006 års program	2007 års program
C. Ashley Heppenstall	400 000	200 000	400 000	200 000
Alexandre Schnitzer	350 000	175 000	350 000	175 000
Chris Bruijnzeels	60 000	50 000	60 000	50 000
Övriga ledande befattningshavare	225 000	125 000	225 000	112 500
Summa	1 035 000	550 000	1 035 000	537 500

För teckningsoptioner se även not 42.

NOT 42 – TECKNINGSOPTIONER TILL PERSONALEN

Bolaget har ett incitamentsprogram där teckningsoptioner ges ut till de anställda och ger dem möjligheten att köpa aktier i bolaget. Teckningsoptionerna för 2004 – 2007 har utgivits till genomsnittspriset för Lundin Petroleum aktien, plus en premie om 10%, för de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman. Teckningsoptionerna är giltiga i tre år men kan inte utnyttjas under det första året av löptiden. Teckningsoptioner utställda till anställda som lämnar bolaget inom ett år efter utgivning faller.

Under 2006 har teckningsoptioner utgivits till genomsnittspriset för Lundin Petroleum aktien, plus en premie om 10%, för de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman. Teckningsoptionerna är giltiga i tre år och kan inte utnyttjas under det första året av dess löptid.

Utöver dessa teckningsoptioner har 642 500 teckningsoptioner förvärvat och omvandlats till Lundin Petroleum teckningsoptioner och ytterligare 371 500 teckningsoptioner i Lundin Petroleum gavs ut i samband med förvärvet av Valkyries. Antalet utestående teckningsoptioner i samband med förvärvet av Valkyries uppgick per den 31 december 2008 till 275 000, med ett pris om 97,40 SEK och inlösenperiod till och med den 31 maj 2009.

Under årsstämman som hölls den 16 maj 2007 godkände Lundin Petroleum aktieägare införandet av en Long-Term Incentive Plan (LTIP) bestående av en aktieoptionsplan och en prestationsaktieplan. De anställda hade valet att välja mellan aktieoptionsplanen och prestationsaktieplanen eller en 50/50 fördelning mellan de båda.

Aktieoptionsplanen inkluderar en villkorad utgivning av optioner med en intjänandetid om 18 månader bundna till ett prestationsvillkor vilket mäter Total Shareholder Return (TSR) gentemot en grupp av jämförbara bolag. Teckningsoptionerna gavs ut till genomsnittspriset för en aktie i Lundin Petroleum för de tio nästkommande handelsdagarna efter årsstämman plus en premie om 10%. De anställda kommer att erhålla mellan 0 och 100% av optionerna beroende på bolagets prestation beräknat genom användandet av en relativ TSR. Perioden under vilken prestationsvillkoret uppmättes utgick per den 30 november 2008 då 50% av optionerna gavs ut som teckningsoptioner.

Prestationsaktieplanen inkluderar en villkorad tilldelning av Lundin Petroleum aktier med en intjänandeperiod om tre år och är bunden till att prestationsvillkor relativt till TSR uppnås. Antalet aktier tilldelade under prestationsaktieplanen är baserat på värdet av optionerna som tilldelats under aktieoptionsplanen. De anställda kommer att erhålla mellan 50 och 100 % av aktiernas värde beroende på bolagets prestation beräknat genom användandet av en relativ TSR. Under prestationsaktieplanen har Lundin Petroleum gjort en villkorad tilldelning av 67 751 aktier knuten till uppnåendet av prestationskriterier. I juni 2007 förvärvade Lundin Petroleum 68 000 egna aktier för att till fullo säkra dess potentiella skyldighet under prestationsaktieplanen.

Förändringar i antalet utestående teckningsoptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer:

	2008		2007	
	Genomsnittligt lösenpris i SEK per aktie	Utestående teckningsoptioner	Genomsnittligt lösenpris i SEK per aktie	Utestående teckningsoptioner
Per den 1 januari	80,64	9 300 000	76,09	7 568 500
Tilldelade	–	–	78,05	3 525 000
Förverkade	78,05	-1 675 750	–	–
Utnyttjade	60,20	-2 360 000	45,83	-1 335 500
Förfallna	87,23	-342 500	83,92	-458 000
Per den 31 december	90,87	4 921 750	80,64	9 300 000

Vägt genomsnittligt pris för utnyttjandet av teckningsoptionerna under 2008 var 88,22 SEK per aktie. Per den 31 december 2008 var 4 921 750 optioner inlösningsbara.

Den totala kostnaden för perioden uppgick till 17 049 TSEK. Se Lundin Petroleums aktie och aktieägare, sid 32–34, för detaljer om lösenpris samt lösenperiod.

Vid årsstämman den 13 maj 2008 godkände Lundin Petroleums aktieägare implementeringen av en plan för Långfristigt Incitamentsprogram (LTIP). LTIP utgörs av en årlig tilldelning av units som omvandlas till kontant betalning vid intjänandet. Det kontanta beloppet bestäms vid slutet av varje intjänandeperiod genom att multiplicera antalet units med börskursen för bolagets aktie. LTIP har en löptid om tre år. Den initiala tilldelningen intjänas i tre jämnstora trancher; en tredjedel efter ett år, en tredjedel efter två år och den sista tredjedelen efter tre år. Den kontanta betalningen är villkorad av att innehavaren av units kvarstår som anställd i Lundin Petroleumkoncernen vid tiden för utbetalning. Den totala kostnaden för LTIP uppgick till 10 329 TSEK för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

NOT 43 – FÖRVÄRVAT DOTTERBOLAG

FÖRVÄRVAT DOTTERBOLAG UNDER 2007

Den 31 oktober 2007 förvärvade Lundin Petroleums dotterbolag Lundin International SA 100% av aktierna i CARR Production France SARL ("CARR"). CARR konsoliderades in i Lundin Petroleum koncernen från och med den 1 november 2007.

Den förvärvade rörelsen bidrog med intäkter om 10,3 MSEK till Lundin Petroleum och en vinst om 4,5 MSEK för perioden 1 november – 31 december 2007. Om CARR hade förvärvats den 1 januari 2007, skulle dess bidrag till Lundin Petroleums omsättning och resultat, för hela det räkenskapsåret, uppgått till 46,6 MSEK respektive 32,5 MSEK.

Köpeskillingen har beräknats som följer (belopp i TSEK):

Beräkning av köpeskillning	
- Kontant betalt	65 345
- Registreringsavgift	3 261
Summa köpeskillning	68 606

Tillgångar och skulder hänförliga till förvärvet (TSEK):

	Fair value
Olje- och gastillgångar	82 550
Uppskjuten skattefordran	561
Fordringar och lager	9 445
Avsättningar	-10 017
Kortfristiga skulder	-14 779
Netto förvärvade tillgångar	67 760
Likvida medel i förvärvat dotterbolag	846
Köpeskillning	68 606

Efter årsslutet den 31 december 2007 fusionerades CARR med Lundin International SA.

NOT 44 – HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Den 5 februari 2009 meddelande Lundin Petroleum undertecknandet av ett avtal för försäljning av dess helägda dotterbolag Lundin East Africa BV och Lundin Kenya BV till Africa Oil Corporation, villkorat av diverse godkännanden. Lundin East Africa BV har operativa intressen i Blocken 2, 6, 7 och 8 i Ogadenbassängen i södra Etiopien och Adigalaområdet i norra Etiopien och Lundin Kenya BV innehar en operativ andel i Block 10A och en icke-operativ andel i Block 9 i Kenya.

Den 25 februari 2009 meddelande Lundin Petroleum att man erhållit en förlängning av den existerande prospekterings-licensen för Lagansky (i.a. 70%) på fem år från Rosnedra, den ryska myndigheten för licensområden under markytan. Prospekteringslicensen Lagansky är nu giltig till och med augusti 2014.

Den 3 april 2009 meddelade Lundin Petroleum att man har ingått avtal om att sälja licensandelar om 30 procent i PL359 och PL410 och en licensandel om 10 procent i PL409, offshore Norge, till StatoilHydro, villkorat av norska statens godkännande. StatoilHydro kommer att betala en oproportionerlig andel av särskilda kostnader relaterade till dessa produktionslicenser. Vidare har Lundin Petroleum och StatoilHydro kommit överens om utbyte av särskilda rättigheter och skyldigheter gällande borrhigar.

MODERBOLAGETS ÅRSREDOVISNING

Moderbolagets Årsredovisning

Moderbolagets affärsverksamhet är att äga och förvalta olje- och gastillgångar. Resultatet för moderbolaget uppgick till en vinst om 62,8 MSEK (34,7 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Resultatet innefattar administrationskostnader uppgående till 25,6 MSEK (39,8 MSEK) för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008. Ränteintäkter hänförliga till lån till dotterbolag uppgick till 8,7 MSEK (20,7 MSEK). I finansiella intäkter ingår ett belopp om 113,3 MSEK hänförligt till moderbolagets del av vinsten från försäljningen av investeringen i Revus Energy ASA. Finansiella kostnader uppgick till 22,7 MSEK (– MSEK) och är främst hänförliga till reserveringar för osäkra fordringar.

Moderbolaget förvärvade 797 000 av dess egna aktier i juni 2008 till ett genomsnittspris om 90,63 SEK per aktie för att till fullo säkra dess åtaganden med hänsyn till den långsiktiga rörliga lönen (Long-term incentive Plan "LTIP") för de anställda under 2008. Moderbolaget förvärvade ytterligare 3 625 300 egna aktier under det andra halvåret 2008 till ett genomsnittspris om 44,65 SEK. Dessa transaktioner har bokförts som en minskning av eget kapital. Per den 31 december 2008 innehade Lundin Petroleum 4 490 300 egna aktier.

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

Redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapport är upprättad i enlighet med redovisningsprinciper antagna i Sverige med tillämpning av RFR 1.2, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, och årsredovisningslagen (1995:1554). RFR 1.2 kräver att moderbolaget använder liknande redovisningsprinciper som koncernen, dvs. IFRS i den omfattning RFR 1.2 tillåter. Utöver detta har RFR 1.2, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, tillämpats. Moderbolagets redovisningsprinciper avviker inte i någon väsentlighet från koncernens redovisningsprinciper, se sid 54–60.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2008	2007
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	1	21 406	22 389
Bruttoresultat		21 406	22 389
Administrationskostnader	2	-25 638	-39 769
Rörelseresultat		-4 232	-17 380
Finansiella intäkter	3	126 276	52 047
Finansiella kostnader	4	-22 863	–
		103 413	52 047
Resultat före skatt		99 181	34 667
Skatt	5	-36 403	–
Årets resultat		62 778	34 667

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	Not	2008	2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	6	7 739 716	7 722 667
Fordringar på koncernbolag	7	160 806	138 432
Summa anläggningstillgångar		7 900 522	7 861 099
Omsättningstillgångar			
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		495	557
Övriga fordringar	8	9 433	11 889
Likvida medel		1 184	8 861
Summa omsättningstillgångar		11 112	21 307
SUMMA TILLGÅNGAR		7 911 634	7 882 406
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		3 179	3 155
Reservfond		861 306	861 306
Summa bundet eget kapital		864 485	864 461
Fritt eget kapital			
Övriga fonder		5 089 856	5 157 307
Balanserad vinst		1 855 683	1 821 289
Årets resultat		62 778	34 667
Summa fritt eget kapital		7 008 317	7 013 263
Eget kapital		7 872 802	7 877 724
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	9	36 403	–
Summa långfristiga skulder		36 403	–
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		233	1 934
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	1 873	2 457
Övriga skulder		323	291
Summa kortfristiga skulder		2 429	4 682
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 911 634	7 882 406
Ställda panter	12	4 605 804	3 446 804
Ansvarsförbindelser	12	183 549	150 720

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS PER DEN 31 DECEMBER

Belopp i TSEK	2008	2007
Kassaflöde använt för verksamheten		
Årets resultat	62 778	34 667
<i>Justering för</i>		
- Skatt enligt resultaträkning	36 403	-
- Ej likviditetspåverkande poster	-76 925	-987
- Erhållna ränteintäkter	-257	-302
- Betalda räntekostnader	112	12
- Orealiserade valutakursvinster	-3 944	-31 021
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning/ minskning i kortfristiga tillgångar	2 775	-838
Minskning/ ökning i kortfristiga skulder	-38 765	-5 793
Summa kassaflöde använt för verksamheten	-17 823	-4 262
Kassaflöde använt för investeringar		
Utgivna långfristiga fordringar	-833 831	-171 110
Erhållen återbetalning av långfristiga fordringar	820 018	118 868
Investeringar i övriga aktier och andelar	-172 907	-
Försäljning av övriga aktier och andelar	286 235	-
Summa kassaflöde från/använt för investeringar	99 515	-52 242
Kassaflöde använt för/från finansiering		
Köp av egna aktier	-234 103	-4 395
Nyemission	142 072	61 207
Summa kassaflöde för/från finansiering	-92 031	56 812
Förändring av likvida medel	-10 339	308
Likvida medel vid årets början	8 861	8 962
Valutakursförändring i likvida medel	2 662	-409
Likvida medel vid årets slut	1 184	8 861

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL PER DEN 31 DECEMBER

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-Kapital ¹	Reservfond	Övriga Fonder ²	Balanserad vinst	Årets resultat	
Balans per den 1 januari 2007	3 142	861 306	5 093 245	51 565	1 754 833	7 764 091
Överföring av föregående års resultat	–	–	–	1 754 833	-1 754 833	–
Nyemission	13	–	61 194	–	–	61 207
Köp av egna aktier	–	–	-4 395	–	–	-4 395
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	–	8 247	-8 247	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	23 138	–	23 138
Valutaomräkningsdifferens	–	–	-984	–	–	-984
Årets resultat	–	–	–	–	34 667	34 667
Balans per den 31 december 2007	3 155	861 306	5 157 307	1 821 289	34 667	7 877 724
Överföring av föregående års resultat	–	–	–	34 667	-34 667	–
Nyemission	24	–	142 048	–	–	142 072
Köp av egna aktier	–	–	-234 103	–	–	-234 103
Omföring av aktierelaterade ersättningar	–	–	17 322	-17 322	–	–
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	17 049	–	17 049
Valutaomräkningsdifferens	–	–	7 282	–	–	7 282
Årets resultat	–	–	–	–	62 778	62 778
Balans per den 31 december 2008	3 179	861 306	5 089 856	1 855 683	62 778	7 872 802

¹ Lundin Petroleum AB:s registrerade aktiekapital per den 31 december 2008 uppgår till 3 179 106 SEK vilket motsvarar 317 910 580 aktier med ett kvotvärde per aktie på 0,01 SEK. I antalet aktier per den 31 december 2008 ingår 4 490 300 aktier som Lundin Petroleum AB innehar i eget namn.

² Övrigt tillskjutet kapital ingår från och med den 1 januari 2006 i Övriga fonder tillsammans med valutakursdifferenser på lån till dotterbolag. Under 2006 har ytterligare en miljon aktier i Lundin Petroleum 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.

NOTER TILL MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1 – ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER PER LAND (TSEK)

	2008	2007
Storbritannien	13 360	12 727
Tunisien	4 403	7 820
Etiopien	1 498	–
Malaysia	1 299	–
Kenya	747	–
Indonesien	95	1 994
Irland	4	-143
Nigeria	–	-9
	21 406	22 389

NOT 2 – ERSÄTTNINGAR TILL KONCERNENS REVISORER (TSEK)

Moderbolagets revisorer är PricewaterhouseCoopers.

Ersättningar till koncernens revisorer består av:	2008	2007
Revisionsarvode	1 407	887
Övriga	241	321
	1 648	1 208

NOT 3 – FINANSIELLA INTÄKTER (TSEK)

Finansiella intäkter består av:	2008	2007
Ränteintäkter	9 006	21 026
Vinst från försäljning av investering	113 328	–
Valutakursvinster, netto	3 942	31 021
	126 276	52 047

I moderbolagets ränteintäkter ingår ett belopp om 8 749 TSEK (20 729 TSEK) erhållet från koncernbolag.

Vinst från försäljning av investering är hänförlig till vinsten från försäljningen av investeringen i Revus Energy ASA.

NOT 4 – FINANSIELLA KOSTNADER (TSEK)

Finansiella kostnader för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 uppgick till 22 863 TSEK (– TSEK) och är främst hänförliga till en reservering för osäkra fordringar avseende ett lån till ett dotterbolag uppgående till 22 717 TSEK (– TSEK).

NOT 5 – SKATTER (TSEK)

	2008	2007
Vinst före skatt	99 181	34 667
Skatt enligt gällande bolagsskatt i Sverige (28%)	-27 771	-9 706
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8 632	-1 137
Utnyttjande av skattemässiga underskott	–	10 843
	-36 403	–

NOT 6 – AKTIER I DOTTERBOLAG (TSEK)

Finns på följande sida (sida 80).

NOT 7 – FORDRAN PÅ KONCERNBOLAG (TSEK)

Fordran på koncernbolag består av:	31 december 2008	31 december 2007
Fordran på koncernbolag	160 806	138 432
	160 806	138 432

Långfristig fordran på koncernbolag uppgick till 160 806 TSEK (138 432 TSEK) och representerar investeringslån till dotterbolagsverksamheter för vilka återbetalning inte sker i enlighet med en överenskommen återbetalningsplan.

NOT 8 – ÖVRIGA FORDRINGAR (TSEK)

Övriga fordringar består av:	31 December 2008	31 December 2007
Fordringar på koncernbolag	9 326	11 001
Mervärdesskattefordran	107	888
	9 433	11 889

NOT 9 – ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR (TSEK)

Övriga avsättningar per den 31 december 2008 uppgick till 36 403 TSEK (– TSEK) och är hänförliga till bolagsskatt.

NOT 10 – UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TSEK)

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter består av:	31 december 2008	31 december 2007
Sociala avgifter	342	266
Övriga	1 531	2 191
	1 873	2 457

NOT 11 – FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

Redovisningsprinciperna för finansiella instrument har tillämpats på följande tillgångar:

Belopp i TSEK	Lånefordringar och övriga fordringar	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
Tillgångar		
Fordringar på koncernbolag	170 132	
Likvida medel	1 184	
Skulder		
Leverantörsskulder		233
	171 316	233

NOT 12 – STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Se koncernens noter 34 samt 35 för detaljer.

NOTER TILL MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 6 – AKTIER I DOTTERBOLAG (TSEK)

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Procent	Nominellt värde per aktie	Bokfört värde 31 december 2008	Bokfört värde 31 december 2007
Direkt ägda							
Lundin Energy AB	556619-2299	Stockholm, Sverige	10 000 000	100	SEK 0,01	100	100
Lundin Investment Ltd	EC-14476	Hamilton, Bermuda	12 000	100	USD 1,00	585	585
Lundin Petroleum BV	BV 1216140	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00	7 739 031	7 721 982
						7 739 716	7 722 667
Indirekt ägda							
Lundin Britain Ltd	3628497	London, Storbritannien	24 265 203	100	GBP 1,00		
- Lundin Heather Ltd	2748866	London, Storbritannien	9 701 000	100	GBP 1,00		
- Lundin Thistle Ltd	4487223	London, Storbritannien	100	100	GBP 1,00		
- Lundin UK Ltd	1006812	London, Storbritannien	5 004	100	GBP 1,00		
Lundin Norway AS	986 209 409	Oslo, Norge	1 320 000	100	NOK 100,00		
Lundin Netherlands Holding BV	BV 87466	Haag, Nederländerna	150	100	EUR 450,00		
Lundin Netherlands BV	BV 86811	Haag, Nederländerna	30 000	100	EUR 450,00		
Lundin Tunisia BV	BV 1355993	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Munir BV	BV 1225617	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Nigeria Ltd	RC 615830	Lagos, Nigeria	10 000 000	100	N 1,00		
Lundin Albania BV	BV 1310581	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Exploration BV	BV 1303454	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Sudan BV	BV 1225619	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Sudan (Halaib) Ltd	EC-16775	Hamilton, Bermuda	12 000	100	USD 1,00		
Lundin Block 5B BV	BV 1225618	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Marine BV	BV 1310579	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
- Lundin Marine SARL	068090	Pointe Noire, Kongo	200	100	FCFA 5 000		
Lundin Kenya BV	1455810	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin East Africa BV	BV 1384640	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin South East Asia BV	BV 1384642	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Ventures BV	BV 1386730	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Vietnam BV	BV 1272860	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin North Sea BV	BV 1397514	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Cambodia BV	BV 1397919	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Data Services BV	BV 1458414	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Malaysia BV	BV 1458418	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin International BV	BV 1458420	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Ventures XIII BV	BV 1509030	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Ventures XIV BV	BV 1509028	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Ventures XV BV	BV 1509027	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Petroleum SA	1731/1999	Genève, Schweiz	1 000	100	CHF 100,00		
Lundin Services BV	BV 1229867	Haag, Nederländerna	180	100	EUR 100,00		
Lundin Holdings SA	Nanterre B442423448	Montmirail, Frankrike	1 853 700	100	EUR 10,00		
- Lundin International SA	Nanterre B572199164	Montmirail, Frankrike	1 660 662	99,86	EUR 15,00		
- Lundin Gascogne SNC	Nanterre B419619077	Montmirail, Frankrike	100	100	EUR 152,45		
Lundin Indonesia Holding BV	BV 1386728	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Indonesia BV	BV 471132	Haag, Nederländerna	1 065	100	EUR 450,00		
- Lundin Lematang BV	BV 547158	Haag, Nederländerna	40	100	EUR 450,00		
- Lundin Oil & Gas BV	BV 547156	Haag, Nederländerna	40	100	EUR 450,00		
- Lundin Blora BV	BV 561660	Haag, Nederländerna	40	100	EUR 450,00		
- Lundin Sareba BV	BV 608284	Haag, Nederländerna	40	100	EUR 450,00		
- Lundin Banyumas BV	BV 1140222	Haag, Nederländerna	182	100	EUR 100,00		
- Lundin Salawati BV	BV 1408196	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Rangkas BV	BV 1479636	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Cakalang BV	BV 1479547	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Baronang BV	BV 1479551	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
Lundin Russia BV	BV 1386727	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Russia Services BV	BV 1391268	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Lundin Russia Ltd.	656565-4	Vancouver, Kanada	55 855 414	100	CAD 1,00		
- Lundin Lagansky BV	BV 1397745	Haag, Nederländerna	18 000	100	EUR 1,00		
- Mintley Caspian Ltd	160901	Limassol, Cypern	5000	70	CYP1,00		
- LLC PetroResurs	1047796031733	Moscow Reg., Ryssland	1	100	RUR 10 000		
- LundinNeft LLC	1057747770002	Moskva, Ryssland	1	100	USD 100 000		
- Valkyries Cyprus Ltd	148699	Nicosia, Cypern	3736	100	CYP 1,00		
- Valkalm Holding Ltd	162301	Nicosia, Cypern	1000	100	CYP 1,00		
- Valkalm II Holding Ltd	166574	Nicosia, Cypern	1000	100	CYP 1,00		
- CJSC Oilgaztet	1025601716360	Orenburg, Ryssland	401	50	RUR 1 000		
- Mintley Cyprus Ltd	155499	Nicosia, Cypern	1000	100	CYP 1,00		
- Ulan Khol Cyprus Ltd	159376	Nicosia, Cypern	1000	100	CYP 1,00		
- CJSC Kalmeastern	1020800566841	Kalmykia, Ryssland	10000	51	RUR 10		
- Culmore Holding Ltd	162316	Nicosia, Cypern	1000	100	CYP 1,00		

Viking Oil & Gas ASA, Valkalm III Holding Ltd och Lundin UK Exploration Ltd. likviderades under 2008. Lundin (Hethaer Oilfield) Ltd. var per den 31 december 2008 under likvidation. Under 2008 såldes Lundin Latina de Petróleos S.A.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och koncernchef & VD i Lundin Petroleum AB har den 8 april 2009 godkänt årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008 för utfärdande.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och koncernchef & VD försäkrar att moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens finansiella ställning och resultat och ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 8 april 2009

Lundin Petroleum AB (publ) Org. Nr. 556610-8055

Ian H. Lundin
Styrelseordförande

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef & VD

Lukas H. Lundin
Styrelseledamot

William A. Rand
Styrelseledamot

Magnus Unger
Styrelseledamot

Asbjørn Larsen
Styrelseledamot

GRANSKNINGSRAPPORT

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Lundin Petroleum AB (publ)

Org nr 556610-8055

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Lundin Petroleum AB (publ) för år 2008. Bolagets årsredovisning och koncernredovisningen ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 32–34 och 38–81. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig

mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret

Stockholm, 8 april 2009

Klas Brand

Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

OLJE- OCH GASRESERVER

TILLÄGGSINFORMATION (OREVIDERAD)

Bevisade och sannolika oljereserver	Summa Mbbl	Storbritannien Mbbl	Frankrike Mbbl	Nederländerna Mbbl	Tunisien Mbbl	Norge Mbbl	Indonesien Mbbl	Ryssland Mbbl
1 januari 2007	173 521	49 316	22 648	–	3 788	39 414	11 567	46 788

Förändringar under året								
- förvärv	4 387	1 108	1 805	–	–	1 474	–	–
- försäljningar	–	–	–	–	–	–	–	–
- revision	3 734	4 644	2 596	–	453	3 470	-196	-7 233
- utvidgningar och fyndigheter	–	–	–	–	–	–	–	–
- produktion	-11 814	-4 991	-1 270	–	-2 320	-230	-939	-2 064
31 december 2007	169 828	50 077	25 779	–	1 921	44 128	10 432	37 491

2008								
Förändringar under året								
- förvärv	–	–	–	–	–	–	–	–
- försäljningar	-860	–	–	–	–	-860	–	–
- revision	19 924	30 677	2 053	100	-973	1 829	-40	-13 722
- utvidgningar och fyndigheter	11 048	–	–	–	–	11 048	–	–
- produktion	-10 884	-3 706	-1 394	-6	-586	-2 257	-844	-2 091
31 december 2008	189 056	77 048	26 438	94	362	53 888	9 548	21 678

Bevisade och sannolika gasreserver	Summa MMscf ¹	Storbritannien MMscf	Nederländerna MMscf	Norge MMscf	Indonesien MMscf
1 januari 2007	115 287	–	32 454	46 950	35 883

Förändringar under året					
- förvärv	52 260	22 427	–	29 833	–
- försäljningar	–	–	–	–	–
- revision	119	–	1 349	767	-1 997
- utvidgningar och fyndigheter	–	–	–	–	–
- produktion	-5 118	–	-4 926	-127	-65
31 december 2007	162 548	22 427	28 877	77 423	33 821

2008					
Förändringar under året					
- förvärv	–	–	–	–	–
- försäljningar	-226	–	–	-226	–
- revision	31 891	8 183	586	23 146	-24
- utvidgningar och fyndigheter	963	–	963	–	–
- produktion	-5 747	–	-5 000	-693	-54
31 december 2008	189 429	30 610	25 426	99 650	33 743

¹ Bolaget har använt sig av en faktor på 6 000 scf motsvarande en boe.

I de ryska reserverna om 21 678 Mbbl är 3 092 Mbbl hänförligt till minoritetsägare och 18 586 Mbbl hänförligt till Lundin Petroleum. Utav de totala bevisade och sannolika olje- och gasreserverna per den 31 december 2008 är ytterligare 50 Mbbl hänförligt till minoritetsägare i andra dotterbolag i koncernen.

Reserverna per den 31 december 2008 har certifierats av Gaffney, Cline & Associates.

FINANSIELLA RAPPORTER OCH DEFINITIONER

FINANSIELLA RAPPORTER

Lundin Petroleum publicerar följande rapporter:

- ▶ 12 maj Rapport för de första tre månaderna (januari – mars) 2009
- ▶ 13 maj Årsstämma 2009
- ▶ 12 augusti Rapport för de första sex månaderna (januari – juli) 2009
- ▶ 11 november Rapport för de första nio månaderna (januari – september) 2009
- ▶ februari 2010 Bokslutsrapport 2009

Rapporterna finns tillgängliga på Lundin Petroleum's hemsida, www.lundin-petroleum.com direkt efter offentliggörandet och utges på svenska och engelska. Rapporterna skickas ut automatiskt till de aktieägare som har anmält att man vill ha denna information.

ÅRSSTÄMMA 13 MAJ 2009

Årsstämman hålls senast sex månader från räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken och som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för det totala innehavet av aktier.

Ordinarie årsstämma i Lundin Petroleum hålls onsdagen den 13 maj 2009 vid 13.00 på Biografen Skandia, Drottninggatan 82, Stockholm.

Deltagande

För att få rätt att deltaga vid årsstämman måste aktieägare:

- ▶ dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken torsdagen den 7 maj 2009
- ▶ dels anmäla sitt deltagande till Lundin Petroleum senast fredagen den 8 maj 2009

Anmälan om deltagande kan ske:

- ▶ per post till adress Lundin Petroleum AB, Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm
- ▶ per telefon 08-440 54 50
- ▶ per fax 08-440 54 59
- ▶ via e-mail: bolagsstamma@lundin.ch

Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer samt registrerat aktieinnehav.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste i god tid före den 7 maj 2009 genom förvaltarens försorg tillfälligt låta inregistrera aktierna i eget namn för att få rätt att delta i årsstämman och utöva sin rösträtt.

DEFINITIONER

En utförlig förteckning av definitioner återfinns på Lundin Petroleum's hemsida, www.lundin-petroleum.com, under rubriken "Definitioner".

Valutaförkortningar

CHF	Schweiz francs
EUR	Euro
GBP	Brittiska pund
NOK	Norska kronor
RUR	Ryska rubler
SEK	Svenska kronor
USD	USA dollar
TCHF	Tusental CHF
TSEK	Tusental svenska kronor
TUSD	Tusental USA dollar
MSEK	Miljontal svenska kronor
MUSD	Miljontal USA dollar

Oljerelaterade förkortningar

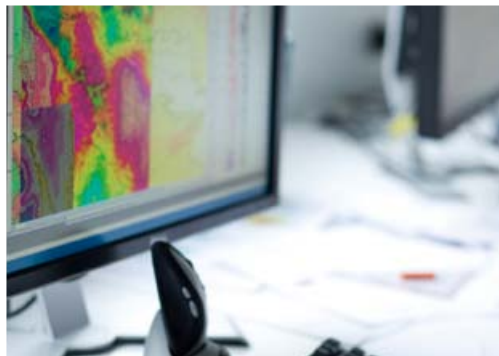
bbl	Fat (barrel). Ett fat = 159 liter
bcf	Miljarder kubik fot
boe	Fat oljeekvivalenter.
boepd	Fat oljeekvivalenter per dag
bopd	Fat olja per dag
Mbbl	Tusen fat (latin: Mille)
MMbo	Miljoner fat olja
MMboe	Miljoner fat oljeekvivalenter
MMbpd	Miljoner fat per dag
MMbopd	Miljoner fat oljeekvivalenter per dag
cf	Kubikfot. En kubikfot = 0,028 m ³
Mcf	Tusen kubikfot
Mcfpd	Tusen kubikfot per dag
MMscf	Miljoner standard kubikfot

Bevisade reserver

Bevisade reserver är reserver som kan uppskattas, genom analys av geologisk- och ingenjördata, vara med skälig tillförlitlighet kommersiellt utvinningsbara från ett givet datum, från kända reservoarer samt under rådande ekonomiska läge, existerande produktionsmetoder samt nuvarande regeringsbestämmelser. Bevisade reserver kan kategoriseras som utbyggda eller icke-utbyggda. Skulle deterministiska metoder tillämpas skulle termen tillförlitlighet anses uttrycka en hög grad av tillit att dessa kvantiteter kan utvinnas. Skulle sannolikhetlära tillämpas skulle det vara minst 90 procent sannolikhet att kvantiteterna som är utvunna är minst lika med de uppskattningar som gjorts.

Sannolika reserver

Sannolika reserver är icke bevisade reserver som genom analys av geologisk- samt ingenjördata anses mer sannolika att kunna utvinnas än motsatsen. I detta sammanhang anses det vara minst 50 procent sannolikhet att de utvunna kvantiteterna är minst lika stora som summan av bevisade och sannolika reserver.



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



www.lundin-petroleum.com