

Lundin Petroleum AB – Pressrelease



Lundin Petroleum AB (publ)

Hovslagargatan 5
SE-111 48 Stockholm
Tel: 08-440 54 50
Fax: 08-440 54 59
E-mail: info@lundin.ch

Nordiska börsen: **LUPE**
Organisationsnummer: 556610-8055

12 maj 2009

DELÅRSRAPPORT FÖR TREMÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES DEN 31 MARS 2009

	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Produktion i mboepd, brutto	39,3	27,8	32,4
Produktion i mboepd, efter minoritetsintresse	38,8	27,1	31,7
Rörelsens intäkter i MSEK	1 260,5	1 223,3	6 393,7
Periodens resultat i MSEK	96,0	395,5	310,3
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i MSEK	141,6	388,6	560,0
Vinst/aktie i SEK ¹	0,45	1,23	1,77
Vinst/aktie efter full utspädning i SEK ¹	0,45	1,23	1,77
EBITDA i MSEK	763,9	726,4	3 878,4
Operativt kassaflöde i MSEK	865,0	678,1	4 092,1

¹ Baserat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Lyssna till koncernchef & VD, Ashley Heppenstall och CFO, Geoffrey Turbott, kommentera rapporten på dagens webbsändning 12 maj 2009 klockan 08.00 CET.

Livepresentationen och presentationsmaterial kommer att finnas tillgängliga på www.lundin-petroleum.com i samband med presentationen. Presentationen kan även följas via telefon. Telefonnummer i Sverige: +46 (0)8 505 598 53. Från utlandet: +44 (0)203 043 24 36.

Lundin Petroleum är ett svenskt oberoende olje- och gasprospekterings och produktionsbolag med en välbalanserad portfölj av tillgångar i världsklass i Europa, Ryssland, Sydostasien och Afrika. Bolaget är noterat på Nasdaq OMX Nordiska Börsen (ticker "LUPE"). Lundin Petroleum hade bevisade och sannolika reserver om 217,5 miljoner fat oljeekvivalenter (mmbøe) per den 1 januari 2009.

För ytterligare information var vänlig kontakta:

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD
Tel: +41 22 595 10 00

eller

Maria Hamilton
Informationschef
Tel: +46 8 440 54 50

Besök vår hemsida: www.lundin-petroleum.com

Kära aktieägare,

Efter den omfattande turbulensen på de finansiella marknaderna under 2008 och i början av 2009, vilket resulterat i hittills oöverträffade nedgångar på världens aktie- och råvarumarknader, har vi under de senaste veckorna sett åtminstone en viss grad av stabilisering i marknaderna. Även om det finns några tidiga tecken på positiva nyheter särskilt från de asiatiska marknaderna är det för tidigt, i min mening, att dra slutsatsen att detta är början på en ekonomisk återhämtning. Min största oro är fortfarande bristen på tillgänglig kredit på grund av den fortsatta osäkerheten kring bankväsendet.

Råvarupriser har under de senaste veckorna återhämtat sig från de lägsta nivåerna med påtaglig förbättring av efterfrågan från Kina och beträffande oljan, sträng efterlevnad av OPEC kvoter. Trots fortsatt ökande lager och minskad efterfrågan har oljepriset stabiliserats runt 50 USD per fat med terminspris fortfarande över 70 USD per fat.

Vi har sett ett antal olje- och gasbolag i Europa som fått erfara allvarliga likviditetsproblem som ett resultat av det fallande oljepriset och viktigare, överbelåning. Detta har resulterat i obestånd för bolag såsom Oilexco, som var ett av de mest aktiva bolagen i brittiska Nordsjön, såväl som att andra bolag har tvingats att sälja tillgångar för att generera likviditet. De finansiella problem som ett antal banker, vilka historiskt stöttat olje- och gasbranschen, står inför, har ytterligare förvärrat dessa problem.

Vi är fortsatt övertygade om ett högt långsiktigt oljepris. När ekonomin börjar återhämta sig, kommer ökad efterfrågan på kolväten att vara nödvändig för att understödja tillväxten. Även om det, helt riktigt, kommer att finnas en ökad fokusering på förnyelsebar energi som ett resultat av oron över global uppvärmning, är realiteten den att fossila bränslen kommer att fortsätta vara den dominerande källan till världens energi under en överskådlig framtid. Min största oro är att då produktionen från många av världens största oljefält börjar avta, kommer vår bransch helt enkelt inte att kunna leverera den ökande efterfrågan på olja. Situationen kommer ytterligare att förvärras med ständigt avtagande investeringar på grund av lägre oljepris och den finansiella krisen. Branschen behöver ett mycket högre oljepris för att stimulera nödvändiga investeringar för att kunna möta efterfrågan. Vidare kommer de stora statliga finansiella stimulanspaketen som pumpas in i systemet att generera inflationspress på våra ekonomier. I min mening är det oundvikligt att oljepriset måste stiga - det är inte om, utan när.

Jag är optimistisk när det gäller Lundin Petroleums framtidsutsikter. Vi är fortfarande övertygade om att vår förmåga att öka våra reserver och produktion kommer att öka aktieägarvärdet. I detta avseende fortsätter vi att investera i utbyggnad av fält såsom Volund i Norge, såväl som i betydande prospekteringsprogram. Dock har vi ett fortsatt fokus på kassaflöde och likviditet och vårt investeringsprogram är skräddarsytt för att försäkra att vi inte behöver tredjeparts finansiering eller ytterligare lån i dagens osäkra marknader. Vi fortsätter att generera starkt operativt kassaflöde särskilt i Norge.

Finansiellt resultat

Lundin Petroleum genererade vinst efter skatt för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 om 96,0 MSEK (11,5 MUSD). Trots högre produktion för kvartalet jämfört med jämförande kvartal 2008 mot ett lägre erhållit oljepris uppgick operativt kassaflöde för perioden till 865,8 MSEK (103,0 MUSD), en ökning med 28 procent. Vinst före skatt, räntor, ned- och avskrivning (EBITDA) var 763,9 MSEK (90,9 MUSD) vilket representerar en ökning med 5 procent från jämförande period.

Reserver

Under första kvartalet 2009 offentliggjorde vi en rekordökning av reserverna med 26 procent till 217,5 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) per den 1 januari 2009. Vi har konsekvent varit framgångsrika med att organiskt öka vår reserverbas under de senaste åren men 2008 var exceptionellt med 394 procent i reserversättningsgrad – nästan fyra fat nya reserver för varje producerat fat. Reserverna innefattar inte något bidrag från Lunofyndigheten som med framgång utvärderades tidigare i år. Vi förväntar oss att Lunoreserverna kommer att bokas under andra kvartalet till följd av att den senaste borrningens resultat har inkluderats.

Produktion

Nettoproduktionen för första kvartalet 2009 var 38 800 fat oljeekvivalenter per dag (boepd) och låg i övre kant av vårt förväntade intervall för kvartalet. Alvheimfältet, offshore Norge producerade starkt under perioden men jag var särskilt nöjd med resultatet från våra brittiska fält. Vi har kämpat med produktionen i Storbritannien under de senaste åren på grund av låga driftstider från anläggningarna. Jag tror att produktionen för första kvartalet är en återspeglning av de investeringar vi har gjort i dessa mogna fält och att resultatet kommer att fortsätta att överträffa förväntningarna.

Vi behåller vårt förväntade produktionsintervall på 35 000 – 42 000 fat oljeekvivalenter per dag (boepd) för 2009. Det sedan tidigare planerade driftsstoppet av Alvheims produktion under tredje kvartalet kommer nu att ersättas med ett planerat driftstopp av Alvheim under andra kvartalet på 10 dagar vilket kommer att få en negativ inverkan på andra kvartalets produktion.

Prospektering

Efter våra prospekteringsframgångar i Norge och Ryssland under 2008 har vi ett betydande prospekteringsprogram under 2009.

Jag är särskilt entusiastisk över vårt program i Norge där vi kommer att påbörja ett intensivt prospekteringsprogram under tre år med användandet av de halvt nedsänkbara riggarna Songa Dee och Transocean Winner som vi har säkrat under långtidscharter med Marathon och Talisman. Vi kommer att genomföra sju prospekteringsborrningar i år med målsättning om 340 MMboe av obekräftad resurspotential. Under de senaste fem åren har vi organiskt skapat en betydande licensposition på den norska kontinentalsockeln. Under denna period har vi arbetat fram ett antal borrbara strukturer vilka jag hoppas kommer att addera till Lunofyndigheten som vi fann med vår första borrning som operatör i Norge. Det finns ett särskilt fokus på det större Lunoområdet och det större Alvheimområdet där vi anser att vi har en särskild förståelse av ytan under marken (subsurface). Vi är mycket glada över att ha välkomnat StatoilHydro i några av våra licenser vilket jag tror är ett klart tecken på potentialen i det större Lunoområdet. Affären med StatoilHydro ger oss också tillgång till riggkapacitet för att kunna borra i vårt område i Barents hav i framtiden.

Vi ser även fram emot att genomföra borrningen av Petrovskayastrukturen i vårt Laganskyblock, offshore Ryssland. Området är operativt utmanande men resurspotentialen är mycket betydande och jag är övertygad om att vi kommer addera ytterligare resurser till fyndigheten Morskaya som gjordes förra året.

I Sydostasien börjar vi vårt borrprogram under 2009 i Vietnam. Vi är sporrade av tillväxten i vår portfölj i Malaysia och Indonesien. Liksom i Norge anser vi att med riktiga tekniska verktyg, särskilt 3D seismik, ett starkt prospekteringsteam och en företagsfilosofi som är villig att investera prospekteringsdollar, kan vi replikera den norska organiska tillväxtmodellen i Sydostasien.

Efter våra misslyckade borrningar i Sudan har vi lämnat landet. Vidare har vi sålt återstående tillgångar i Kenya och Etiopien. Med vår tunisiska produktion nära den ekonomiska brytpunkten, minskar vi vårt fokus på Afrika medan vår verksamhet i Europa, Ryssland och Sydostasien växer.

Vi vill inte verka självbelåtna men jag kan rapportera att vår verksamhet är i god form både tekniskt och finansiellt. Det är viktigt, att under en dylik ekonomisk nedgång, behålla balansen mellan investeringsprogram och en försiktig balansräkning. Jag är övertygad om att vi är på rätt väg och kommer att komma ut ur denna nedgång som ett starkare och än mer värdefullt bolag.

Med vänlig hälsning,

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef och VD
Lundin Petroleum AB

VERKSAMHETEN

EUROPA

Norge

Lundin Petroleums nettoproduktion offshore i Norge var i genomsnitt 13 800 boepd, från Alvheimfältet (Lundin Petroleums licensandel (l.a.) 15%), under tremånaders perioden som avslutades den 31 mars 2009. Alvheimfältet började producera i juni 2008 och har producerat över förväntan under perioden. Utbyggnadsborrning för fas 1 av Alvheimprojektet har med framgång slutförts och fas 2, som inkluderar ytterligare 3 multi-lateral borrningar, kommer att påbörjas under 2010 och slutföras under 2011. Genomsnittlig utvinningskostnad för Alvheimfältet är för närvarande under 5 USD per fat.

Produktionsstart för Volundfältet (l.a. 35%) förväntas ske under den senare delen av 2009 med en platåproduktion om 8 700 boepd, netto till Lundin Petroleum. Volund kopplas tillbaka till Alvheim FPSO:s anläggning och installationen av anläggningarna under vattnet och pipelines är i stort sett slutförda. Utbyggnadsborrningarna på Volund fortsätter med användandet av riggen Deep Sea Bergen.

I mars 2009 förvärvade Lundin Petroleum, villkorat av statliga godkännanden, en licensandel om 40 procent i PL301, offshore Norge från Talisman Energy. Licensen innehåller den utbyggda oljefyndigheten Krabbe. Vi har ett aktivt fokus på området med pågående arbete med utbyggnader vid det närliggande oljefältet Nemo i PL148 (l.a. 50%) och kommer nu att utvärdera en koordinerad lösning av utbyggnaden av de två fälten då Lundin Petroleum är operatör för båda licenserna.

I april 2009 pluggades prospekteringsborrningen 2/5 – 14S i PL006c (l.a. 75%), med målsättning att nå strukturen Hyme, igen och övergavs som ett torrt hål. Den planerade följborrningen i sidled som skulle utvärdera South East Torfältet har skjutits fram i väntan på ytterligare tekniska och ekonomiska analyser.

Lunofyndigheten i PL 338 (l.a. 50%) borrades 2007. I januari 2009 genomfördes och testades den första utvärderingsborrningen på Luno med framgång, vilken bekräftade förlängningen av Lunofältet till nordost. Borrningen flödade vid test cirka 4 000 boepd. Resultatet av utvärderingsborrningen kommer att inkluderas in en reviderad reservuppskattning som förväntas att offentliggöras under andra kvartalet 2009.

Ytterligare en prospekteringsborrning kommer att genomföras i PL338 i mitten av 2009 för att testa resurspotentialen till söder om Lunofältet. Borrningen kommer att testa strukturen i Lunos förlängning med potentiella utvinningsbara resurser, brutto om 240 MMboe.

Lundin Petroleum har en betydande areal i det större Lunoområdet med licensandelar i PL359 (l.a. 70%), PL409 (l.a. 100%), PL410 (l.a. 100%) och PL501 (l.a. 40%). I april 2009 undertecknades ett farmout-avtal med StatoilHydro som omfattar licenserna PL359, PL409 och PL410, under vilket de kommer att förvärva licensandelar om 30 procent i Produktionslicenserna 359 och 410 samt 10 procent i Produktionslicensen 409. StatoilHydro kommer att betala en oproportionerlig andel av kostnaderna för 3D seismik och prospekteringsborrningarna som skall utföras i PL359 och PL410. Prospekteringsborrningar kommer att genomföras i samtliga tre licenser under 2009/2010.

Storbritannien

Lundin Petroleums nettoproduktion för perioden var 10 400 fat oljeekvivalenter per dag (boepd).

Broomfältets nettoproduktion (l.a. 55%) var i genomsnitt 5 400 boepd för perioden. Till följd av utbyggnadsborrningen på Broom som slutfördes under 2008 har Brooms bevisade och sannolika reserver ökat per den 1 januari 2009 med 3,8 miljoner fat. Ytterligare utbyggnadsborrningar på Broom planeras för 2010 med förbehåll för det slutgiltiga resultatet från förnyad tolkning av seismik och en reviderad reservoarmodell för Broomfältet.

Produktionen från Heatherfältet (l.a. 100%) var i genomsnitt 1 400 boepd under perioden. Produktionen påverkades positivt av gaskompressorernas drifttid som förbättrades under mars med en oavbruten period av två verksamma kompressorer. Till följd av de fullbordade ombyggnadsstudierna av Heatherfältet, som baseras på ny 3D seismik insamlad av Lundin Petroleum, har utvinningsbara bevisade och sannolika nettoreserver ökat med 13,5 miljoner fat per den 1 januari 2009.

Nettoproduktionen från Thistlefältet (l.a. 99%) var i genomsnitt 3 600 boepd under perioden. Produktionen från Thistlefältet låg över förväntan på grund av god vatteninjicering. Återinstallationen av den skadade elgenereringsanläggningen förväntas att slutföras i mitten av 2009 och kommer att ha ytterligare positiv inverkan på anläggningens drifttid. Upprustningen av Thistlefältet är igång med ombyggnaden av Thistles borrhög så gott som färdig. Efter avslutad insamling av ny 3D seismik vid Thistlefältet har vid en granskning av ytan under marken (subsurface) ett flertal borrhögligheter och

så kallade workovers identifierats och resulterat i en ökning av bevisade och sannolika nettoreserver om 13,1 miljoner fat per den 1 januari 2009.

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. Med anledning av nuvarande olje- och gas pris samt kapitalkostnadsstrukturen, har beslutet om Peiks utbyggnad skjutits fram.

Frankrike

I Paris Basin var nettoproduktionen i genomsnitt 2 800 boepd och i Aquitaine Basin (l.a. 50%) var nettoproduktionen i genomsnitt 700 boepd för perioden.

Den tekniska utvärderingen av resultaten från prospekteringsborrningen Dordives 1-D i Ferrièreslicensen (l.a. 65%) har slutförts efter borrningen under 2008. Det är troligt att den påträffade oljan var överbliven olja och att reservoaren är vattenbärande.

Prospekteringsborrningen Vaxy-1 i Pays du Saulnoislicensen (l.a. 50%) genomfördes under 2008. Preliminär tolkning av borrardata är inte utslagsgivande och ytterligare tekniska studier pågår fortfarande för att fatta beslut om fortsatt testprogram.

Nederländerna

Gasproduktionen för Nederländerna var i genomsnitt 2 400 boepd för perioden.

SYDOSTASIEN

Indonesien

Salawati Island och Basin (Papua)

Nettoproduktionen från Salawati (Salawati Island l.a. 14,5% och Salawati Basin l.a. 25,9%) var 2 500 boepd för perioden.

Den framgångsrika prospekteringsborrningen South East Walio-1 sattes i produktion under första kvartalet 2009 med en brutto produktionsnivå om över 1 000 boepd, brutto. Ytterligare två utvärderingsborrningar kommer att genomföras i South East Walio under 2009. Den initiala uppskattningen av fyndigheten South East Walio var 10 - 15 MMboe. Denna uppskattning är troligtvis konservativ och en reviderad uppskattning kommer att beräknas under kommande månader.

Lematang (Södra Sumatra)

Utbyggnaden av gasfältet Singa (l.a. 25,9%) pågår och produktionsstart är planerad under 2009. Ett gasförsäljningsavtal har ingåtts med PT PLN (PERSORO), ett indonesiskt elbolag, för en bruttovolym om 133 Bscf.

Vietnam

Den första prospekteringsborrningen i Block 06/94 (l.a. 33,33%), som har som mål strukturen Tuong Vi med obekräftade potentiella bruttoresurser om 159 MMboe, kommer att påbörjas under det andra kvartal 2009.

Malaysia

Insamling av 2 150 km² av 3D seismik på block PM308A (l.a 35%), PM308B(l.a 75%) och SB303 (l.a 75%) kommer att ske under 2009.

Kambodja

Den insamlade 3D seismiken omfattande 270 km² i Block E (l.a. 34%), offshore Kambodja, tolkas för närvarande. Preliminära tolkningar indikerar begränsad potential.

RYSSLAND

Nettoproduktionen från Ryssland för perioden var 4 700 boepd. Produktionen påverkades negativt under perioden till följd av den produktionsminskning som gjordes på grund av de oekonomiska nivåerna för produktionsskatter när oljepriset sjunker.

Under 2008 genomfördes den första prospekteringsborrningen Morskaya-1 i Laganskyblocket (l.a.70%) i norra delen av Kaspiska havet, vilket resulterade i en betydande oljefyndighet. Uppskattade utvinningsbara resurser är mellan 110 – 450 MMboe från den del av strukturen som finns inom Laganskyblocket. Morskaya är en stor fyrvägs försluten struktur som sträcker sig över ett område på cirka 130 km² för hela strukturen. En utvärderings-/prospekteringsborrning är planerad att genomföras på Morskayafyndigheten under 2010/2011. Strukturen Petrovskaya är en annan fyrvägs försluten struktur "updip" från Morskayafyndigheten och uppskattas innehålla obekräftade resurser om 300 MMboe. Prospekteringsborrningen Petrovskaya påbörjas under det tredje kvartalet 2009 från en ö i närheten av Volgas skeppningskanal.

Under det första kvartalet träffades en överenskommelse med den ryska licensmyndigheten Rosnedra om en förlängning av licensen för Laganskyblocket fram till 2014.

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 Mintley Kalmykia om att förvärva dess licensandel om 30 procent. Lundin Petroleum har i enlighet med villkoren i optionsavtalet med Mintley Kalmykia löst in optionen, där slutförandet är villkorat av olika godkännanden. Nettoeffekten av optionstransaktionerna skulle vara att Gazprom kommer att äga 50 procent plus en aktie och Lundin Petroleum kommer att äga 50 procent minus en aktie i Laganskyblocket.

AFRIKA

Tunisien

Produktionen från Oudnafältet (l.a. 40%) var i genomsnitt 1 500 boepd, netto för perioden. Produktionen fortsätter att överträffa förväntningarna med långa driftstider för anläggningarna.

Sudan

Under 2008 genomfördes tre misslyckade prospekteringsborrningar i Block 5B. Resultatet från prospekteringsborrningarna indikerar att dålig kvalitet på källbergarten är den troliga orsaken till de negativa borrhälsresultaten. Detta är negativt för prospekteringspotentialen i södra Muglad Basin som täcker 5B och till följd har beslut fattats att inte fortsätta in i den andra prospekteringsfasen för Block 5B. Som ett resultat har Lundin Petroleum avslutat verksamheten i Sudan.

Kongo (Brazzaville)

Borrningar kommer att påbörjas i Block Marine XI (l.a. 18,75%) under 2009 med två borrningar. Den första borrhälsningen är en prospekteringsborrning med mål att nå strukturen Sendji under saltlagret med obekräftad bruttopotential på 73 MMboe, följd av en utvärderingsborrning av fyndigheten Viodo.

I Block Marine XIV (l.a. 21,55%) har en 3D seismisk undersökning genomförts och prospekteringsborrning kommer att påbörjas under 2010.

Etiopien / Kenya

I april 2009 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av dess Kenyanska och Etiopiska tillgångar till Africa Oil Corporation för en köpeskilling om 23,7 MUSD.

KONCERNEN

Resultat

Lundin Petroleum uppvisar ett resultat för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 om 96,0 MSEK (395,5 MSEK). Resultat för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 141,6 MSEK (388,6 MSEK), vilket motsvarar en vinst per aktie, efter full utspädning, om 0,45 SEK (1,23 SEK) för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009.

Operativt kassaflöde för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 865,0 MSEK (678,1 MSEK) motsvarande operativt kassaflöde per aktie, efter full utspädning, om 2,76 SEK (2,15 SEK) för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009.

Vinst före skatt, räntor, ned- och avskrivning (EBITDA) för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 763,9 MSEK (726,4 MSEK) motsvarande EBITDA per aktie, efter full utspädning, om 2,44 SEK (2,30 SEK) för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009.

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. Lundin Petroleum gick med på att garantera vissa av PetroFalcons skyldigheter under detta avtal och erhöll cirka 7,1 miljoner aktier i PetroFalcon som ersättning. Lundin Petroleum innehar cirka 45 procent av 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 tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 1 229,6 MSEK (1 199,0 MSEK) och beskrivs i not 1. Produktionen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 3 537,0 (2 528,0) tusen fat oljeekvivalenter (mboe) motsvarande 39,3 mboe per dag (mboepd) (27,8 mboepd) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Uppnått genomsnittspris per fat oljeekvivalenter (boe) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 var 43,47 USD (83,95 USD). Genomsnittspriset för Dated Brent för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 44,46 USD (96,71 USD) per fat.

Övriga rörelseintäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 30,8 MSEK (24,3 MSEK). I detta belopp ingår tariffintäkter från Storbritannien, Frankrike och Nederländerna samt intäkter för upprätthållande av strategiska lagernivåer i Frankrike. Alvheimfältet erhåller en tariff för operativa tjänster från Viljefältet, som producerar via Alvheim FPSO.

I förhållande till motsvarande period föregående år, har denna intäkt kompenserat den reducerade tariffintäkten från Broomfältet i Storbritannien.

Försäljning för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 omfattar nedanstående:

Försäljning	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Genomsnittspris per boe i USD			
Storbritannien			
- Kvantitet i mboe	705,7	903,6	3 523,3
- Genomsnittspris per boe	44,46	96,88	96,41
Frankrike			
- Kvantitet i mboe	341,4	346,3	1 325,8
- Genomsnittspris per boe	45,96	96,94	92,63
Norge			
- Kvantitet i mboe	1 169,8	52,6	2 385,0
- Genomsnittspris per boe	47,05	86,77	90,45
Nederländerna			
- Kvantitet i mboe	220,1	220,0	839,1
- Genomsnittspris per boe	63,25	61,51	70,90
Indonesien			
- Kvantitet i mboe	100,4	120,3	483,4
- Genomsnittspris per boe	41,41	92,07	92,92
Ryssland			
- Kvantitet i mboe	569,7	543,7	1 985,4
- Genomsnittspris per boe	24,74	61,05	62,85
Tunisien			
- Kvantitet i mboe	261,4	92,6	441,0
- Genomsnittspris per boe	46,52	84,75	116,22
Total			
- Kvantitet i mboe	3 368,5	2 279,1	10 983,0
- Genomsnittspris per boe	43,47	83,95	87,29

Oljan som produceras i Ryssland säljs antingen på den inhemska ryska marknaden eller exporteras till den internationella marknaden. Av den ryska produktionen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 såldes 32% på exportmarknaden till ett genomsnittspris om 41,04 USD per fat och återstående 68% av den ryska produktionen såldes på den inhemska marknaden till ett genomsnittspris om 17,13 USD per fat.

Gaspriset som den holländska gasen säljs för baseras på en beräkning som inkluderar marknadsprissättningsdata för det föregående halvåret. Denna prissättningsförskjutning förklarar det höga priset som uppnåtts under perioden jämfört med det genomsnittliga Brent oljepriset.

Produktion	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Storbritannien			
- Kvantitet i mboe	931,9	1 006,6	3 706,0
- Kvantitet i mboepd	10,4	11,2	10,2
Frankrike			
- Kvantitet i mboe	318,0	357,7	1 394,1
- Kvantitet i mboepd	3,5	3,9	3,8
Norge			
- Kvantitet i mboe	1 233,1	49,4	2 372,1
- Kvantitet i mboepd	13,8	0,5	6,5
Nederländerna			
- Kvantitet i mboe	220,1	220,0	839,1
- Kvantitet i mboepd	2,4	2,4	2,3
Indonesien			
- Kvantitet i mboe	225,8	221,0	853,3
- Kvantitet i mboepd	2,5	2,4	2,3
Ryssland			
- Kvantitet i mboe	471,8	525,5	2 091,2
- Kvantitet i mboepd	5,2	5,8	5,7
Tunisien			
- Kvantitet i mboe	136,3	147,8	586,4
- Kvantitet i mboepd	1,5	1,6	1,6
Totalt			
- Kvantitet i mboe	3 537,0	2 528,0	11 842,2
- Kvantitet i mboepd	39,3	27,8	32,4
Minoritetsintresse i Ryssland			
- Kvantitet i mboe	44,5	62,3	239,9
- Kvantitet i mboepd	0,5	0,7	0,7
Totalt exklusive minoritetsintresse			
- Kvantitet i mboe	3 492,5	2 465,7	11 602,3
- Kvantitet i mboepd	38,8	27,1	31,7

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 tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 4,7 mboepd (5,1 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 kolvätelagret 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 pipeline som i sin tur transporterar oljan till en terminal på land. Då oljan förs in i pipeline 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 pipeline testas mot den blandning av olja som kommer till terminalen och en justering görs av antalet fat allokera till respektive fält för att motsvara den relativa kvalitet på den olja som pumpas in i pipeline. En uppskattad kvalitetsjustering på omkring minus fem procent görs på den olja som produceras från Heather-/Broomfälten i Storbritannien. I Tunisien har en del av produktionen delats ut till den tunisiska staten i form av en royaltybetalning. I Indonesien allokeras produktionen under ett produktionsdelningskontrakt (PSC) där, i enlighet med kontraktets affärsvillkor, en andel av produktionen allokeras till värdlandet i form av royaltybetalning.

Produktionskostnader

Produktionskostnaderna för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 466,8 MSEK (460,4 MSEK) och beskrivs i not 2. Utvinningskostnaderna uppgick till 14,48 USD per fat (23,41 USD per fat) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009.

Produktionskostnader i USD för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 omfattas av nedanstående:

Produktionskostnader och avskrivningar i TUSD	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Utvinningskostnader	51 222	59 172	253 933
Tariff- och transportkostnader	8 161	7 001	32 590
Royalty och direkta skatter	7 366	18 837	80 738
Förändringar i lager/överuttag	-11 158	-11 542	-3 511
Totala produktionskostnader	55 591	73 468	363 750
Avskrivningar	41 958	31 692	157 823
Totalt	97 549	105 160	521 573

Produktionskostnader och avskrivningar i USD per boe	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Utvinningskostnader	14,48	23,41	21,44
Tariff- och transportkostnader	2,31	2,77	2,75
Royalty och direkta skatter	2,08	7,45	6,82
Förändringar i lager/överuttag	-3,15	-4,57	-0,30
Totala produktionskostnader	15,72	29,06	30,71
Avskrivningar	11,86	12,54	13,33
Total kostnad per boe	27,58	41,60	44,04

Den verkliga utvinningskostnaden för första kvartalet 2009 var 17% under prognos i USD termer. Denna variation i USD termer är främst relaterad till gynnsamma växelkurser jämfört med prognosen. Detta hade störst effekt för verksamheten i Storbritannien där utvinningskostnader var i överensstämmelse med prognos i GBP termer men var 18% lägre än förväntat i USD termer.

Utvinningskostnaderna per fat för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 var betydligt lägre än under första kvartalet 2008 eftersom Alvheimfältets utvinningskostnader är lägre än 5,0 USD per fat.

Tariff- och transportkostnader har ökat i förhållande till den jämförbara perioden beroende på kostnader associerade med Alvheimfältet som nu är i produktion.

I royalty och direkta skatter ingår rysk mineralresursskatt (Russian Mineral Resource Extraction Tax, "MRET") och rysk exportskatt. Skattesatsen MRET varierar i förhållande till världsmarknadspriset på olja och beräknas baserat på den ryska produktionsvolymen. MRET- genomsnittet för perioden uppgick till 6,87 USD (17,98 USD) per fat för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Exportskattesatsen på rysk olja justeras av den ryska federationen varannan månad och är beroende av det pris som erhålls för rysk olja på exportmarknaden. Exportskatten beräknas baserat på volymen exporterad olja från Ryssland och genomsnittet uppgick till 15,42 USD (41,51 USD) per fat för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Tariff- och transportkostnader har minskat jämfört med den jämförbara perioden till följd av priset på råolja som haft en inverkan på den ryska skattesatsen MRET och exportskattesatsen, vilka står för majoriteten av alla kostnader.

Som nämnts i produktionsdelen finns det både en permanent och temporär tidskillnad mellan försäljningsvolym och produktionsvolym under en tidsperiod. Förändringar i kolvåtelager och under-/överuttag är resultatet av tidskillnader.

Avskrivningar av olje- och gastillgångar

Avskrivning av olje- och gastillgångar för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 352,3 MSEK (198,6 MSEK) och beskrivs i not 3. Den totala avskrivningskostnaden är högre än under jämförelseperioden, främst på grund av högre produktionsvolym i kvartalet.

Avskrivningskostnaden per fat under första kvartalet 2009 är i linje med prognosen och jämförelseperioden.

Prospekteringskostnader

Prospekteringskostnaderna för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 34,0 MSEK (95,4 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.

Under första kvartalet 2009 kostnadsfördes de kostnader som är hänförliga till prospekteringsborrningarna i Paris Basin, Dordives 1-D och Vaxy-1, motsvarande 21,7 MSEK.

Försäljning av tillgångar

Försäljning av tillgångar för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till - MSEK (115,1 MSEK). Den jämförbara perioden inkluderar försäljningen av det helägda dotterbolaget Lundin Latina de Petróleos S.A. till PetroFalcon i utbyte mot aktier i PetroFalcon.

Övriga intäkter

Övriga intäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 0,9 MSEK (0,4 MSEK) och utgörs av avgifter och kostnader som Lundin Petroleum återvunnit från tredje part.

Administrations- och avskrivningskostnader

Administrations- och avskrivningskostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 30,6 MSEK (36,9 MSEK). Avskrivningarna som ingår i de administrativa kostnaderna uppgick till 6,2 MSEK (5,3 MSEK) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 9,2 MSEK (172,1 MSEK) och beskrivs i not 6. Ränteintäkter för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 6,0 MSEK (10,9 MSEK) och i beloppet ingår ränteintäkter från banktillgodohavanden till ett belopp om 5,0 MSEK (9,7 MSEK) samt ränteintäkter på lån till ett intresseföretag till beloppet 1,0 MSEK (1,2 MSEK).

Erhållen utdelningen för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 3,0 MSEK (3,6 MSEK) och är hänförlig till en icke konsoliderad investering i ett bolag med ägarintresse i den holländska infrastrukturen för gasbearbetning och transport (NOGAT).

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 64,3 MSEK (38,8 MSEK) och beskrivs i not 7. Räntekostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 23,3 MSEK (23,6 MSEK) och härrör främst från kreditfaciliteten.

Valutakursförlusterna för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 12,4 MSEK (-155,2 MSEK). I detta inkluderas en förlust på 86,3 MSEK (MSEK -) relaterad till det valutaterminskontrakt som ingicks i september 2008.

Valutakursrörelser är främst resultatet av fluktuationer i US-dollarens värde gentemot en pool av valutor där bland annat NOK, EUR och ryska rubel (RUR) ingår. Lundin Petroleum har lån utgivna i USD till dotterbolag vars funktionella valuta är annan än USD.

Amortering av lånekostnader uppgick till 4,5 MSEK (2,1 MSEK) för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Under det första kvartalet 2007 undertecknade Lundin Petroleum nya kreditfaciliteter uppgående till totalt en miljard USD. Lånekostnaderna hänförliga till de nya kreditfaciliteterna kommer att amorteras över den förväntade utnyttjandeperioden av krediten.

Resultat från andel i intressebolag

Resultat från andel i intresseföretag för första kvartalet 2009 uppgick till -7,7 MSEK (-2,8 MSEK) och består av Lundin Petroleum's aktieandel på 44,81% i PetroFalcon's resultat.

Skatt

Skattekostnaden för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 218,8 MSEK (282,5 MSEK) och beskrivs i not 8.

Den aktuella skattekrediten för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 71,4 MSEK (-84,8 MSEK). Den består av aktuell skattekredit i Norge på MSEK 130,9 i samband med prospekteringskostnader som delvis kompenseras av aktuella skattekostnader från huvudsakligen Frankrike, Tunisien, Nederländerna och Indonesien.

Den uppskjutna skattekostnaden för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till 290,2 MSEK (197,8 MSEK) och omfattar bolagsskatt uppgående till 317,9 MSEK (188,9 MSEK) samt petroleumskattecredit uppgående till 27,7 MSEK (-8,9 MSEK). Den uppskjutna skattekostnaden är högre under första kvartalet 2009 än jämförelseperioden beroende på ökad uppskjuten skatt i Norge baserat på intäkter från Alvheim. Dessutom, som ett resultat av lägre oljepriser under 2009, är säkerheten större om att få tillgång till norsk skatteåterbäring för prospektering och den har därför redovisats som aktuell skattekostnad med en motsvarande ökning av uppskjuten skattekostnad.

Den uppskjutna petroleumskattekostnaden utgörs av Petroleum Revenue Tax (PRT) i Storbritannien.

Koncernen är verksam i ett flertal länder och skattesystem där bolagsskattesatserna skiljer sig från det svenska regelverket. Bolagsskattesatserna inom koncernen varierar mellan 20% och 78%. På grund av lågt erhållet oljepris under första kvartalet 2009 har vissa verksamhetsområden ådragit sig en förlust före skatt. Blandningen av vinster och förluster före skatt tillsammans med skillnader i tillämpade skattesatser, har resulterat i en oproportionerligt hög effektiv skattesats. Koncernens effektiva skattesats för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till ca. 70%.

Minoritetsintresse

Resultatet efter skatt avseende minoritetsintresse för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 uppgick till -45,7 MSEK (6,9 MSEK) och är främst hänförligt till minoritetens andel i de till fullo konsoliderade ryska dotterbolagen.

BALANSRÄKNINGEN

Anläggningstillgångar

Olje- och gastillgångar per den 31 mars 2009 uppgick till 22 826,9 MSEK (20 996,2 MSEK) och finns beskrivna i not 9. Utbyggnads- och prospekteringskostnader för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 beskrivs nedan:

Utbyggnadskostnader	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
i MSEK			
Storbritannien	132,2	361,7	1 027,0
Frankrike	6,3	4,7	123,3
Norge	181,4	221,3	853,5
Nederländerna	18,0	23,0	63,0
Indonesien	69,4	21,2	96,0
Ryssland	21,7	39,4	158,0
Tunisien	-	3,3	6,3
Utbyggnadskostnader	429,0	674,6	2 327,1

Prospekteringskostnader	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
i MSEK			
Storbritannien	4,8	30,7	175,2
Frankrike	16,9	2,0	45,7
Norge	489,6	255,8	932,5
Indonesien	25,9	5,0	58,6
Ryssland	50,7	65,5	541,7
Sudan	7,3	64,2	219,3
Etiopien	4,3	9,0	16,8
Vietnam	3,9	3,3	47,3
Kambodja	3,6	13,6	63,2
Kongo (Brazzaville)	20,8	3,6	22,5
Kenya	7,0	4,0	55,9
Malaysia	11,9	0,2	49,8
Övriga	8,4	9,1	36,1
Prospekteringskostnader	655,1	466,0	2 264,6

Övriga anläggningstillgångar per den 31 mars 2009 uppgick till 134,1 MSEK (128,0 MSEK) och avser kontorsutrustning och fast egendom.

Det bokförda värdet på goodwill hänförligt till förvärvet av den ryska verksamheten under 2006 uppgick till 978,6 MSEK (929,8 MSEK) per den 31 mars 2009. Förändringen i bokfört värde beror på ändring i valutakursen som används i konsolideringen av de finansiella rapporterna.

Finansiella tillgångar uppgick per den 31 mars 2009 till 864,7 MSEK (895,3 MSEK) och beskrivs i not 10. Aktier i intressebolag uppgående till 501,3 MSEK (505,7 MSEK) är hänförliga till ägarandelen om 44,81% i PetroFalcon. Rörelsen under tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 består i huvudsak av Lundin Petroleum's aktiekapitalandel i PetroFalcon's resultat. Andra aktier och andelar uppgick till 120,5 MSEK (121,6 MSEK) per den 31 mars 2009. Aktiverade finansieringskostnader uppgick till 72,0 MSEK (75,7 MSEK) per den 31 mars 2009 och avser kostnader för ökning av kreditfaciliteten och periodiseras över den förväntade utnyttjandeperioden. Långfristiga fordringar uppgår till 8,3 MSEK (22,3 MSEK) och är hänförliga till ett belopp betalt till BNP Paribas för att finansiera ett banklån till ett ryskt gemensamt styrt bolag. Övriga finansiella tillgångar uppgick till 162,6 MSEK (169,9 MSEK) och är främst hänförliga till moms betald på prospekterings- och utbyggnadskostnader i Ryssland som förväntas återbetalas genom moms erhållen från framtida projektintäkter.

Den uppskjutna skattefordran per den 31 mars 2009 uppgick till 221,7 MSEK (201,8 MSEK).

Omsättningstillgångar

Fordringar och lager uppgick per den 31 mars 2009 till 2 126,5 MSEK (1 680,6 MSEK) och beskrivs i not 11. Lager inkluderar kolväten och förbrukningstillgångar för fältarbeten. Kortfristiga fordringar är hänförliga till den kortfristiga delen av BNP Paribas fordran beskriven ovan under finansiella tillgångar. Bolagsskattefordringar uppgick per den 31 mars 2009 till 620,6 MSEK (461,3 MSEK) och är främst hänförliga till en skatteåterbäring för prospekteringskostnader i Norge uppkommen under 2008 och 2009.

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2009 till 488,8 MSEK (448,9 MSEK). Likvida medel fanns per den 31 mars 2009 för att möta verksamhetsrelaterade krav.

Långfristiga skulder

Avsättningar per den 31 mars 2009 uppgick till 6 785,2 MSEK (6 087,3 MSEK) och beskrivs i not 12. I detta belopp ingår en avsättning för återställningskostnader av oljefält uppgående till 735,0 MSEK (700,2 MSEK).

Avsättningen för uppskjuten skatt uppgick till 5 926,3 MSEK (5 266,6 MSEK) och hänförs främst till den temporära skillnaden mellan bokfört och skattemässigt värde på olje- och gastillgångar och den uppskjutna skatten på övervärden på köpeskillingen som allokaterats på de under 2006 förvärvade ryska tillgångarna. I enlighet med IFRS har uppskjutna skattefordringar nettats mot uppskjutna skatteskulder där nettning är möjlig. I den uppskjutna skatteskulden ingår förlustavdrag hänförliga främst till Norge och Storbritannien om 1 012,8 MSEK respektive 503,3 MSEK.

Avsättningen hänförlig till derivatinstrument uppgick till 53,7 MSEK (54,9 MSEK) per den 31 mars 2009 och avser den långfristiga delen av det verkliga värdet för ränteswappen som ingicks den 8 januari 2008.

Långfristiga räntebärande skulder uppgick per den 31 mars 2009 till 5 262,2 MSEK (4 339,8 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 639 MUSD per den 31 mars 2009. I de långfristiga räntebärande skulderna ingår även den långfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag i Ryssland.

Lundin Petroleum har, via sitt dotterbolag Lundin Malaysia BV, ingått tre produktionsdelningskontrakt (PSC) med Petrolia 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 108,3 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 mars 2009 till 2 143,7 MSEK (2 026,5 MSEK) och beskrivs i not 13. Överuttag per den 31 mars 2009 uppgick till 70,3 MSEK (106,8 MSEK). Skulder gentemot joint venture partners per den 31 mars 2009 uppgick till 1 194,2 MSEK (954,5 MSEK) och är främst hänförliga till pågående utbyggnadsaktiviteter i Norge och pågående verksamhetskostnader. Kortfristiga räntebärande skulder per den 31 mars 2009 uppgick till 56,7 MSEK (53,9 MSEK) och är hänförliga till den kortfristiga delen av ett banklån till ett gemensamt styrt bolag i Ryssland. Skatteskulden per den 31 mars 2009 uppgick till 93,9 MSEK (123,4 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 mars 2009 till 268,5 MSEK (304,5 MSEK).

LIKVIDITET

Lundin Petroleum har kreditfaciliteter om 850 miljoner USD, av vilka 639 miljoner USD har tagits ut i kontanter och 35 miljoner USD har tagits ut i form av "letters of credit", och 150 miljoner USD kvarstår som icke uttagen kredit per den 31 mars 2009. Med den icke uttagna krediten och det operativa kassaflödet som genereras vid dagens prisnivåer har Lundin Petroleum tillräckligt med likviditet för att möta sina finansiella åtaganden. Krediten om 850 miljoner USD är en "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 de banksyndikat som tillhandafaller faciliteten. Per den 31 december 2008 uppgick belåningsvärdet beräknat utifrån dagens oljepris till 1,1 miljarder USD, vilket är mer än faciliteten.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

I april 2009 genomfördes prospekteringsborrningen 2/5-14S i licensen PL006c (l.a. 75%) i Norge i strukturer Hyme och den har pluggats igen som ett torrt hål. Kostnaderna i samband med borrningen kommer att kostnadsföras under andra kvartalet 2009.

I april 2009 slutförde Lundin Petroleum försäljningen av dess Kenyanska och Etiopiska tillgångar till Africa Oil Corporation för en köpeskillning om 23,7 MUSD.

Moderbolaget

Moderbolagets affärsverksamhet är att äga och förvalta olje- och gastillgångar. Resultatet för moderbolaget uppgick till 6,1 MSEK (förlust om 5,9 MSEK) för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009.

Resultatet innefattar administrationskostnader uppgående till 7,9 MSEK (11,5 MSEK) för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Ränteintäkter hänförliga till lån till dotterbolag uppgick till 1,9 MSEK (2,5 MSEK) för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009. Valutakursvinsterna uppgick till 1,3 MSEK (-1,1 MSEK) för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars 2009.

AKTIEDATA

Lundin Petroleum AB:s registrerade aktiekapital per den 31 mars 2009 uppgick till 3 179 106 SEK vilket motsvarar 317 910 580 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,01 SEK.

Lundin Petroleums årsstämma som hölls den 13 maj 2008 bemyndigade styrelsen att under perioden fram till nästa årsstämma besluta om återköp och försäljning av aktier i Lundin Petroleum på Nasdaq OMX Nordiska Börsen Stockholm ("Börsen"). Det högsta antalet återköpta aktier skall vara sådant att bolagets innehav av egna aktier inte vid något tillfälle överstiger fem procent av samtliga aktier i Lundin Petroleum. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen ett instrument att optimera Lundin Petroleums kapitalstruktur för att därigenom skapa ökat värde för aktieägarna samt att säkra Lundin Petroleums kostnader avseende det långfristiga incitamentsprogrammet.

Den 16 september 2008 har styrelsen utifrån bemyndigandet från årsstämman 2008, beslutat att ge ledningen mandat att återköpa aktier i Lundin Petroleum på börsen. Under detta mandat har 3 625 300 återköpts under andra halvåret 2008. Per den 31 mars 2009 innehade Lundin Petroleum 4 490 300 egna aktier i eget namn.

Följande teckningsoptioner har givits ut under koncernens incitamentsprogram för personalen. För dessa teckningsoptioner visas nedan antalet utestående optioner vid slutet av perioden, inlösenperiod samt lösenpris:

	Utgivna 2006	Utgivna 2007
Lösenpris (SEK)	97,40	78,05
Beviljade optioner	3 250 000	3 950 000
Utestående optioner	2 796 000	1 550 750
Inlösenperiod	15 juni 2007 - 31 maj 2009	1 dec 2008 -31 maj 2010

Under 2007 införde Lundin Petroleum ett långfristigt incitamentsprogram (LTIP) bestående av en aktieoptionsplan och en prestationsaktieplan. De anställda hade att välja mellan aktieoptionsplanen, prestationsaktieplanen eller en 50/50 fördelning mellan de båda. Båda planerna har en villkorad tilldelning knuten till ett prestationsvillkor vilket mäter Total Shareholder Return (TSR). Optionerna under aktieoptionsplanen skulle ge de anställda mellan 0 och 100 procent av optionerna och aktierna under prestationsaktieplanen skulle ge mellan 50 och 100 procent av aktierna. Perioden under vilken prestationsvillkoret uppmättes utgick per den 30 november 2008 då 50% av optionerna gavs ut som teckningsoptioner. I prestationsaktieplanen har Lundin Petroleum gjort en villkorad tilldelning av 67 751 aktier. I juni 2007 förvärvade Lundin Petroleum 68 000 egna aktier för att till fullo säkra dess potentiella skyldighet under prestationsaktieplanen.

Utöver dessa teckningsoptioner har 642 500 teckningsoptioner förvärvats och omvandlats till Lundin Petroleum teckningsoptioner och ytterligare 371 500 teckningsoptioner i Lundin Petroleum gavs ut i samband med förvärvet av Valkyries Petroleum Corp. Antalet utestående teckningsoptioner i samband med förvärvet av Valkyries uppgick per den 31 mars 2009 till 275 000, med ett pris om 97,40 SEK och inlösenperiod till och med den 31 maj 2009.

Under 2008 införde Lundin Petroleum ett nytt långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) bestående av en unit bonus plan med en årlig utdelning av units som vid inlösen kommer att ge en kontantutbetalning. Aktiepriset för att fastställa kontantbetalningen vid varje inlösenperiod kommer att baseras på den genomsnittliga slutkursen på Lundin Petroleum aktien under de 5 handelsdagarna före och efter inlösendatumet. I juni 2008 återköpte Lundin Petroleum 797,000 egna aktier för att till fullo säkra dess potentiella kontanta skyldighet under 2008 års LTIP.

REDOVISNINGSPRINCIPER

De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen (1995:1554). Redovisningsprinciperna som tillämpas är i överensstämmelse med de som tillämpats vid upprättandet av koncernens årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2008.

Moderbolagets finansiella rapport är upprättad i enlighet med redovisningsprinciper antagna i Sverige. Moderbolaget tillämpar RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen (1995:1554). RFR 2.1 kräver att moderbolaget skall använda sig av liknande redovisningsprinciper som koncernen, dvs. IFRS i den omfattning RFR 2.1 tillåter. Moderbolagets redovisningsprinciper avviker inte i någon väsentlighet från koncernens redovisningsprinciper.

RISKHANTERING OCH OSÄKERHETER

Den övervägande risken som koncernen står inför är såväl olje- och gasprospekteringen i sig samt 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's kommersiella framgång över en lång tid bygger på dess förmåga att finna, förvärva och utvinna olje- och naturgasreserver. En framtida ökning i 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 garantier 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 risker och osäkerheter i verksamheten som kan ha en negativ påverkan på dess förmåga att framgångsrikt följa sina prospekterings-, utvärderings- och utbyggnadsplaner samt dess produktion av olja och gas. En mer detaljerad analys av de operationella risker som Lundin Petroleum står inför ges i bolagets årsredovisning för 2008.

Lundin Petroleum är, och kommer att vara aktivt engagerad i olje- och gasverksamheter i diverse länder. Risker som kan uppkomma är förändringar i lagar som påverkar utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, royalties, plikter, växelkurser och valutakontroll. Dessutom kräver vissa aspekter av Lundin Petroleum's prospekterings- och produktionsprogram godkännande eller fördelaktiga beslut tagna av myndigheter. Lundin Petroleum's prospektering, utbyggnad och produktionsaktiviteter kan dessutom utsättas för politiska och ekonomiska osäkerheter, expropriering av tillgångar, annullering eller justering av kontraktsrätter, skatter, royalties, plikter, utländska valutarestriktioner och andra risker som förorsakas av utländska myndighetsmaktens kontroll över områden som Lundin Petroleum är verksamt i, samt risker för förluster till följd av inbördeskrig, gerillaaktiviteter eller uppror.

Finansiell risk

I sin egenskap av internationell olje- och gasutbyggnads- och produktionskoncern som är verksam globalt står Lundin Petroleum inför finansiella risker såsom fluktuationer i olje- och gaspris, valutakurser, räntor, likviditetsrisk och kreditrisk. Bolaget skall eftersträva att kontrollera dessa risker genom förnuftig ledning och användandet av internationellt accepterade finansiella instrument, såsom oljeprissäkringar, valutasäkringar samt ränteswappar. Lundin Petroleum använder sig av finansiella instrument enbart med syftet att minimera riskerna i bolagets verksamhet. En mer detaljerad analys av de finansiella risker som Lundin Petroleum står inför ges i bolagets årsredovisning för 2008.

Derivatinstrument

Den 10 januari 2008 ingick koncernen en ränteswap där LIBOR-räntan låstes till 3,75% per år och säkrade därmed 200 MUSD av koncernens USD banklån för perioden januari 2008 till och med januari 2012. Ränteswappen är hänförlig till den existerande kreditfaciliteten. I enlighet med IAS 39, möter kontraktet villkoren för säkringsredovisning. Förändringar i verkligt värde för dessa kontrakt redovisas direkt i eget kapital. Per den 31 mars 2009 fanns en avsättning om 53,7 MSEK (54,9 MSEK) i balansräkningen, hänförlig till den långfristiga delen i det verkliga värdet på den utestående delen av ränteswappen, och en skuld om 44,1 MSEK (39,4 MSEK) i balansräkningen, hänförlig till den kortfristiga delen av det verkliga värdet på den utestående delen av ränteswappen.

Vid slutet av september 2008 hade koncernen ingått följande valutaterminskontrakt för 2009 för att fastställa valutakursen för USD mot GBP, EUR, NOK och CHF. I enlighet med IAS 39, och baserat på test av säkringseffektivitet hanteras dessa kontrakt som effektiva och förändringar i verkligt värde redovisas över eget kapital. Per den 31 mars 2009 har en kortfristig skuld bokförts uppgående till 224,4 MSEK (265,1 MSEK) motsvarande den kortfristiga delen av det verkliga värdet för utestående valutaterminskontrakt.

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

VALUTAKURSER

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för räkenskapsperioden 1 januari – 31 mars 2009 har följande valutakurser använts:

	Genomsnittskurs	Balansdagskurs
1 EUR motsvarar SEK	10,9367	10,9400
1 USD motsvarar SEK	8,3969	8,2206

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Rörelsens intäkter				
Försäljning av olja och gas	1	1 229 619	1 198 971	6 269 130
Övriga rörelseintäkter		30 837	24 323	124 607
		1 260 456	1 223 294	6 393 737
Rörelsens kostnader				
Produktionskostnader	2	-466 781	-460 419	-2 378 706
Avskrivning av olje- och gastillgångar	3	-352 312	-198 616	-1 032 068
Prospekteringskostnader	4	-34 036	-95 420	-901 683
Nedskrivning av olje- och gastillgångar	5	-	-	-613 693
		407 327	468 839	1 467 587
Försäljning av tillgång		-	115 100	130 547
Övriga intäkter		875	430	3 000
Administrationskostnader och avskrivningar		-30 633	-36 887	-139 665
		377 569	547 482	1 461 469
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	6	9 228	172 108	488 774
Finansiella kostnader	7	-64 318	-38 831	-1 038 417
		-55 090	133 277	- 549 643
Resultat från intressebolag		-7 667	-2 745	29 298
Resultat före skatt		314 812	678 014	941 124
Skatt	8	-218 848	-282 529	-630 837
Periodens resultat		95 964	395 485	310 287
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		141 628	388 563	560 011
Minoritetsintresse		-45 664	6 922	-249 724
Periodens resultat		95 964	395 485	310 287
Resultat per aktie – SEK 1)		0,45	1,23	1,77
Resultat per aktie efter full utspädning – SEK 1)		0,45	1,23	1,77

1) Baserat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TSEK	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Periodens resultat	95 964	395 485	310 287
Övrigt totalresultat			
Valutaomräkningsdifferens	489 313	-603 267	1 787 001
Kassaflödessäkring	45 445	-34 737	-262 313
Investeringar som kan säljas	-50	-7 914	-20 917
Skatt övriga totalresultatsintäkter	-7 574	8 858	36 491
Övrigt totalresultat efter skatt	527 134	-637 060	1 540 262
Totalresultat	623 098	-241 575	1 850 549
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	688 648	-148 487	1 800 021
Minoritetsintresse	-65 550	-93 088	50 528
	623 098	-241 575	1 850 549

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i TSEK	Not	31 mars 2009	31 december 2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Olje- och gastillgångar	9	22 826 853	20 996 161
Övriga materiella anläggningstillgångar		134 065	128 016
Goodwill		978 637	929 825
Finansiella tillgångar	10	864 709	895 286
Uppskjutna skattefordringar		221 698	201 843
Summa anläggningstillgångar		25 025 962	23 151 131
Omsättningstillgångar			
Fordringar och lager	11	2 126 535	1 680 638
Likvida medel		488 819	448 855
Summa omsättningstillgångar		2 615 354	2 129 493
SUMMA TILLGÅNGAR		27 641 316	25 280 624
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till aktieägare		12 119 669	11 430 988
Minoritetsintresse		1 330 496	1 396 046
Totalt eget kapital		13 450 165	12 827 034
Långfristiga skulder			
Avsättningar	12	6 785 191	6 087 340
Banklån		5 262 224	4 339 769
Summa långfristiga skulder		12 047 415	10 427 109
Kortfristiga skulder			
	13	2 143 736	2 026 481
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 641 316	25 280 624
Ställda säkerheter		4 444 555	4 605 804
Ansvarsförbindelser		193 184	183 549

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i TSEK	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Kassaflöde från verksamheten			
Periodens resultat	95 964	395 485	310 287
Justering för ej likviditetspåverkande poster	662 755	338 339	3 820 673
Erhållen ränta	4 674	8 243	50 151
Betald ränta	-12 824	-50 930	-73 976
Betald skatt	-69 594	-191 139	-408 895
Förändringar i rörelsekapital	-239 794	1 799	266 724
Summa kassaflöde från verksamheten	441 181	501 797	3 964 964
Kassaflöde använt för investeringar			
Investering i intressebolag	-	-170 500	-170 500
Investering i övriga andelar	-	-	259 239
Förändringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-12 761	-1 875	21 149
Övriga betalningar	-29	-393	- 1 334
Försäljning av anläggningstillgångar	95	-2 834	5 383
Investeringar i olje- och gastillgångar	-1 080 696	-1 140 591	-4 591 836
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-6 534	-8 812	-36 630
Summa kassaflöde använt för investeringar	-1 099 925	-1 325 005	-4 514 529
Kassaflöde från finansiering			
Förändringar i långfristiga banklån	643 142	853 491	548 019
Betalda finansieringskostnader	-344	-	-13 885
Köp av egna aktier	-	-	-234 103
Nyemission	-	22 569	142 072
Utdelning till minoritet	-	-	-646
Summa kassaflöde från finansiering	642 798	876 060	441 457
Förändring av likvida medel	-15 946	52 852	-108 108
Likvida medel vid periodens början	448 855	483 452	483 452
Valutakursdifferenser i likvida medel	55 910	-38 206	73 511
Likvida medel vid periodens slut	488 819	498 098	448 855

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital/ Övriga reserver	Balanserad vinst	Periodens resultat	Minoritets- intresse	Summa eget kapital
Balans per den 1 januari 2008	3 155	5 562 123	3 183 718	956 953	1 346 164	11 052 113
Överföring av föregående års resultat	-	-	956 953	-956 953	-	-
Totalresultat	-	-537 050	-	388 563	-93 088	-241 575
Nyemission	4	22 565	-	-	-	22 569
Köp egna aktier	-	-	-	-	-	-
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	2 752	-2 752	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	4 334	-	-	4 334
Minoritetsandel i utdelning	-	-	-	-	-	-
Balans per den 31 mars 2008	3 159	5 050 390	4 142 253	388 563	1 253 076	10 837 441
Totalresultat	-	1 777 060	-	171 448	143 616	2 092 124
Nyemission	20	119 483	-	-	-	119 503
Köp egna aktier	-	-234 103	-	-	-	-234 103
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	14 570	-14 570	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	12 715	-	-	12 715
Minoritetsandel i utdelning	-	-	-	-	-646	-646
Balans per den 31 december 2008	3 179	6 727 400	4 140 398	560 011	1 396 046	12 827 034
Överföring av föregående års resultat	-	-	560 011	-560 011	-	-
Totalresultat	-	547 020	-	141 628	-65 550	623 098
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Köp egna aktier	-	-	-	-	-	-
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	33	-	-	33
Minoritetsandel i utdelning	-	-	-	-	-	-
Balans per den 31 mars 2009	3 179	7 274 420	4 700 442	141 628	1 330 496	13 450 165

KONCERNENS NOTER

Not 1. Segmentsinformation, TSEK	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Rörelsens intäkter			
Försäljning av:			
Olja			
- Storbritannien	260 046	542 988	2 200 178
- Nederländerna	534	-	4 561
- Frankrike	131,745	210 396	803 075
- Norge	411 230	28 505	1 330 259
- Indonesien	34 525	69 147	290 979
- Ryssland	118 355	208 027	816 039
- Tunisien	102 110	49 166	335 153
	1 058 545	1 108 229	5 780 244
Kondensat			
- Storbritannien	3 421	5 625	21 197
- Nederländerna	967	1 143	7 442
- Indonesien	99	131	2 327
	4 487	6 899	30 966
Gas			
- Norge	50 882	82	80 475
- Nederländerna	115 417	83 647	377 026
- Indonesien	288	114	419
	166 587	83 843	457 920
	1 229 619	1 198 971	6 269 130
Rörelseresultat			
- Storbritannien	-17 981	192 667	646 034
- Frankrike	34 381	144 003	548 519
- Norge	314 947	7 116	1 102 027
- Nederländerna	68 627	47 632	218 066
- Ryssland	-4 862	41 672	-564 822
- Indonesien	6 998	27 554	15 120
- Tunisien	12 492	51 084	34 795
- Sudan	-7 280	-42 810	-482 965
- Övriga	-29 751	78 564	-55 305
Summa rörelseresultat	377 569	547 482	1 461 469
Not 2. Produktionskostnader, TSEK			
	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Utvinningskostnader	430 095	370 829	1 660 573
Tariff- och transportkostnader	68 528	43 873	213 116
Direkta produktionsskatter	61 853	118 052	527 978
Förändring i lager/ överuttag	-93 695	-72 335	- 22 961
	466 781	460 419	2 378 706
Not 3. Avskrivning av olje- och gastillgångar, TSEK			
	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Storbritannien	106 823	107 914	410 523
Frankrike	25 558	20 377	82 867
Norge	133 980	8 014	255 894
Nederländerna	31 088	22 544	90 048
Indonesien	8 461	6 904	28 968
Ryssland	17 748	16 971	70 620
Tunisien	28 654	15 892	93 148
	352 312	198 616	1 032 068

Not 4. Prospekteringskostnader,	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
TSEK			
Storbritannien	237	48 100	134 984
Frankrike	21 720	-	-
Ryssland	-	-	234 071
Sudan	7 279	42 809	482 738
Nederländerna	120	-	10 135
Övriga	4 680	4 511	39 755
	34 036	95 420	901 683
Not 5. Nedskrivningar av olje- och gastillgångar,	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
TSEK			
Ryssland	-	-	396 396
Tunisien	-	-	150 586
Indonesien	-	-	66 711
	-	-	613 693
Not 6. Finansiella intäkter,	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
TSEK			
Ränteintäkter	6 026	10 863	55 988
Erhållen utdelning	2 992	3 649	12 022
Valutakursvinster, netto	-	155 226	-
Verkligt värde justering av pension	-966	-	815
Försäkringsintäkter	-	-	131 814
Vinst vid försäljning av aktier	-	-	259 239
Övriga finansiella intäkter	1 176	2 370	28 896
	9 228	172 108	488 774
Not 7. Finansiella kostnader,	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
TSEK			
Räntekostnader	23 288	23 608	107 774
Nuvärdesjustering av återställningskostnader	10 318	9 170	31 263
Resultat från avräkning av ränteswapkontrakt	8 801	-	1 236
Avskrivning av uppskjutna finansieringskostnader	4 531	2 091	11 415
Valutakursförluster, netto	12 418	-	871 053
Övriga finansiella kostnader	4 962	3 962	15 676
	64 318	38 831	1 038 417
Not 8. Skatt,	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
TSEK			
Aktuell skatt	-71 375	84 750	- 77 107
Uppskjuten skatt	290 223	197 779	707 944
	218 848	282 529	630 837

Not 9. Olje- och gastillgångar, TSEK	Bokfört värde 31 mar 2009	Bokfört värde 31 dec 2008
Storbritannien	4 769 295	4 511 082
Frankrike	1 310 339	1 325 874
Norge	5 942 642	4 894 076
Nederländerna	458 703	468 407
Indonesien	575 492	466 055
Ryssland	9 073,983	8 691 938
Tunisien	48 023	72 308
Kongo (Brazzaville)	172 312	144 350
Vietnam	123 126	113 383
Etiopien	96 453	87 619
Kambodja	83 578	76 085
Kenya	88 164	77 175
Malaysia	74 457	59 663
Övriga	10 286	8 146
	22 826 853	20 996 161

Not 10 Finansiella tillgångar, TSEK	Bokfört värde 31 mar 2009	Bokfört värde 31 dec 2008
Aktier i intressebolag	501 309	505 721
Aktier och andelar	120 533	121 634
Uppskjutna finansieringskostnader	72 047	75 748
Långfristiga fordringar	8 268	22 255
Övriga finansiella tillgångar	162 552	169 928
	864 709	895 286

Not 11. Fordringar och lager, TSEK	Bokfört värde 31 mar 2009	Bokfört värde 31 dec 2008
Lager	174 184	206 161
Kundfordringar	748 645	581 978
Underutttag	110 633	32 236
Kortfristig fordran	56 722	53 893
Skattefordran	620 624	461 293
Fordran på Joint Venture partners	235 582	208 416
Derivatinstrument	-	3 438
Övriga tillgångar	180 145	133 223
	2 126 535	1 680 638

Not 12. Avsättningar, TSEK	Bokfört värde 31 mar 2009	Bokfört värde 31 dec 2008
Återställningskostnader	735 025	700 206
Pension	10 719	10 140
Uppskjutna skatteskuld	5 926 328	5 266 552
Derivatinstrument	53 749	54 896
Övrigt	59 370	55 546
	6 785 191	6 087 340

Not 13. Kortfristiga skulder, TSEK	Bokfört värde 31 mar 2009	Bokfört värde 31 dec 2008
Leverantörsskulder	181 731	276 443
Överuttag	70 349	106 844
Aktuell skatteskuld	93 889	123 429
Upplupna kostnader	167 046	102 837
Skuld avseende bolagsförvärv	44 996	44 708
Skuld gentemot Joint Venture partners	1 194 193	954 544
Kortfristiga räntebärande skulder	56 722	53 893
Derivatinstrument	268 479	304 459
Övriga skulder	66 331	59 324
	2 143 736	2 026 481

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Rörelsens intäkter			
Serviceintäkter	10 817	4 217	21 406
Bruttoresultat	10 817	4 217	21 406
Administrationskostnader	-7 937	- 11 465	-25 638
Rörelseresultat	2 880	-7 248	-4 232
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	3 230	1 368	126 276
Finansiella kostnader	-17	-	-22 863
	3 213	1 368	103 413
Resultat före skatt	6 093	-5 880	99 181
Skatt	-	-	-36 403
Periodens resultat	6 093	-5 880	62 778

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i TSEK</i>	Bokfört värde 31 mar 2009	Bokfört värde 31 dec 2008
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella tillgångar	7 904 043	7 900 522
Summa anläggningstillgångar	7 904 043	7 900 522
Omsättningstillgångar		
Fordringar	11 742	9 928
Likvida medel	1 169	1 184
Summa omsättningstillgångar	12 911	11 112
SUMMA TILLGÅNGAR	7 916 954	7 911 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till aktieägare inklusive periodens resultat	7 878 928	7 872 802
Avsättningar	36 402	36 403
Kortfristiga skulder	1 624	2 429
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 916 954	7 911 634
Ställda panter	4 444 555	4 605 804
Ansvarsförbindelser	193 184	183 549

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Kassaflöde använt från verksamheten			
Periodens resultat	6 093	-5 880	62 778
Justering för ej likviditetspåverkande poster	-1 287	1 105	-44 611
Förändringar i rörelsekapital	-2 621	2 886	-35 990
Summa kassaflöde använt från verksamhet	2 185	-1 889	-17 823
Kassaflöde använt för / från investeringar			
Ökning/minskning i lån till dotterbolag	-2 501	-24 691	-13 813
Investering/ avyttring av andra aktier och andelar	-	-	113 328
Summa kassaflöde använt för / från investeringar	-2 501	-24 691	99 515
Kassaflöde använt för / från finansiering			
Köp av egna aktier	-	-	-234 103
Nyemission	-	22 569	142 072
Summa kassaflöde använt för / från finansiering	-	22 569	-92 031
Förändring i likvida medel	-316	-4 011	-10 339
Likvida medel vid periodens början	1 184	8 861	8 861
Valutakursförändring i likvida medel	301	-302	2 662
Likvida medel vid periodens slut	1 169	4 548	1 184

FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGNA KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Övriga fonder	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Balans per den 1 januari 2008	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	4	-	22 565	-	-	22 569
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	2 752	-2 752	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	4 334	-	4 334
Valutaomräkningsdifferens	-	-	-1 068	-	-	-1 068
Periodens resultat	-	-	-	-	-5 880	-5 880
Balans per den 31 mars 2008	3 159	861 306	5 181 556	1 857 538	-5 880	7 897 679
Nyemission	20	-	119 483	-	-	119 503
Köp av egna aktier	-	-	-234 103	-	-	-234 103
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	14 570	-14 570	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	12 715	-	12 715
Valutaomräkningsdifferens	-	-	8 350	-	-	8 350
Periodens resultat	-	-	-	-	68 658	68 658
Balans per den 31 december 2008	3 179	861 306	5 089 856	1 855 683	62 778	7 872 802
Överföring av föregående års resultat	-	-	-	62 778	-62 778	-
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Omföring av aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	33	-	33
Valutaomräkningsdifferens	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	6 093	6 093
Balans per den 31 mars 2009	3 179	861 306	5 089 856	1 918 494	6 093	7 878 928

NYCKELTAL

Nyckeltal, aktie	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Aktieägarnas egna kapital per aktie, SEK ¹	38,67	34,30	36,49
Operativt kassaflöde per aktie, SEK ²	2,76	2,15	12,96
Kassaflöde från verksamheten per aktie, SEK ³	1,41	1,94	12,56
Resultat per aktie, SEK ⁴	0,45	1,23	1,77
Resultat per aktie efter full utspädning, SEK ⁵	0,45	1,23	1,77
EBITDA per aktie efter full utspädning, SEK ⁶	2,44	2,30	12,29
Utdelning per aktie	-	-	-
Börskurs vid periodens utgång (avser moderbolaget), SEK	44,70	80,75	41,00
Antal utställda aktier vid periodens slut	317 910 580	315 925 480	317 910 580
Antal aktier i cirkulation vid periodens slut	313 420 280	315 857 480	313 420 280
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ⁷	313 420 280	315 659 964	315 682 981
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden, efter full utspädning ⁷	313 420 280	315 927 573	315 682 981
Nyckeltal, koncern	1 jan 2009- 31 mar 2009 3 månader	1 jan 2008- 31 mar 2008 3 månader	1 jan 2008- 31 dec 2008 12 månader
Räntabilitet på eget kapital, % ⁸	1	4	3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁹	2	4	11
Netto skuldsättningsgrad, % ¹⁰	40	29	35
Soliditet, % ¹¹	49	50	51
Andel riskbärande kapital, % ¹²	69	68	71
Räntetäckningsgrad, % ¹³	1 452	2 973	973
Operativt kassaflöde/räntekostnader, TSEK ¹⁴	3 715	2 874	3 797
Direktavkastning ¹⁵	-	-	-

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

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

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

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

⁵ Koncernens vinst efter skatt hänförlig till Moderbolagets aktieägare dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden 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 vinst vid försäljning av tillgångar.

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

⁸ Koncernens vinst efter skatt dividerat med koncernens genomsnittligt 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.

Finansiell information

Bolaget kommer att publicera följande rapporter:

- Sexmånadersrapporten (januari – juni 2009) kommer att publiceras den 12 augusti 2009.
- Niomånadersrapporten (januari – september 2009) kommer att publiceras den 11 november 2009.

Årsstämman kommer att hållas den 13 maj 2009 på Skandia-Teatern i Stockholm.

Stockholm, 12 maj 2009

C. Ashley Heppenstall
Koncernchef & VD

Den finansiella informationen hänförlig till tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2009 har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.