

Detta dokument får inte spridas till eller inom USA

Lundin offentliggör avsikt att knoppa av verksamheten i Storbritannien och dela ut aktier till aktieägarna

Lundin Petroleum AB (publ) (Lundin Petroleum) offentliggör sin avsikt att knoppa av verksamheten i Storbritannien till ett nybildat brittiskt bolag, EnQuest PLC (EnQuest) i utbyte mot aktier i EnQuest. Aktierna som Lundin Petroleum erhåller i EnQuest kommer sedan att delas ut till Lundin Petroleums aktieägare.

Föreslagen transaktionsstruktur

EnQuest kommer att förvärva brittiska olje- och gasproducerande, utbyggnads- och prospekteringsstillgångar av både Lundin Petroleum och Petrofac Limited (Petrofac), ett bolag noterat på Londonbörsen. EnQuest bildades nyligen för detta syfte och kommer att vara ett oberoende olje- och gas produktions- och utbyggnadsbolag vars initiala verksamhet kommer att fokusera på den brittiska kontinentalsockeln (BKS).

Lundin Petroleum kommer att erhålla femtiofem procent (55%) av de utestående aktierna i EnQuest som köpeskilling i försäljningen av den brittiska verksamheten och föreslår att dessa aktier i EnQuest delas ut till Lundin Petroleums aktieägare. Lundin Petroleums aktieägare kommer fortsatt inneha sina nuvarande aktier i Lundin Petroleum och kommer även att erhålla nya aktier i EnQuest. Aktieägarna i Petrofac kommer att inneha de återstående fyrtiofem procenten (45%) av de utestående aktierna i EnQuest. Bolag relaterade till familjen Lundin förväntas bli den största aktieägaren i EnQuest. EnQuest kommer att ansöka om primärnotering på Londonbörsen och sekundärnotering på NASDAQ OMX Stockholm.

Transaktionen förväntas slutföras i början av det andra kvartalet 2010.

Motiv

Lundin Petroleum har undersökt strategiska möjligheter för tillgångarna i Storbritannien i syfte att synliggöra värden för Lundin Petroleums aktieägare. Lundin Petroleum bedömer att den föreslagna avknoppningen kommer att ge exponering mot ett nytt olje- och gasbolag med fokus på Storbritannien och med en betydande reserv- och resursbas, finansiell styrka samt kompetent ledning.

EnQuest har som målsättning att bli ett av Storbritanniens ledande oberoende bolag inom utbyggnad och produktion av olja och gas. EnQuest kommer att driva en produktionsinriktad portfölj med exponering främst mot den betydande kolvätebassängen med låg risk på BKS. EnQuests ledning har som målsättning att leverera betydande tillväxt i aktieägarvärde genom att fokusera på utvinning av dess existerande reserver, kommersialisering och utbyggnad av fyndigheter, konvertering av dess betydande betingade resurser till reserver samt att genomföra selektiva förvärv. Lundin Petroleum anser att EnQuest erbjuder aktieägarna en ny och spännande investeringsmöjlighet.

Efter den föreslagna transaktionen kommer Lundin Petroleum fortsätta att äga och driva den återstående portföljen av internationella olje- och gastillgångar med produktion i Norge, Frankrike, Nederländerna, Ryssland, Indonesien och Tunisien samt en diversifierad portfölj av prospekteringsstillgångar. Transaktionen innebär att Lundin Petroleum minskar i storlek och därmed erbjuder en ännu större hävstång för framgångar både avseende befintliga prospekteringsborrningsprojekt med hög potential och nya affärsmöjligheter.

EnQuest

EnQuest bildades nyligen för att förvärva de brittiska tillgångarna och rörelserna av Lundin Petroleum och den brittiska olje-, gasprospekterings- och produktionsrörelsen av Petrofac. EnQuest kommer att förvärva licensandelar i Heather-, Broom-, Thistle- och Deveronfälten samt Peik-, South West Heather- och Scoltyfyndigheterna från Lundin Petroleum och licensandelar i Don Southwest- och West Don-fälten samt Elkefyndigheten från Petrofac. EnQuest avser att genomföra en strategi som integrerar dessa verksamheter och tillgångar för att dra nytta av synergier mellan Lundin Petroleums och Petrofacs licensportföljer, med geografisk närhet och skickliga och erfarna ledningsteam.

EnQuest tror att dess initiala tillgångar som skall förvärfas från Lundin Petroleum och Petrofac kommer att erbjuda betydande möjligheter till organisk tillväxt, drivet av utbyggnad av möjligheter nära befintliga fält med låg risk istället för att utforska prospekteringsmöjligheter med hög risk.

Baserat på Lundin Petroleums och Petrofacs produktion för 2009 skulle EnQuests genomsnittliga dagliga licensandelsproduktion för året som avslutades den 31 december 2009 uppgå till ungefär 13 620 boepd. Gaffney, Cline & Associates (GCA) har certifierat att EnQuest, per den 1 januari 2010, hade totalt, netto, 80,5 MMbbl av 2P-reserver olja och NGL reserver. Per den 1 januari 2010 har GCA även certifierat betingade resurser, netto, för olja och gas för enskilda tillgångar. Summan av obekräftade betingade oljeresurser (2C) är 67,5 MMbbl och av betingade gasresurser (2C) är 30,6 Bcf.** Dessutom har EnQuest identifierat ytterligare fem potentiella prospekteringsstrukturer och samtliga har genomgått oberoende granskning av GCA.

(**GCA varnar för att det kan finnas en betydande risk att ansamlingar som innehåller betingade resurser inte kommer att nå kommersiell produktion och att det är olämpligt att aggregera betingade resurser.)

VD för EnQuest blir Amjad Bseisu, för närvarande VD för Petrofacs affärsenhet för energiutveckling. James Buckee blir extern styrelseordförande och Nigel Hares blir Chief Operating Officer; båda kommer från det kanadensiska bolaget Talisman Energy. Buckee och Hares utgjorde kärnan i det team som under de sista tjugo åren gjort Talisman Energy till ett av världens största oberoende oljebolag, samt var nära involverade i förvärvet av Lundin Oil AB 2001. Alexandre Schneider, vice VD och Chief Operating Officer för Lundin Petroleum, kommer att vara extern styrelseledamot i EnQuest.

Ett prospekt innehållande ytterligare detaljer om EnQuest och transaktionen förväntas bli tillgängligt via Lundin Petroleums hemsida (villkorat av tillämplig värdepapperslagstiftning) omkring den 18 mars 2010, enkom i informationssyfte. Ytterligare information om de brittiska tillgångarna som skall förvärfas av EnQuest från Petrofac finns tillgänglig på Petrofacs hemsida: www.petrofac.com.

EnQuest kommer att ansöka om primärnotering av aktierna på Londonbörsen och sekundärnotering på NASDAQ OMX Stockholm.

Sekundärt erbjudande

Vissa av Lundin Petroleums aktieägare, bolag relaterade till familjen Lundin samt vissa av Petrofacs största aktieägare (de Säljande Aktieägarna) kan komma att sälja en del av sina EnQuest-aktier i ett sekundärt erbjudande riktat exklusivt till institutionella investerare vilket kommer att vara villkorat av marknadsförhållandena. Om de Säljande Aktieägarna väljer att sälja en del av sina aktier förväntas de bekräfta prisintervallet samt lägsta respektive högsta sammantagna antal aktier som de avser att sälja i det sekundära erbjudandet vid tidpunkten för publiceringen av EnQuests prospekt, omkring den 18 mars 2010. Varken EnQuest eller Lundin Petroleum kommer att erhålla någon del av försäljningslikviden från de Säljandes Aktieägarnas eventuella försäljning.

Familjen Lundin förväntas att sälja en mindre andel av sitt innehav av aktier i EnQuest i det sekundära erbjudandet och har förklarat att deras nuvarande avsikt är att kvarstå som långsiktig ägare i EnQuest. Det förväntas att bolag relaterade till familjen Lundin kommer att vara den största aktieägaren i EnQuest oavsett genomförandet av ett sekundärt erbjudande.

Lundin Petroleum efter Transaktionen

Efter transaktionen kommer Lundin Petroleum att ha bevisade och sannolika (2P) reserver på 177,0 miljoner fat oljeekvivalenter (Mmboe) per den 1 januari 2010, en minskning från 255,9 Mmboe. Majoriteten av dessa reserver (120,9 Mmboe) är relaterade till tillgångar i Norge. Av dessa 2P-reserver är 16,8 procent relaterade till gasreserver i Nederländerna, Indonesien och Norge. Cirka 7,7 procent av dessa reserver är belägna i Indonesien och produceras under produktionsdelningskontrakt. Samtliga nämnda reserver avser Lundin Petroleums intresseandelar.

Lundin Petroleum har tidigare i år lämnat en produktionsprognos för 2010 i intervallet 38 000 till 44 000 boepd. Efter transaktionen kommer denna prognos att revideras till mellan 29 000 och 33 000 boepd med antagande om slutförande av transaktionen i slutet av första kvartalet 2010. Den huvudsakliga effekten på produktionsprognosen är kopplad till förlusten av den brittiska produktionen under 9 månader.

- Avknoppningen av våra brittiska tillgångar till EnQuest tillsammans med Petrofacs brittiska tillgångar skapar ett spännande nytt bolag med en stark balansräkning och en kompetent ledning. EnQuest har redan en betydande reservbas med stor tillväxtpotential. Vidare är den brittiska Nordsjön en sektor där jag är övertygad om att det finns många möjligheter att växa givet att de stora olje- och gasbolagen inte längre är fokuserade på den och många av de mindre oberoende bolagen saknar den kritiska massa som krävs för att få tillgång till kapital. Lundin Petroleum förblir fullt engagerat i sin prospekteringsdrivna organiska tillväxtstrategi i Norge, Ryssland och Sydostasien, säger Ashley Heppenstall, koncernchef och VD för Lundin Petroleum i en kommentar.
- EnQuest har en stark bakgrund som bildats av Lundin Petroleum och Petrofacs brittiska tillgångar. Vi är övertygade om att kombinationen av dessa tillgångar tillsammans med den personal som vi har ärvt och anställt kommer att förse oss med den kompetens, storlek och finansiella styrka som behövs för att bli ett av Storbritanniens ledande oberoende bolag inom utbyggnad och produktion av olja och gas. Som ett fokuserat oberoende bolag kommer vi att vara positionerade för att ägna avsevärd tid och resurser på BKS. Jag är förväntansfull över bolagets potential och de möjligheter som är tillgängliga för oss, kommenterar Ajmad Bseisu, VD för EnQuest.

Avknoppningen av Lundin Petroleums brittiska tillgångar och noteringen av EnQuests aktier på Londonbörsen och NASDAQ OMX Stockholm är villkorade av bland annat vissa statliga bekräftelser i Storbritannien och godkännanden av Lundin Petroleums aktieägare vid en extra bolagsstämma planerad att äga rum omkring den 22 mars 2010. Kallelsen till den extra bolagsstämman och ett informationscirkulär som beskriver den föreslagna transaktionen närmare förväntas vara tillgängliga på Lundin Petroleums hemsida omkring den 8 mars 2010.

Telefonkonferens

Bolaget kommer att anordna en telefonkonferens klockan 11.00 CET idag, torsdagen den 4 mars 2010. Vid presentationen kommer Lundin Petroleums koncernchef och VD Ashley Heppenstall att kommentera den föreslagna transaktionen.

För att delta i telefonkonferensen var vänlig ring:

Sverige: +46 (0)8 506 39 537

Storbritannien: +44 (0)203 147 47 52

En presentation kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida, www.lundin-petroleum.com innan telefonkonferensen.

För ytterligare information var vänlig kontakta:

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

eller

Maria Hamilton
Informationschef
Tel: +46 (0)8-440 54 50
Mobil: +41 79 63 53 641

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 Stockholm (ticker "LUPE"). Lundin Petroleum hade 256 miljoner fat oljeekvivalenter (MMboe) bevisade och sannolika reserver per den 1 januari 2010.

Viktig Information

Detta meddelande är inte ett erbjudande om att sälja eller en uppmaning om ett erbjudande att köpa EnQuest -aktier eller andra värdepapper i EnQuest eller Lundin Petroleum ("Värdepapperen") i USA eller någon annan jurisdiktion. Värdepapperen får inte erbjudas eller säljas i USA med mindre registrering har skett enligt US Securities Act från 1933, med tillägg och ändringar ("Securities Act"), eller om ett undantag från registrering erhållits.

Värdepappererna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933, med tillägg och ändringar och får inte erbjudas eller säljas i USA med mindre ett undantag från registrering erhålles. Inga pengar, värdepapper, eller annan ersättning från någon person i USA efterfrågas och, för det fall någon ersättning skickas såsom respons på informationen i detta meddelande, kommer den inte att accepteras. EnQuest-aktierna har inte och kommer inte registreras enligt någon tillämplig värdepapperslagstiftning i Australien, Kanada eller Japan och får inte erbjudas eller säljas inom eller till Australien, Kanada eller Japan.

Alla investeringar är förenade med risk. Värdet på aktierna i EnQuest kan både sjunka och stiga. Tidigare resultat utgör ingen garanti för framtida avkastning. Potentiella investerare hänvisas att söka finansiell rådgivning innan de fattar något investeringsbeslut.

Detta pressmeddelande innehåller framåtblickande uttalanden, inklusive uttalanden om EnQuests och Lundin Petroleums bedömningar och förväntningar. Dessa uttalanden är baserade på Lundin Petroleums nuvarande planer, uppskattningar och prognoser, liksom dess förväntningar avseende yttre omständigheter och händelser. Framåtblickande uttalanden innehåller risker och osäkerhetsfaktorer och gäller endast vid tidpunkten då de lämnas. Lundin Petroleum åtar sig inte och kommer inte nödvändigtvis att uppdatera något av dem i ljuset av ny information eller framtida händelser, utom i den utsträckning så krävs enligt tillämplig lag. Ett antal viktiga faktorer kan leda till att faktiska resultat och utfall skiljer sig väsentligt från dem som uttrycks i framåtblickande uttalanden. Dessa faktorer inkluderar, men är inte begränsade till dem som diskuteras i avsnittet "Riskfaktorer" i det prospekt som förväntas bli allmänt tillgängligt i samband med noteringen av EnQuests aktier.