



*Inbjudan till teckning av aktier i
Lundin Petroleum AB (publ)
samt erhållande av optionsrätter*

Öhman

E. ÖHMAN J:OR FONDKOMMISSION AB

VILLKOR I SAMMANDRAG

Företrädesemission

Företrädesrätt

En (1) befintlig aktie berättigar aktieägare till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie. Vid teckning av två (2) nyemitterade aktier erhålls en (1) optionsrätt.

Teckningskurs

3,00 SEK per aktie.

Avstämningsdag

25 oktober 2001.

Handel med teckningsrätter

1–13 november 2001.

Teckningstid

1–16 november 2001.

Teckning och betalning

Teckning sker genom kontant betalning under teckningstiden.

Optionsrätter

Optionsrätt

En (1) optionsrätt ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

4,50 SEK per aktie.

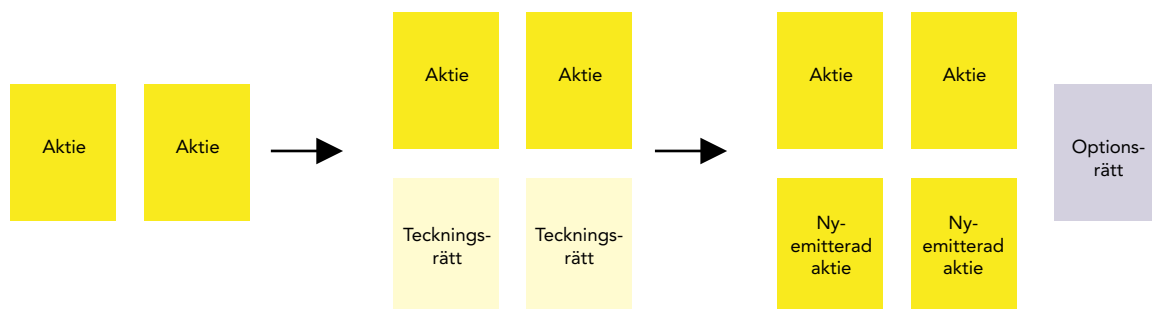
Teckningstid

15 maj – 14 juni 2002.

Teckning och betalning

Utnyttjande av optionsrätter sker genom ingivande av anmälan och samtidig kontant betalning under teckningstiden.

Företrädesemission samt erhållande av optionsrätt – exempel



Innehav av två aktier på avstämningsdagen den 25 oktober 2001 ...

... berättigar innehavaren till erhållande av två teckningsrätter. Två teckningsrätter ger under teckningstiden 1–16 november 2001 rätt till teckning av ...

... två nyemitterade aktier genom kontant betalning om 3,00 SEK per aktie.

Genom teckning av två nyemitterade aktier erhålls en optionsrätt. Varje optionsrätt berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 4,50 SEK.

Viktiga tidpunkter

22 oktober 2001
Sista dag för handel i aktien
inklusive rätt att delta i nyemissionen.

1–16 november 2001
Teckningstid.



25 oktober 2001
Avstämningsdag för
fastställande av vem som
skall erhålla teckningsrätter.

1–13 november 2001
Handel med teckningsrätter.

Omkring 29 oktober 2001
Distribution av prospekt
och emissionsredovisning.

Inbjudan till teckning av aktier i Lundin Petroleum AB (publ)	2
Bakgrund och motiv	3
Villkor och anvisningar	4
Lundin Petroleum	6
Verkställande direktören har ordet	8
Marknadsbeskrivning	9
Lundin Petroleums portfölj av tillgångar	14
Prospekterings- och produktionsavtal	24
Lundin Petroleums uppförandekod	29
Risikfaktorer	31
Aktiekapital och ägarstruktur	33
Styrelse, ledning och revisorer	35
Kompletterande information	37
Skattefrågor	39
Bolagsordning	41
Räkenskaper	42
Finansiella effekter av Erbjudandet	49
Revisorernas granskningsberättelse	50
Definitioner och förkortningar	51

EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport för perioden

4 maj–30 september 2001 7 november 2001

Bokslutskommuniké för perioden

4 maj–31 december 2001 15 februari 2002

Ordinarie bolagsstämma avses framdeles hållas i maj

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.

Referenser till "Lundin Oil" avser Lundin Oil AB (publ) (organisationsnummer 556297–9483).

Referenser till "Talisman" avser Talisman Energy Inc. och/eller dess svenska dotterbolag Talisman Energy AB.

Referenser till "Öhman" avser E. Öhman J:or Fondkommission AB.

EN INVESTERING I LUNDIN PETROLEUM ÄR FÖRENAD MED HÖG RISK. DEN SOM ÖVERVÄGER ATT INVESTERA I LUNDIN PETROLEUM UPPMANAS DÄRFÖR NOGGRANT ATT STUDERA PROSPEKTET, SÄRSKILT AVSNITTET "RISIKFAKTORER".

Prospektet finns på Öhmans kontor, Lundin Petroleums huvudkontor samt på Lundin Petroleums hemsida, www.lundin-petroleum.com.

Med "Erbjudandet" avses inbjudan till teckning av aktier i Lundin Petroleum AB (publ) samt erhållande av optionsrätter.

Varken aktierna eller optionsrätterna i Lundin Petroleum är föremål för handel eller ansökan därom i annat land än Sverige.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt.

Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot regler i sådant land.

Varken teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna, de nya aktierna eller optionsrätterna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act of 1933 eller någon lag tillämplig i Kanada, Japan och Australien.

Lundin Petroleum har givit Öhman i uppdrag att ombesörja att teckningsrätter, som annars skulle ha distribuerats till direktregistrerade amerikanska, kanadensiska, japanska och australiska aktieägare säljs och att försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, tillställs dem.

Detta prospekt har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Tvist rörande Erbjudandet enligt detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svenska domstol exklusivt.

Vissa siffror i detta prospekt har avrundats.

Inbjudan till teckning av aktier i Lundin Petroleum AB (publ)

Härmed inbjuds aktieägarna i Lundin Petroleum att med företrädesrätt teckna nya aktier i Lundin Petroleum enligt villkoren i detta prospekt. I enlighet med bemyndigande givet av extra bolagsstämma i Lundin Petroleum den 20 juni 2001 beslöt styrelsen den 1 oktober 2001 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Som en följd av styrelsens beslut kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 1 062 037,84 SEK från 1 062 037,84 SEK till högst 2 124 075,68 SEK, genom en nyemission av högst 106 203 784 nya aktier, envar aktie om nominellt 0,01 SEK.

Varje befintlig aktie i Lundin Petroleum skall berättiga till teckning av en (1) nyemitterad aktie. Genom nyemissionen kommer antalet aktier i Lundin Petroleum att öka från 106 203 784 aktier till högst 212 407 568 aktier, vilka samtliga är av samma slag. Teckningskursen har fastställts till 3,00 SEK per aktie. Under antagande om full teckning i nyemissionen tillförs Bolaget cirka 319 MSEK före avdrag för emissionskostnader¹. Efter nyemissionen, men före utnyttjandet av utestående teckningsoptioner hänförliga till Bolagets incitamentsprogram², motsvarar de nyemitterade aktierna högst 50 procent av aktiekapital och röster i Lundin Petroleum.

Adolf H. Lundin, övriga styrelseledamöter och ledande befattningshavare (se sidorna 35–36) samt Yasmin Settlement som tillsammans äger 32 831 495 aktier, motsvarande 30,9 procent av aktiekapital och röster i Lundin Petroleum, kommer till fullo att utnyttja erhållna teckningsrätter för tecknande av nya aktier.

Vidare beslutade styrelsen i enlighet med ovan nämnda bemyndigande att Bolaget skall upptaga ett förlagslån genom utgivande av skuldebrev förenat med optionsrätter till nyteckning av aktier. Vid utnyttjande av teckningsrätter för tecknande av nya aktier i företrädesemissionen erhålls, i tillägg till de nya aktierna och utan kostnad, en (1) optionsrätt för varje tvåtal nytecknade aktier.

Givet att det högsta antalet aktier tecknas i nyemissionen, motsvarande 106 203 784 nya aktier, kommer 53 101 892 optionsrätter att tilldelas. Vid fullt utnyttjande av tilldelade optionsrätter kommer aktiekapitalet i Lundin Petroleum att öka med 531 018,92 SEK från 2 124 075,68 SEK till 2 655 094,60 SEK, motsvarande en ökning av antalet aktier från 212 407 568 aktier till 265 509 460 aktier, vilka samtliga är av samma slag.

Teckning av nya aktier genom utnyttjande av de tilldelade optionsrätterna skall kunna ske under perioden 15 maj–14 juni 2002. Teckningskursen har fastställts till 4,50 SEK per aktie. Under antagande om fullt utnyttjande av tilldelade optionsrätter tillförs Lundin Petroleum cirka 239 MSEK före avdrag för kostnader i samband med utnyttjandet av tilldelade optionsrätter³. Efter fullt utnyttjande av optionsrätterna, men före utnyttjandet av ovan nämnda teckningsoptioner hänförliga till Bolagets incitamentsprogram, motsvarar de nyemitterade aktierna 20 procent av aktiekapital och röster i Lundin Petroleum.

Under antagande om full teckning i nyemissionen och efter fullt utnyttjande av tilldelade optionsrätter tillförs Lundin Petroleum cirka 558 MSEK före avdrag för emissionskostnader och kostnader i samband med utnyttjandet av tilldelade optionsrätter. Vid full teckning i nyemissionen och efter fullt utnyttjande av tilldelade optionsrätter, men före utnyttjandet av utestående teckningsoptioner, motsvarar de nyemitterade aktierna högst 60 procent av aktiekapital och röster i Lundin Petroleum.

¹ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 16 MSEK.

² Se vidare sidan 34.

³ Kostnader i samband med utnyttjandet av tilldelade optionsrätter beräknas uppgå till cirka 2 MSEK.

Den 6 september 2001 påbörjades handel i Lundin Petroleum aktier på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen med Öhman som sponsor. Lundin Petroleum aktier delades ut från Lundin Oil i samband med att Lundin Oil, genom ett offentligt erbjudande, förvärvades av Talisman. Utdelningen effektuerades den 21 augusti 2001, efter det att Talisman ovillkorat fullföljde det offentliga erbjudandet på Lundin Oil.

Lundin Petroleum är ett olje- och gasprospekteringsbolag, vars tillgångar i huvudsak omfattar följande:

- En licensandel om 40,375 procent i Block 5A i Sudan. Olja har påträffats vid Thar Jath och fortsatt prospektering pågår.
- En licensandel om 24,5 procent i Block 5B i Sudan. Blocket befinner sig i de tidiga stadierna av prospektering.
- En andel om 40,0 procent i prospekteringen av Munir Block i Iran. Blocket befinner sig i de tidiga stadierna av prospektering.
- Cirka 10 procent av aktiekapitalet före utspädning¹ i Khanty Mansiysk Oil Corporation ("KMOC"), ett skuldebrev om 1,3 MUSD samt 115 440² teckningsoptioner med en teckningskurs om 11,25 USD per aktie.

Därtill har Lundin Petroleum en andel om 100 procent i Halaib Block i Sudan, vilket är vilande till följd av en gränstvist, samt därutöver en femårig option att förvärva hela eller delar av en andel om 20 procent i Block 35 och M-10A i Somalia, vilka är i force majeure.

Lundin Petroleum aktieägare är delägare i ett välpositionerat olje- och gasprospekteringsbolag med goda tillväxtpotentialer genom sina nuvarande fyndigheter och med exponering mot några av världens största oljebassänger. Lundin Petroleum strategiska mål är att etablera Bolaget som ett betydande olje- och gasbolag med en värdefull portfölj av prospekterings- och produktionstillgångar.

Nyemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare kommer, under antagande om full teckning, att inbringa cirka 319 MSEK till Lundin Petroleum före emissionskostnader. Vidare erhåller aktieägare som utnyttjar sin företrädesrätt för teckning av nya aktier en optionsrätt för varje tvåtal tecknade aktier. Varje optionsrätt berättigar till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 4,50 SEK under perioden 15 maj–14 juni 2002. Under antagande om fullt utnyttjande av tilldelade optionsrätter kommer Bolaget att erhålla ytterligare cirka 239 MSEK före

kostnader i samband med utnyttjandet av tilldelade optionsrätter. Styrelsen bedömer att Erbjudandet är fördelaktigt för både Bolaget och dess aktieägare.

Nyemissionslikviden kommer att utnyttjas för att fullfölja Lundin Petroleum strategi, vilken utgörs av dels fortsatt prospektering och utbyggnad av befintliga tillgångar i Sudan och Iran, dels av aktivt sökande efter nya prospekteringsprojekt i utvalda områden. Nuvarande minimiåtaganden avseende prospekteringsprogram som Lundin Petroleum enligt olika koncessionsavtal förbundet sig att fullfölja uppgår till 81 MUSD, varav Lundin Petroleum andel uppgår till 28 MUSD. Det kapitaltillskott som nyemissionen innebär kommer att utnyttjas inom företrädesvis följande områden och aktiviteter:

- Utbyggnad av Thar Jath-fyndigheten i Block 5A, Sudan, innebärande bland annat genomförande av det antagna arbetsprogrammet innefattande byggande av anslutningspipeline och annan infrastruktur samt genomförande av utvärderingsborrningar.
- Fortsatt prospektering i Block 5A och 5B, Sudan, innefattande insamling och bearbetning av seismik och genomförande av prospekteringsborrningar.
- Prospektering i Munir Block, Iran, innefattande insamling och bearbetning av två- och tredimensionell seismik och genomförande av prospekteringsborrningar.

Därtill förser nyemissionslikviden Bolaget med möjligheten att delta i framtida upphandlingar av nya prospekteringsområden.

Lundin Petroleum ledning och organisation har en kunskap och erfarenhet som skapar goda förutsättningar för etablerandet av ett betydande olje- och gasbolag.

För övrig information hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, som har sammanställts av Lundin Petroleum styrelse med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Lundin Petroleum är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse utelämnats som skulle kunna påverka bilden av Bolaget.

Stockholm den 19 oktober 2001

Lundin Petroleum AB (publ)
Styrelsen

¹ Utan hänsyn till utestående teckningsoptioner samt föreslagen nyemission.

² Med hänsyn tagen till aktiesplit 40:1 att genomföras före slutförandet av den föreslagna börsintroduktionen (se vidare sidan 23).

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 25 oktober 2001 är registrerade som aktieägare i Lundin Petroleum äger företrädesrätt att teckna en ny aktie för varje befintlig aktie i Lundin Petroleum.

Vidare kommer de som utnyttjat teckningsrätter för teckning av aktier i nyemissionen att erhålla en (1) optionsrätt för varje tvåtal nytecknade aktier. Optionsrättsinnehavare skall äga rätt att under perioden 15 maj–14 juni 2002 för varje optionsrätt påkalla teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 4,50 SEK. Inges inte anmälan om teckning samt erläggs inte likvid inom angiven tid upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla. De fullständiga optionsrättsvillkoren kan erhållas från Lundin Petroleum.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 3,00 SEK per aktie.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos VPC AB ("VPC") för fastställande av vem som äger rätt att erhålla teckningsrätter i nyemissionen är den 25 oktober 2001. Sista dag för handel i Lundin Petroleumaktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 oktober 2001. Första dag för handel med aktier exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 23 oktober 2001.

TECKNINGSRÄTTER

Varje aktie i Lundin Petroleum som innehas på avstämningsdagen berättigar innehavaren till erhållande av en (1) teckningsrätt. Varje teckningsrätt berättigar innehavaren till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Lundin Petroleum.

EMISSIONSREDOVISNING

Detta prospekt, vilket hålls tillgängligt på Öhmans kontor, Lundin Petroleums huvudkontor samt på Lundin Petroleums hemsida, www.lundin-petroleum.com, distribueras tillsammans med förtryckt emissionsredovisning från VPC med vidhängande inbetalningsavi till samtliga på avstämningsdagen direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare omkring den 29 oktober 2001. Emissionsredovisningen visar bland annat antalet erhållna teckningsrätter. VPC skickar inte ut någon särskild VP-avi i samband med registreringen av teckningsrätter på aktieägarnas aktiekonto (VP-konto). De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna i Lundin Petroleum medför rätt till utdelning från och med för räkenskapsåret 2001.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare, vars innehav i Lundin Petroleum är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller inget prospekt och ingen emissionsredovisning från VPC. Teckning och betalning skall i stället ske i enlighet med förvaltarens instruktioner.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker under perioden 1–13 november 2001 på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen. Öhman och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid handel i teckningsrätter. För teckningsrätter som ej utnyttjas utgår inte någon ekonomisk ersättning. För att ersättning skall erhållas måste teckningsrätter försälas senast den 13 november 2001.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske genom kontant betalning under perioden 1–16 november 2001¹.

Observera att teckning skall ske senast den 16 november 2001. Efter teckningstidens utgång kommer ej utnyttjade teckningsrätter att bli ogiltiga och saknar därmed värde. Ej utnyttjade teckningsrätter kommer att bokas bort från VP-kontot den 23 november 2001 utan avisering från VPC.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt genom teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning vid valfri svensk bank med erforderligt tillstånd. En inbetalningsavi har skickats från VPC. Teckning genom betalning skall ske genom ett av följande alternativ:

A. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier skall endast den erhållna inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning.

Anmälningsedel användes därvid inte.

B. Anmälningsedel

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen

¹ Styrelsen i Lundin Petroleum förbehåller sig rätten att förlänga den tidsperiod under vilken teckning av aktier kan ske.

från VPC utnyttjas för teckning, skall en särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom betalning. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Öhman på telefonnummer 08-402 51 32.

Anmälningssedeln skall inlämnas eller sändas med post till:

E. Öhman J:or Fondkommission AB
Emissionsavdelningen/Lundin Petroleum
Box 7415
Kungsgatan 49
103 91 Stockholm

Anmälningssedeln skall vara Öhman tillhanda senast den 16 november 2001. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Den förtryckta inbetalningsavin skall därvid inte användas.

Detsamma gäller de som på avstämningsdagen ej var registrerade som aktieägare, men som har förvärvat teckningsrätter under teckningstiden.

Aktieägare som ej är bosatta i Sverige skall betala i enlighet med instruktioner på anmälningssedeln.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas äger styrelsen rätt att, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, bestämma om tilldelning av aktier för teckning utan företrädesrätt.

Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden 1–16 november 2001¹.

Intresseanmälan om att förvärva aktier genom teckning utan företrädesrätt skall göras på särskild anmälningssedel. Sådan särskild anmälningssedel kan erhållas från Öhman på telefonnummer 08-402 51 32.

Anmälningssedeln skall vara Öhman tillhanda senast den 16 november 2001. Observera att anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Något meddelande utgår inte till dem som inte erhållit tilldelning.

Aktier som tecknats utan företrädesrätt skall betalas kontant enligt avräkningsnota. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle priset vid sådan överlåtelse komma att understiga teckningskursen enligt Erbjudandet, kan den som erhållit tilldelningen av dessa aktier i nyemissionen komma att svara för mellanskillnaden.

OMLÄGGNINGSKONTO

I de fall teckningsrätterna är registrerade på ett omläggingskonto med VKI (VPC:s Kontoförande Institut) som kontoförande institut, kommer omläggingskontot övertagas av respektive värdepappersinstitut i samband med handeln med teckningsrätter.

BETALDA TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier ("BTA") skett på tecknarens VP-konto.

Handel med BTA på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen sker fram till det att Patent- och registreringsverket ("PRV") registrerat aktiekapitalökningen.

Så snart aktiekapitalökningen har inregistrerats av PRV, omvandlas BTA till nya aktier utan särskild avisering från VPC.

OPTIONS RÄTTER

Optionsrätterna beräknas registreras på tecknarens VP-konto omkring den 20 december 2001.

Handel i optionsrätter på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen beräknas påbörjas omkring det datum då optionsrätterna beräknas registreras på tecknarens VP-konto. Sista dag för handel i optionsrätter är den 11 juni 2002.

Bolaget har rätt till insyn i skuldeboken för optionsrätterna.

För att förhindra att du förlorar värdet på dina teckningsrätter måste du antingen:

- Utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Lundin Petroleum senast den 16 november 2001, eller
- Sälja dina teckningsrätter senast den 13 november 2001.

¹ Styrelsen i Lundin Petroleum förbehåller sig rätten att förlänga den tidsperiod under vilken teckning av aktier kan ske.

Lundin Petroleum

Lundin Petroleum är ett olje- och gasprospekteringsbolag med ett strategiskt fokus på områden i världen där det finns bevisade petroleumsystem, stor potential för oljereserver och där prospekteringsverksamhet inte nyligen genomförts. Avsikten är att etablera Bolaget som ett betydande olje- och gasbolag med en omfattande och värdefull portfölj av tillgångar bestående av prospekterings-, utbyggnads- och produktionstillgångar.

MISSION

Lundin Petroleums mission är att prospektera efter och utvinna olja och gas på det mest ekonomiskt effektiva samt socialt och miljömässigt ansvarsfulla sättet, till förmån för aktieägare, anställda och samarbetspartner.

VISION

Lundin Petroleums vision är att skapa ett betydande prospekterings- och produktionsbolag för olja och gas som kontinuerligt skapar ökade värden för sina aktieägare med betydande tillväxt.

STRATEGI

För att förverkliga Lundin Petroleums vision har styrelsen beslutat att följa nedanstående strategi:

- **Fortsätta prospektering och utbyggnad av befintliga tillgångar i Sudan**

Efter att ha inlett arbetet med prospektering och utvärdering i utvalda områden i Sudan, kommer Lundin Petroleum att inrikta sig på fortsatt prospektering parallellt med utbyggnad av existerande oljefyndigheter.

- **Aktivt söka efter nya prospekteringsprojekt i utvalda områden**

Bolaget avser att utöka portföljen av tillgångar genom befintliga och nyskapade kontakter i Lundin Petroleums stora nätverk, för att teckna avtal i nya områden. Sökandet efter nya prospekteringsprojekt är geografiskt fokuserat på, men inte begränsat till, Nordafrika och Mellanöstern.

EN ÖVERSIKT AV LUNDIN PETROLEUMS PORTFÖLJ AV TILLGÅNGAR

Lundin Petroleum har en licensandel om 40,4 procent i Block 5A i södra Sudan där Bolaget även är operatör. Den första prospekteringsborrningen, Thar Jath-1, hade ett ackumulerat flöde om 4 260 bopd och utvärderingsborrningen i närheten, Thar Jath-2, hade ett ackumulerat flöde överstigande 2 000 bopd.

Därutöver äger Lundin Petroleum 24,5 procent (ej operatör) av Block 5B som gränsar till Block 5A. Båda områdena ligger i den lovande Mugladbasängen, vilken är en av de få kvarvarande outbyggda, men bevisade, oljebassängerna i världen.

Lundin Petroleum äger också Halaib Block, delvis onshore och delvis offshore, vid Rödahavskusten i norra Sudan. Detta block är för närvarande vilande. Därutöver har Lundin Petroleum en andel om 40 procent i prospekteringsavtalet avseende Munir Block i Iran och en option att förvärva andelar i Block 35 och M-10A i Somalia från Talisman, vilka befinner sig i force majeure.

Som en finansiell anläggningstillgång äger Lundin Petroleum cirka 10 procent (före utspädning) av det amerikanska bolaget KMOC, som innehar olje- och gastillgångar i Ryssland samt ett skuldebrev utställt av KMOC om 1,3 MUSD. För närvarande förbereds börsnotering av KMOC på Nasdaq i USA.

Alla erforderliga tillstånd för överföring av kontroll över intressen och tillgångar från Lundin Oil till Lundin Petroleum har erhållits.

Åtaganden avseende prospekteringskostnader

Lundin Petroleum deltar i olje- och gasprospektering tillsammans med andra företag i joint ventures. Genom olika koncessionsavtal har Bolaget förbundit sig att fullfölja vissa prospekteringsprogram. Nuvarande minimiåtaganden avseende dessa prospekteringsprogram uppgår till 81 MUSD, varav Lundin Petroleums andel uppgår till 28 MUSD.

LUNDIN PETROLEUMS FINANSIELLA STÄLLNING

För närvarande har Lundin Petroleum begränsad likviditet. Per 31 augusti 2001 uppgick Bolagets likviditet till cirka 68 MSEK.

För att säkerställa Bolagets likviditet fram till den förestående nyemissionen har Lundin Petroleums störste aktieägare, Adolf H. Lundin, samtyckt till att tillskjuta erforderliga likvida medel genom ett låneavtal om högst 10 MUSD (se vidare information om låneavtalet på sidan 34).

Valutaexponering

Lundin Petroleums kassaflöde påverkas av förändringar i växelkursen SEK/USD, eftersom utflöden i operativt kassaflöde uppstår i USD. Därutöver kommer Bolagets finansiella prospekteringsåtaganden och framtida potentiella intäkter från olje- och gasförsäljning att uppstå i USD. Bolaget har även begränsade utflöden i CHF och i SEK. Lundin Petroleum säkrar valutaflöden genom finansiella instrument där så bedöms nödvändigt eller fördelaktigt.

Utdelningspolicy

Den primära målsättningen är att öka värdet för aktieägare, anställda och samhället genom att driva verksamheten med lönsamhet och tillväxt. Det ökade värdet skall utgöras dels av utdelning, dels av en långsiktigt stigande aktiekurs. Detta kommer att åstadkommas genom ökning av olje- och gasreserver, utveckling av fyndigheter och därigenom produktion, kassaflöde och Bolagets vinst.

Storleken på eventuell utdelning avgörs av Bolagets finansiella ställning och möjligheten till tillväxt genom lönsamma investeringar. Utdelning kommer att lämnas 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 medför utdelningspolicyen att prioritet ges till finansieringen av pågående utbyggnadsprojekt och till att tillgodose Bolagets omedelbara kapitalbehov. När dessa behov är uppfyllda och produktionen av olja och naturgas genererar positivt kassaflöde, kommer utdelning att betalas ut. Det är inte troligt att utdelning kommer att utbetalas under överskådlig framtid.

ORGANISATION

Lundin Petroleum har 70 heltidsanställda, av vilka 29 personer arbetar på Bolagets kontor och tekniska center i Stockholm och Genève, Schweiz och 41 heltidsanställda är baserade i Sudan.

Utöver administrativ personal och ekonomipersonal har Lundin Petroleum en arbetsstyrka av heltidsanställda tekniker på nyckelpositioner i kärnverksamheter, exempelvis geofysiker, geologer samt reservoar- och borringsenjörer.

Lundin Petroleum leds från Bolagets kontor i Genève där Bolagets verkställande direktör, finansdirektör och prospekteringsdirektör ansvarar för den strategiska ledningen av Bolaget, vilken omfattar genomförande av strategiska beslut och investeringsbeslut inom existerande och nya affärsområden såväl

som Bolagets finansiering. Verksamheten i Sudan leds av verkställande direktören för Lundin Sudan Limited i Khartoum, Sudan, som har ansvaret för verksamheten i landet. Verkställande direktören i Sudan rapporterar till Lundin Petroleums verkställande direktör i Genève, som har det övergripande ansvaret för verksamheten i Sudan.

Under vissa faser av prospekterings- och utbyggnadsprocesserna anlitar Lundin Petroleum företag och/eller personer med specialistkompetens under en viss tid. Typiska verksamheter där detta kan förekomma är vid insamlande av seismik, borrning och byggande av infrastruktur. Under vissa perioder kan antalet anlitade underleverantörer och tillfälligt anställda överstiga antalet fast anställda.

KONKURRENS

Lundin Petroleum konkurrerar globalt om prospekteringsområden och produktionstillgångar som utbjuds till försäljning. Bland konkurrenterna återfinns stora olje- och gasbolag.

De andra bolagen kan i förvärfvasen av prospekteringsområden vara konkurrenter, för att senare utgöra partner när utfarmningsavtal ingås. Således kan skiljelinjen mellan konkurrenter och partner variera över tiden.

FRAMTIDSUTSIKTER

Lundin Petroleums styrelse anser att Bolaget är väl positionerat för en långsiktig positiv utveckling mot bakgrund av existerande oljefyndigheter och exponering mot några av världens största oljebassänger. Ledningen för Lundin Petroleum förväntar sig dock inte att Bolaget skall generera positivt kassaflöde och rörelseresultat förrän Thar Jath, eller någon annan fyndighet, genererar kommersiella kvantiteter olja. Lundin Petroleum förväntas uppvisa förluster eftersom Bolaget kommer att bära befintliga administrativa kostnader innan några intäkter uppstår. Därutöver förväntas kassaflödet att påverkas negativt av betydande investeringar hänförliga till prospektering och utbyggnad av Lundin Petroleums tillgångar.

Verkställande direktören har ordet

Lundin Petroleum har med kraft påbörjat verksamheten som ett nytt "svenskt, oberoende olje- och gasprospekteringsbolag". Snart planerar vi lägga till ordet "produktion" till den beskrivningen.

Bolaget kommer att fokusera på områden i världen där:

- Det finns bevisade petroleumsystem.
- Det finns stor potential för oljereserver.
- Prospekteringsverksamhet inte nyligen genomförts (av olika anledningar, inklusive politiska).
- Infrastruktur och exportmarknader finns att tillgå.

Tillgångarna i Sudan (40,4 procent av Block 5A och 24,5 procent av Block 5B) uppfyller alla ovanstående kriterier. Muglabbassängen, vars yta till cirka 50 procent täcks av Block 5A och 5B, är en av de sista utbyggda oljebassängerna i världen. Hittills har över 1 miljard bbls identifierats i den norra halvan av bassängen och det är beräknat att hela bassängen kan innehålla mer än 10 miljarder bbls utvinningsbar olja.

Den första borrhningen som genomfördes på Block 5A resulterade exempelvis i upptäckten av Thar Jath-fältet, som kan bli det största oljeproducerande fältet i hela bassängen. För närvarande transporteras större delen av oljeproduktionen från bassängen (+/- 230 000 bopd) via en 1 540 kilometer lång pipeline till Rödahavskusten. Värt att notera är att upp till 40 procent av pipelineens kapacitet är reserverad för tredje part, såsom Lundin Petroleum och dess partner i Block 5A och 5B. Fullt utbyggd beräknas kapaciteten i pipeline uppgå till 450 000 bopd.

Vi planerar att börja producera från Block 5A så snart som detta är praktiskt genomförbart med avseende på alla tekniska, kommersiella och miljömässiga aspekter som måste tas i beaktande.

Lundin Petroleums senaste projekt, 40 procent av Munir Block i Iran, uppfyller likaså alla ovanstående kriterier. Blocket är beläget i den oljerika Zagros bassängen, där oljereserver om 150 miljarder bbls redan

påträffats. Operatören i Munir Block är Edison och det föreslagna arbetsprogrammet för 2002 består av insamlandet av 800 kilometer seismiska data, vilket kommer att följas av genomförandet av tre prospekteringsborrningar.

Etablerandet av Lundin Petroleum sker vid en tidpunkt präglad av stor osäkerhet på grund av attackerna mot USA den 11 septem-

ber. Dock skall det inte förglömmas att världen är beroende av olja för den ekonomiska utvecklingen. Olja är det dominerande bränslet och kommer så att förbli under överskådlig framtid. Dessutom upptäcks inte nya oljefyndigheter i samma takt som gamla utnyttjas. Stora oljebolag, såsom Shell, har nyligen nedreviderat sina prognoser på grund av svårigheterna som bolagen möter vid ersättandet av oljereserver. Således tror vi, trots en potentiell nedgång i världsekonomin de kommande månaderna, att efterfrågan på olja kommer att överstiga utbudet, vilket leder till en uppåtgående prisutveckling på medellång sikt.

Som ett enproduktbolag är vår strategi enkel; vi skall utveckla Bolaget genom att hitta olja. Vi har de erforderliga kunskaperna, branschkontakterna och tillgångarna för att upptäcka stora mängder olja. Bolaget har samma styrelse och ledning som gjorde Lundin Oil framgångsrikt. Alla nyckelpersoner i vår organisation arbetar hårt, är intelligenta och ambitiösa. Eftersom vi arbetat tillsammans i många år kompletterar vi varandra väl. Styrelsen och ledningen delar samma syn på framgång genom prospektering.

Vi ser fram emot att utveckla Lundin Petroleum till ännu en betydande aktör på den internationella olje- och gasmarknaden.

Bästa hälsningar,

Ian H. Lundin

Koncernchef och verkställande direktör



RÅOLJA

Råolja är en naturligt förekommande substans som påträffas innesluten i vissa bergarter under jordskorpan. Vätskan är mörk och klabbig och klassas som kolväte, en förening som enbart innehåller kol och väte. Råoljan är mycket lättantändlig och kan förbrännas för utvinning av energi.

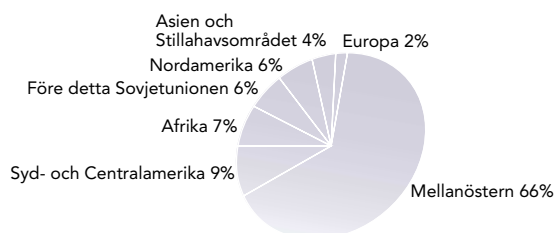
Det finns olika kvaliteter av råolja beroende på vilken region och vilket område i respektive region som oljan härrör från. Oljans namn grundar sig därefter på det fält där oljan pumpades upp. En av de mest kända oljekvaliteterna är Brent-blend, som kommer från olika oljefält i Nordsjön, inklusive Brentfältet. Priset på olja från andra fält sätts ofta i relation till priset på vanligt förekommande blandningar, såsom Brent-blend.

Förbränning av råolja är i sig av begränsat värde. En högre grad av förädling uppnås genom att råoljan raffinerar till olika produkter, såsom bensin. Listan över produkter som utvinns ur råolja är lång. Somliga är bränslen, såsom bensin, brännolja och fotogen. Andra produkter är asfalt för vägbyggen, smörjmedel och ett brett spektrum av petrokemiska slutprodukter såsom plaster, syntetiskt gummi och kemiska gödningsmedel.

GLOBALA OLJERESERVER

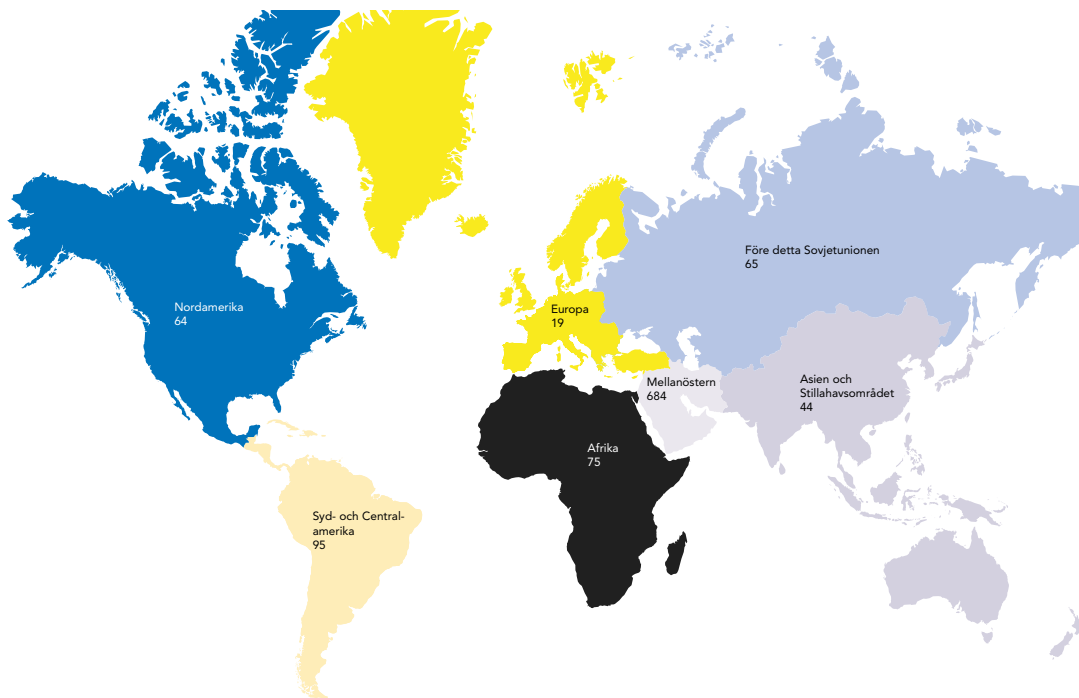
Olja förekommer på alla världens kontinenter. De största bevisade oljereserverna finns huvudsakligen i Mellanöstern, följt av Syd- och Centralamerika och Afrika. Världens totala, bevisade oljereserver uppgick vid slutet av år 2000 till 1 046 miljarder bbls, av vilka 66 procent var hänförliga till Mellanöstern (se figur 2).

Figur 2: Bevisade oljereserver i världen



Källa: BP statistical review of world energy, June 2001.

Figur 1: Bevisade globala oljereserver vid slutet av år 2000 (miljarder bbls)



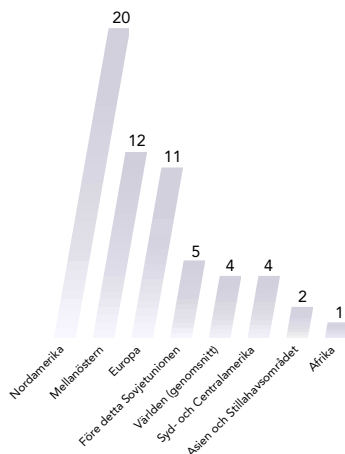
Källa: BP statistical review of world energy, June 2001.

OLJEKONSUMTIONEN I VÄRLDEN

Den främsta drivkraften bakom efterfrågan på olja är ekonomisk tillväxt. I hög utsträckning tillgodoses världens energibehov av fossila bränslen, av vilka olja är det dominerande. I utvecklingsländerna utvecklas energibehovet i linje med den ekonomiska utvecklingen, medan de industrialiserade länderna har en tillväxt i efterfrågan på energi som varierar mer i förhållande till den ekonomiska tillväxten.

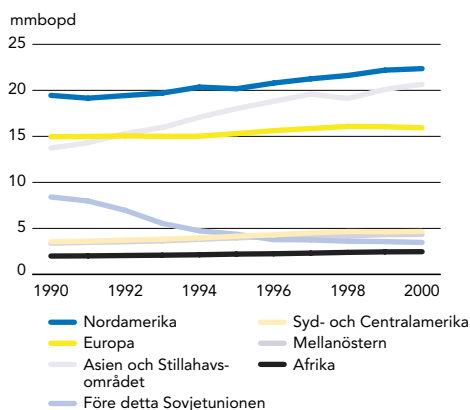
Energikonsumtionen per capita varierar avsevärt mellan olika regioner. Den största konsumtionen återfinns i Nordamerika följt av Mellanöstern, som uppvisar cirka hälften så hög energikonsumtion per capita som Nordamerika. Oljekonsumtionen per capita var år 2000 i stort sett densamma som år 1985, med mindre ökning i de flesta delar av världen vilka motverkades av en större nedgång i före detta Sovjetunionen.

Figur 3: Årlig oljekonsumtion per capita, bbls



Källa: BP Statistical Review of World Energy, June 2001/PRB 2001. World Population Data Sheet.

Figur 4: Oljekonsumtion per område 1990–2000



Källa: BP Statistical Review of World Energy, June 2001.

OLJEPRISUTVECKLING

Historiskt sett har oljepriserna uppvisat stora variationer. Oljepriserna påverkas, förutom av tillgång och efterfrågan, av faktorer som global och regional ekonomisk och politisk utveckling i de producerande regionerna, liksom av i vilken utsträckning Organization of Petroleum Exporting Countries ("OPEC") och övriga oljeproducerande länder påverkar de globala produktionsnivåerna. Dessutom påverkas oljepriserna av priset på alternativa bränslen, den globala ekonomin och av väderförhållanden.

OPEC

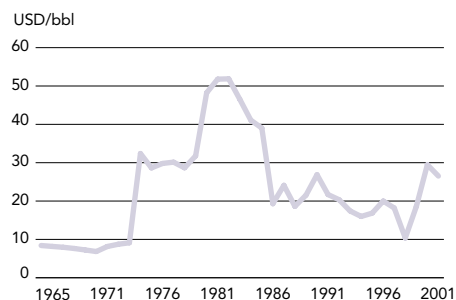
OPEC är en internationell samarbetsorganisation som grundades 1960 och består av elva oljeexporterande utvecklingsländer. Representanter för medlemsländerna träffas minst två gånger om året för att besluta om produktionsnivåer, vilket påverkar den globala tillgången på olja. Tillsammans med några av de stora oljeproducerande länderna som inte är medlemmar i OPEC, men som följer organisationens rekommendationer, har OPEC-länderna stort inflytande över oljepriserna.

OPEC-länderna står för cirka 40 procent av världens totala oljeproduktion och 15 procent av gasproduktionen och innehar mer än tre fjärdedelar av världens samlade, bevisade råoljereserver.

OPECs medlemsländer

Algeriet	Förenade Arabemiraten
Indonesien	Irak
Iran	Kuwait
Libyen	Nigeria
Qatar	Saudiarabien
Venezuela	

Figur 5: Real oljeprisutveckling 1965–2001, i 2000 års priser



Källa: Tor Wergeland (Norwegian School of Economics & Business Administration)/BP Statistical Review of World Energy/Pareto Securities.

FÖREKOMSTEN AV OLJA I AFRIKA OCH MELLANÖSTERN

Afrikas andel av världens bevisade oljereserver är cirka 7 procent (se figur 2). De största bevisade oljereserverna i Afrika har påträffats i Algeriet, Libyen och Nigeria där över 80 procent av dessa reserver finns. På grund av ekonomisk, social och politisk instabilitet i många afrikanska länder har prospekteringsaktiviteten historiskt varit låg.

Länderna i Mellanöstern hyser den största delen av världens bevisade oljereserver och oljan har varit en av de huvudsakliga orsakerna bakom den snabba utvecklingen i många länder i regionen. Förutom de bevisade reserverna finns i många av länderna fortfarande stora möjligheter att hitta ytterligare oljefyndigheter. Av olika orsaker har somliga av dessa länder varit stängda för utländska investeringar under lång tid och prospekteringsaktiviteten har varit låg. Under senare tid har emellertid dessa länder börjat öppnas för utländska oljebolags investeringar.

ÖVERSIKTLIG BESKRIVNING AV AKTUELLA LÄNDER

Sudan

Sudan är beläget i nordöstra Afrika och gränsar till Egypten, Libyen, Tchad, Centralafrikanska Republiken, Demokratiska Republiken Kongo, Uganda, Kenya, Etiopien och Eritrea och har havsförbindelse via Röda havet i landets nordöstra hörn. Landets totala yta upptar 2 506 miljoner kvadratkilometer, vilket är ungefär 5,5 gånger Sveriges yta eller något mer än en fjärdedel av USA. Sudan är det största landet i Afrika och har en befolkning om cirka 35 miljoner av vilka flertalet är sysselsatta inom jordbruk. År 2000 stod industrin för 17 procent av BNP. Huvudstaden Khartoum ligger i mitten av landet. Klimatet går från torrt ökenklimat i norr till tropiskt klimat i söder.

På grund av kulturskillnader och stamrivaliteter har landet upplevt inbördes oroligheter under de senaste 50 åren. Konflikterna är huvudsakligen mellan regeringen i Khartoum och rebellrörelser i söder, men förekommer även mellan stammar. Sudans kontakter med omvärlden förväntas stärkas, om än långsamt, under de kommande åren. EU anordnar för närvarande möten med den sudanesiska regeringen för att upprätthålla en dialog rörande mänskliga rättigheter och demokrati och för att fortsätta fredsprocessen. I november 1997 införde USA sanktioner mot Sudan på grund av den sudanesiska regeringens påstådda stöd till internationell terrorism. Sanktionerna förbjuder amerikanska företag att handla med eller investera i Sudan (för vidare information se sidorna 31–32). Den 28 september 2001 antog Förenta Nationerna (FN) en resolution som medförde att sanktioner införda mot Sudan, enligt resolutioner antagna 1996, lyftes. Sudan har anslutit sig till alla sanktioner mot internationell terrorism.

Sudan har exporterat olja sedan mitten av 1999. Prospektering efter olja påbörjades emellertid redan i slutet av 1950-talet i kustvattnen i Röda havet och på den sudanesiska kontinentalsockeln. År 1984 drog Chevron Corporation, den vid den tiden viktigaste utländska operatören, tillbaka sin verksamhet från Sudan på grund av den politiska instabiliteten och inbördeskrigets nya utbrott. Sedan början av 1990-talet har emellertid utländska företag börjat återvända. Idag är ett antal bolag aktiva i landet, såsom China National Petroleum Corporation, Gulf Petroleum Corporation, Lundin Petroleum, National Iranian Gas Company, OMV¹, Petronas², Royal Dutch/Shell, Sudapet³ och Talisman.

Sudans utvinningsbara oljereserv uppskattas till cirka 1 miljard bbls. År 2000 uppgick produktionen till 200 000 bopd, av vilka 115 000 bopd exporterades framför allt till raffinaderier i Ostasien.

Figur 6: Karta över Afrika som visar Sudan, Iran och Somalia



¹ Referenser till OMV avser OMV Aktiengesellschaft och/eller dess dotterbolag, avseende förhållandet till Lundin Petroleum, se figurer 18 och 19.

² Referenser till Petronas avser Petroliam Nasional Berhad och/eller dess dotterbolag, avseende förhållandet till Lundin Petroleum, se figurer 18 och 19.

³ Referenser till Sudapet avser Sudapet Ltd. och/eller dess dotterbolag, avseende förhållandet till Lundin Petroleum, se figurer 18 och 19.

Iran

Iran är beläget i Mellanöstern och gränsar till Afghanistan, Armenien, Azerbadjan, Irak, Pakistan, Turkiet och Turkmenistan. Vidare har Iran havsförbindelse genom Omanviken och Persiska viken. Landet gränsar även till Kaspiska havet i norr. Irans yta täcker 1 648 miljoner kvadratkilometer, vilket är 3,6 gånger större än Sverige eller något mindre än den amerikanska delstaten Alaska. Befolkningen om runt 65 miljoner är huvudsakligen verksamma inom servicenäringsen. År 2000 utgjorde industrin cirka 35 procent av BNP. Klimatet varierar mellan extrem hetta och kyla eftersom stora delar av landet är beläget i höglänt terräng. Huvudstaden, Teheran, ligger i norra Iran.

Efter den islamiska revolutionen 1979 stoppades utländska investeringar. I kombination med kriget mot Irak, som varade i åtta år mellan 1980 och 1988, blev resultatet en lidande ekonomi. Raffinaderier, pipelines och exporthamnar blev förstörda, vilka kostade enorma summor att återuppbygga. Flertalet banker och fabriker nationaliserades. Ny oljeprospektering bedrevs endast i mycket begränsad omfatt-

ning, till stor del var det endast tidigare fyndigheter som byggdes ut. Detta har resulterat i att Iran är relativt oprospekterat i förhållande till andra länder i regionen. Under senare tid har reformer långsamt påbörjats genom privatisering av delar av ekonomin och öppnande för utländska investeringar, däribland investeringar av utländska oljebolag.

Trots att Iran och Irak återupprättade diplomatiska förbindelser 1990 kvarstår vissa frågor att lösa, såsom gränstvister och rätten till sjöfart i vissa områden. Vidare är Iran i tvist med Förenade Arab Emiraterna angående ett antal öar i Persiska viken. 1996 införde USA sanktioner mot Iran, vilka förbjuder amerikanska företag att handla med och investera i Iran (för vidare information se sidorna 31–32).

Iran är beroende av olje- och gasproduktion för stora delar av ekonomin samt för inflöde av hårdvaluta, såsom USD. Under år 2000 uppgick bevisade reserver till cirka 90 miljarder bbls, vilket gör Iran till en av de fem största länderna med avseende på oljereserver. Produktionen översteg samma år 3,7 mmbopd.



Typisk topografi inom Munir Block i Iran

Somalia

Somalia ligger i Östafrika och gränsar till Kenya, Etiopien och Djibouti. En stor del av landet har kustgräns mot Indiska oceanen och Adenviken. Landets totala yta uppgår till cirka 638 000 kvadratkilometer, motsvarande ungefär 1,4 gånger Sveriges yta eller något mindre än den amerikanska delstaten Texas, och består huvudsakligen av öken. Befolkningen uppgår till cirka 7 miljoner och är huvudsakligen sysselsatt inom jordbruk. Huvudstaden Mogadishu ligger vid Indiska oceanen. Klimatet är varmt och torrt med mycket liten nederbörd.

Somalia har upplevt 24 år av växlande inbördeskrig och konstant hungersnöd. Konflikterna är huvudsakligen mellan klaner som strider om kontrollen över ekonomiska intresseområden, men gränskonflikter förekommer också med grannländer såsom Etiopien.

Landet har varit utan central regering sedan januari 1991. Självutnämnda administrationer har inrättats både i de nordvästra delarna (Somaliland) och i de nordöstra delarna (Puntland) av Somalia, där läget nu är relativt stabilt jämfört med i söder. I oktober 2000, efter en lång period av förhandlingar valdes en övergångsregering för en interimperiod om tre år. Denna regering, som inte accepterats av de starka, regionala krigsherrarna, har emellertid bara lyckats ta kontroll över Mogadishu.

Den somaliska industrisektorn är mycket liten (10 procent av BNP år 2000) och de flesta anläggningar har stängts på grund av inbördeskriget. All oljeprospektering har legat nere sedan 1991 och alla licenser är under force majeure och kommer sannolikt så att förbli tills situationen stabiliserats.



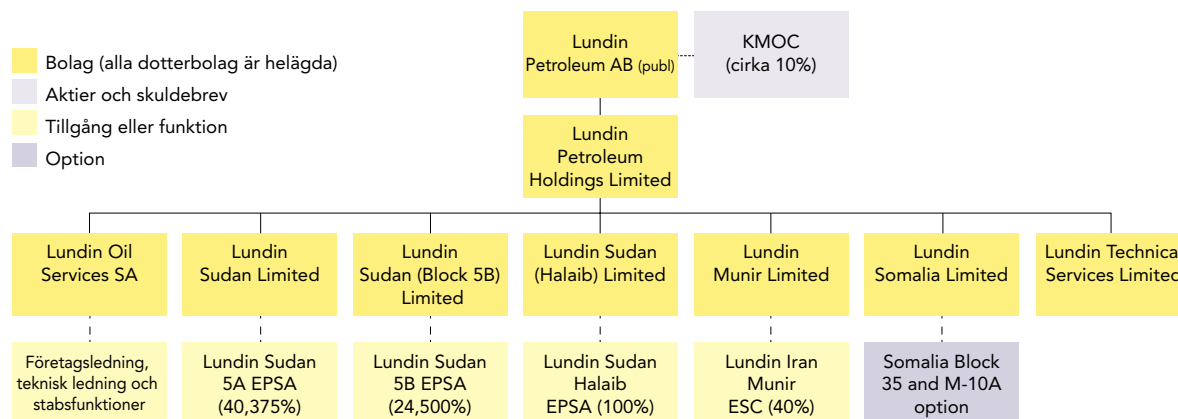
Bro över floden Bahr el Ghazal, södra Sudan, byggd av Lundin Sudan Limited

Lundin Petroleums portfölj av tillgångar

Moderbolaget, Lundin Petroleum AB (publ), har ett antal helägda dotterbolag vars funktioner eller tillgångar presenteras nedan. Lundin Petroleum AB

(publ) är baserat i Stockholm och Lundin Oil Services SA med företagsledning samt teknisk och finansiell ledning är baserat i Genève i Schweiz.

Figur 7: Lundin Petroleum



Alla Lundin Petroleums tillgångar är i prospekterings- och/eller utvärderingsstadiet, utom ägarandelen i KMOCC, som är ett amerikanskt bolag med produktions- och utbyggnadstillgångar i västra Sibirien i Ryssland. Lundin Petroleums prospekterings- och utvärderingsområden ligger i Mugladbassängen i södra Sudan, en omfattande oljebassäng med stor potential. I de mer prospekterade delarna av Muglad-

bassängen har stora oljefyndigheter påträffats av andra företag än Lundin Petroleum. För närvarande har bolaget även en tillgång i norra Sudan, vilken dock är vilande. Lundin Petroleum undertecknade nyligen ett avtal om en andel om 40 procent i prospekteringen av Munir Block i Iran. Därutöver har Lundin Petroleum option på att köpa Talismans andelar i två block i Somalia som för närvarande är under force majeure.

Figur 8: Lundin Petroleums tillgångar

Land	Block	Yta, km ²	Licensandel, % ¹	Finansieringsandel, % ¹	Operatör	Joint venture partner	Status
Tillgångar							
Sudan	5A	20 000	40,375	42,500	Lundin Petroleum	Petronas, OMV och Sudapet	Prospektering och utvärdering
Sudan	5B	20 119	24,500	27,222	Petronas och Sudapet	Petronas, OMV och Sudapet	Seismisk undersökning 2002
Sudan	Halaib	10 304	100,000	100,000	Lundin Petroleum	Inga	Vilande ²
Iran	Munir	2 690	40,000	40,000	Edison ³	Edison	Seismisk undersökning 2001/2002
Tillgångar under option							
Somalia	35 och M-10A	16 282	20,000	20,000	BP Amoco ⁴	BP Amoco, Murphy ⁵ , Fortum ⁶ och Gulfstream ⁷	Force majeure

¹ Se "Definitioner och förkortningar" på sidan 51.

² Beroende på en gränsvist mellan Egypten och Sudan.

³ Referenser till Edison avser Montedison S.p.A. och/eller dess dotterbolag, avseende förhållandet till Lundin Petroleum, se figur 20.

⁴ Referenser till BP Amoco avser BP p.l.c. och/eller dess dotterbolag.

⁵ Referenser till Murphy avser Murphy Oil Corporation och/eller dess dotterbolag.

⁶ Referenser till Fortum avser Fortum Oy och/eller dess dotterbolag.

⁷ Referenser till Gulfstream avser Gulfstream Resources Canada Limited och/eller dess dotterbolag.

ÅTAGANDEN AVSEENDE PROSPEKTERINGSKOSTNADER

Lundin Petroleum deltar i olje- och gasprospekteringsverksamhet tillsammans med andra företag i joint ventures. Bolaget har förbundit sig genom olika koncessionsavtal att fullfölja vissa prospekteringsprogram. Nuvarande minimiåtaganden avseende prospekteringskostnader förväntas uppgå till 81 MUSD. Övriga bolag som är joint venture partner har i kontrakt förbundit sig att bidra med cirka 53 MUSD av detta belopp.

Åtagandena och skyldigheterna enligt koncessionsavtalen medför solidariskt ansvar, vilket innebär att Lundin Petroleum och dess dotterbolag kan komma att hållas ansvarigt i händelse av att andra joint venture partner inte uppfyller sina åtaganden och skyldigheter. Moderbolagen till Lundin Petroleums partner är emellertid stora och väletablerade bolag med betydande tillgångar.

Figur 9: Lundin Petroleum's framtida åtaganden avseende prospekteringskostnader

Land	Block	Totalt finansieringsåtagande, MUSD	Lundin Petroleum's finansieringsandel, %	Lundin Petroleum's finansieringsåtagande, MUSD	Minsta arbetsåtagande	Minsta Löptid
Sudan	5A	8,0	42,500	3,4	Genomföra två prospekteringsborrningar. ¹	24 månader från den 6 augusti 2001
Sudan	5B	33,0	27,222	9,0	Genomföra tre prospekteringsborrningar, granska befintlig och insamla och bearbeta 1 000 km ny tvådimensionell seismik. ²	48 månader från den 2 maj 2001
Iran	Munir	40,0	40,000	16,0	Genomföra tre prospekteringsborrningar, granska befintlig och insamla och bearbeta 800 km ny två dimensionell seismik, insamla och bearbeta 800 km Magneto-Telluric och 150 kvadratkilometer tredimensionell seismik. ³	48 månader från den 16 januari 2001

¹ Sudan Partners kan avgöra om arbetsåtagandet omfattande borrning av den ena prospekteringskällan skall ersättas av antingen utförande av 500 kilometer tvådimensionell seismik eller 166 kvadratkilometer tredimensionell seismik. EPSA befinner sig i början av den andra åtagandeperioden (för vidare information se sidorna 24–25).

² EPSA befinner sig i början av första åtagandeperioden (för vidare information se sidorna 26–27).

³ ESC befinner sig i början av prospekteringsperioden (för vidare information se sidorna 27–28).

TILLGÅNGAR I SUDAN

Tre helägda dotterbolag till Lundin Petroleum deltar i olika Prospekterings- och Produktionsdelningsavtal ("EPSA") (Exploration and Production Sharing Agreements) med Republiken Sudan (för vidare information se sidorna 24–27). De tre prospekteringsområdena som omfattas av EPSA kallas Block 5A, Block 5B och Halaib Block. I fallen för EPSA för Block 5A och 5B består övriga parter av Petronas, OMV och Sudapet (tillsammans med Lundin Petroleum kallas dessa företag "Sudan Partners")

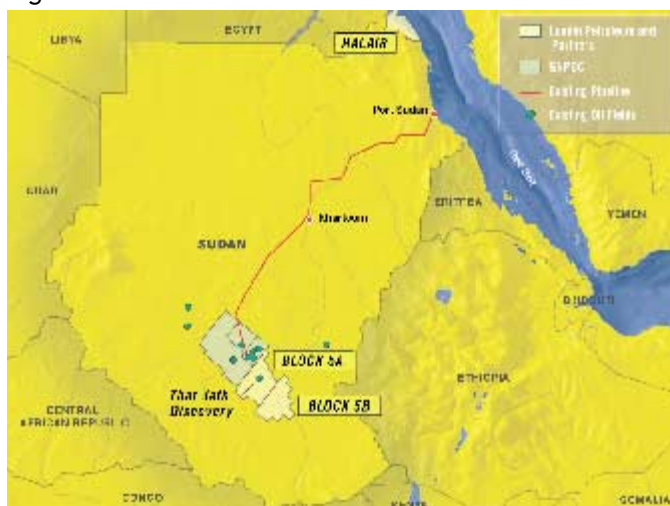
Nedanstående karta över Sudan och angränsande länder visar placeringen av de block i vilka Lundin Petroleum har intressen.

Avseende Block 5A och 5B åligger det Lundin Petroleum's dotterbolag att tillsammans med Petronas och OMV även stå för Sudapets andel av initiala kostnader för prospektering, utvärdering och utbyggnad. Detta åtagande medför att Lundin Petroleum's dotterbolag har en kostnadsandel som överstiger licensandelen ("finansieringsandel"). Den överskjutande kostnaden återbetalas av Sudapet med olja om en kommersiell upptäckt leder till produktion.

Mugladbassängen

Mugladbassängen är belägen i södra Sudan och ingår i ett spricksystem härstammande från Kritaperioden. Spricksystemet, som sträcker sig över Centralafrika, innefattar även Dobabassängen i Tchad som för närvarande byggs ut av ett konsortium lett av Royal Dutch/Shell. Mugladbassängen har en storlek ungefär motsvarande spricksystemet i Nordsjön och är till stor del oexploaterad, se figur 11.

Figur 10: Karta över Lundin Petroleum's intressen i Sudan



Reservoarerna ligger främst i sandstenslager härörande från yngre Kritaperiodens floder och floddeltan vilka har utmärkta egenskaper för oljereservoarer. De oljebärande lagren påträffas i Abu Gabra (området var tidigare sjöbotten) från den Albiska delen av Kritaperioden och är förhållandevis tjocka (mer än 500 m) med total organisk halt om 1–8 procent. En stor del av bassängen ligger inom denna olje- och gasproducerande yta. Trenden där man kan förvänta sig att finna dessa goda geologiska förhållanden sträcker sig över en stor del av blocket. Inneslutningar har bildats av sprickrelaterade förkastningar i berggrunden och förslutits av lager med skifferlera som ligger överst och sammanbinder förkastningarna.

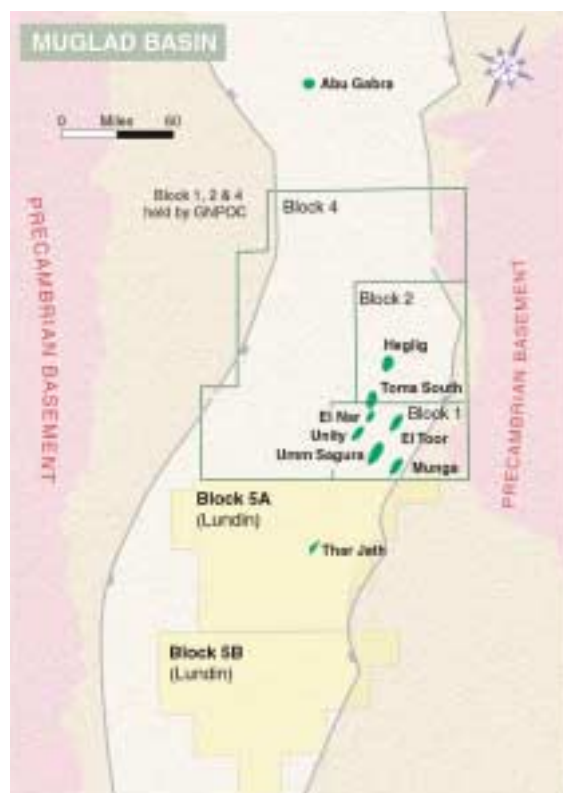
I Mugladbassängen ligger Block 5A och 5B vilka utgör cirka 50 procent av bassängen. Mugladbassängen innehåller även Block 1, 2 och 4 där det idag finns oljefält i produktion och under utbyggnad av ett konsortium av internationella bolag. I konsortiet ingår China National Petroleum Corporation, Petronas, Sudapet och Talisman och benämns Greater Nile Petroleum Operating Company ("GNPOC"). GNPOC producerar för närvarande över 200 000 bopd och har upptäckt bevisade och sannolika oljereserver på uppskattningsvis 1 miljard bbls.

GNPOC äger en pipeline som möjliggör export från Mugladbassängen till Port Sudan vid Röda havet. Den 1 540 km långa pipelinen stod klar i augusti 1999 och har för närvarande en total kapacitet överstigande 250 000 bopd. Genom utbyggnad av fler pumpstationer kan kapaciteten höjas till maximalt 450 000 bopd. Som en del av GNPOCs avtal med Republiken Sudan görs en kapacitet om 40 procent tillgänglig för andra oljeproducenter verksamma i området. Dessa avtal ger Sudan Partners tillträde till en pipeline för export av oljan från Block 5A och/eller 5B. Tarifferna för användandet av pipelinen förväntas uppgå till 4–6 USD per bbl.

Block 5A täcker en yta av ungefär 20 000 kvadratkilometer och ligger på och invid samma geologiska trend som de block som för närvarande utvinns av GNPOC. Block 5B täcker en yta av 20 119 kvadratkilometer och angränsar till Block 5A.

Ett flertal nyligen upptäckta fyndigheter, bland annat Munga South som ligger mindre än tre kilometer från gränsen till Block 5A, och El Khairat, har drastiskt ökat områdets prospekteringspotential.

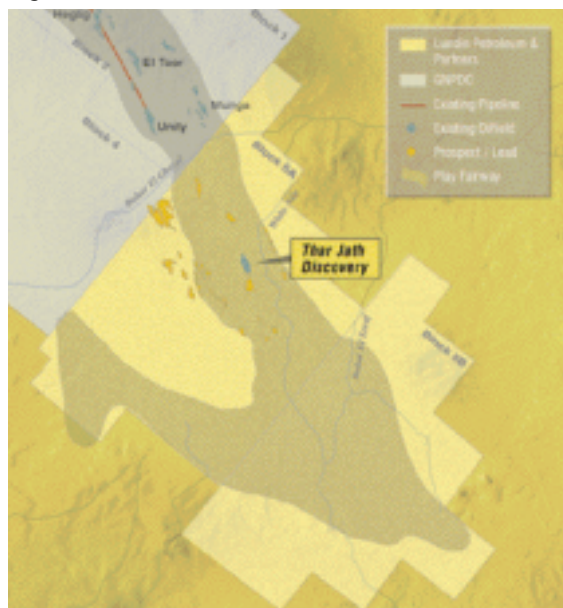
Figur 11: Skalenlig jämförelse mellan spricksystemet i Nordsjön och Mugladbassängen



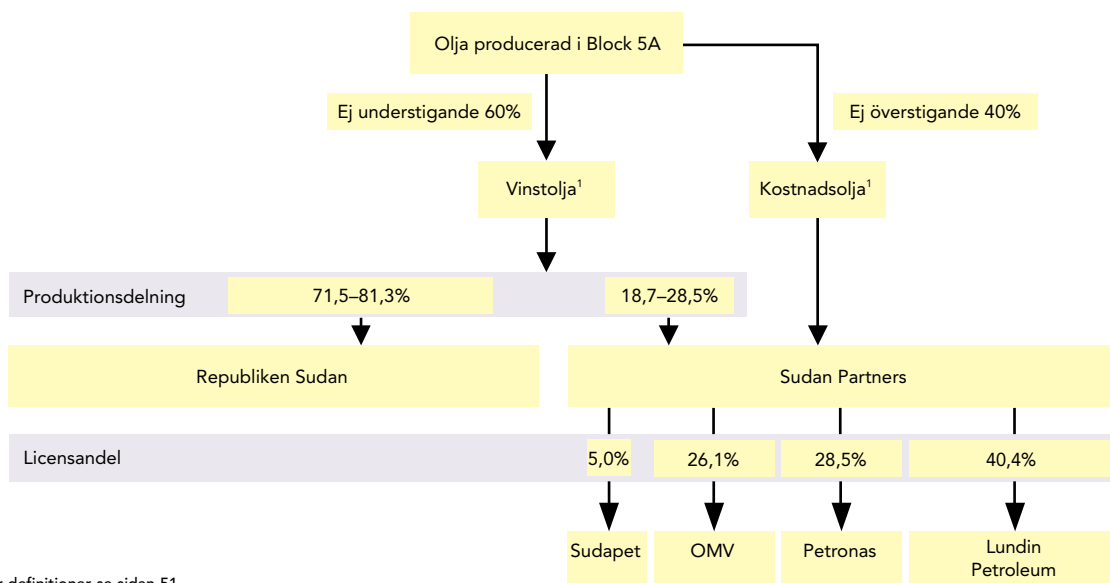
Block 5A

Lundin Petroleum har en licensandel om cirka 40,4 procent och en finansieringsandel om cirka 42,5 procent (beroende av åtagandet att även svara för Sudapets andel av initiala kostnader för prospektering, utvärdering och utbyggnad) i en EPSA daterad den 6 februari 1997 tillsammans med Republiken Sudan. Den 7 april 1999 ingicks ett samverkansavtal med följande licensandelar: Petronas 28,5 procent, OMV 26,1 procent och Sudapet 5,0 procent med Lundin Petroleum som operatör. Ingången EPSA med vidhängande samverkansavtal benämns här efter Lundin Sudan 5A EPSA. Upp till 40 procent av all olja som produceras skall tillfalla Sudan Partners för att täcka kostnaderna för prospektering, utveckling och drift. Enligt Lundin Sudan 5A EPSA skall Sudan Partners andel av den vinstolja som produceras efter det att kostnaderna täckts vara mellan 18,7 och 28,5 procent beroende på genomsnittlig dagsproduktion.

Figur 13: Karta över Block 5A och 5B



Figur 12: Illustration av villkoren för produktionsdelning avseende Block 5A om olja produceras



¹ För definitioner se sidan 51.

Lundin Sudan 5A EPSA avser tre prospekteringsperioder samt en utbyggnads- och produktionsperiod som sträcker sig 27 år från avtalsdatum. Den inledande prospekteringsperioden löper under 54 månader med två förlängningar (den andra och tredje åtagandeperioden) om 24 respektive 18 månader. Sudan Partners har fullföljt den första prospekteringsperiodens arbetsåtagande och har påbörjat den första förlängningen. Förlängningen innebär att 30 procent av den yta som tidigare täcktes av Lundin Sudan 5A EPSA har lämnats.

Under den första åtagandeperioden har Sudan Partners varit ålagda att genomföra två prospekteringsborrningar. I enlighet med arbetsåtagandet har Lundin Petroleum insamlat 1 485 kilometer seismik och därigenom kartlagt tre borrbara strukturer. Den första av dessa, Thar Jath-1, borrades under andra kvartalet 1999. Lundin Petroleum avslutade testet av Thar Jath-1 i februari 2001 och fyndigheten hade ett ackumulerat flöde om 4 260 bopd från tre borrstängstester över formationerna Bentiu och Aradeiba.

Den andra prospekteringsborrningen i Block 5A som Lundin Petroleum har genomfört är Jarayan 1, belägen tolv kilometer sydöst om Thar Jath-fyndigheten och på samma geologiska trend. Borrningen uppvisade icke-kommersiella volymer av flytande kolväten och har stängts tills vidare. Vid slutförandet av borrningen av Jarayan 1 uppfylldes gällande minimiarbetsåtaganden för Block 5A. Lundin Petroleum har insamlat 182 kvadratkilometer tredimensionell seismik över Thar Jath-strukturen som nu tolkas (för vidare information se sidorna 24–25).

Efter genomförda test av Thar Jath-1 och prospekteringsborrningen Jarayan 1 gjordes den första utvärderingsborrningen på Thar Jath strukturen, Thar Jath-2. Utvärderingsborrningen hade ett ackumulerat flöde överstigande 2 000 bopd från två separata tester i formationerna Bentiu och Aradeiba.

Sudan Partners har antagit ett arbetsprogram för 2001/2002 i Block 5A, vilket omfattar följande:

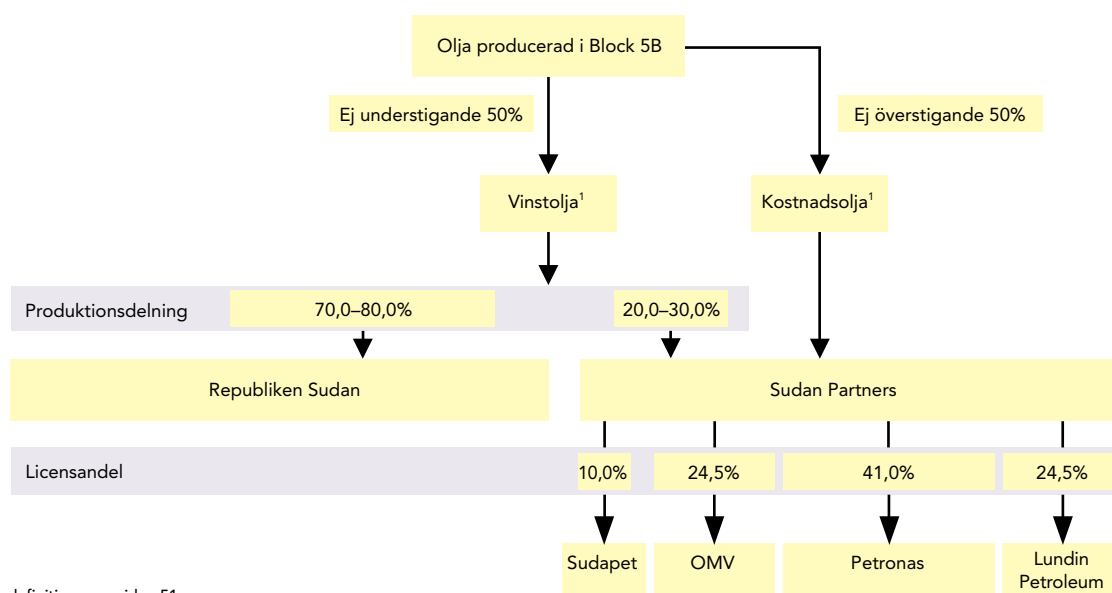
- Genomföra ytterligare en prospekteringsborrning.
- Slutföra en preliminär utbyggnadsplan avseende Thar Jath-fältet, med avsikt att påbörja utbyggnaden av Thar Jath-fältet under år 2002. Sudan Partners och den sudanesiska regeringen är i princip bundna att bygga ut Thar Jath-fältet enligt den så kallade fast-track principen genom installation av en pipeline som förbinder Thar Jath-fältet med GNPOCs närbelägna pipeline och utrustning.
- Insamla ny tvådimensionell seismik på existerande indikativa strukturer.
- Etablera en infrastruktur och en operativ bas för verksamheten som möjliggör, beroende på utfallet av den preliminära utbyggnadsplanen, för Sudan Partners att gå vidare med utbyggnaden av Thar Jath-fältet.
- Genomföra ytterligare två utvärderingsborrningar på Thar Jath.
- Fullfölja byggandet av viktig infrastruktur i förberedelserna inför en full utbyggnad av Thar Jath.

Block 5B

Lundin Petroleum har för närvarande en licensandel om 24,5 procent och en finansieringsandel om 27,2 procent i en EPSA daterad 2 maj 2001 med Republiken Sudan och Sudan Partners ("Lundin Sudan 5B EPSA"). Övriga licensandelar är följande: Petronas 41,0 procent (operatör), OMV 24,5 procent och Sudapet 10,0 procent (operatör). I händelse av produktion från en kommersiell fyndighet skall Sudan Partners, i enlighet med Lundin Sudan 5B EPSA, erhålla en andel om 20–30 procent, beroende på genomsnittlig dagsproduktion, av den vinstolja som produceras. Denna vinstolja är, efter de upp till 50 procent av oljeproduktionen brutto som skall täcka kostnaderna, tillgänglig för Sudan Partners för att täcka kostnaderna för prospektering, utveckling och drift.

Lundin Sudan 5B EPSA stipulerar ett sexårigt prospekteringsstadium och ett utbyggnads- och produktionsstadium om 25 år från avtalsdatum. Prospekteringsstadiet löper under 48 månader med möjlighet till förlängning på ytterligare 24 månader. Sudan Partners är ålagda att spendera 33 MUSD eller genomföra tre prospekteringsborrningar och insamla och tolka 1 000 kilometer tvådimensionell seismik under de första 48 månaderna. Åtagandet under den andra perioden är att spendera 18 MUSD eller att genomföra tre prospekteringsborrningar och insamla 400 kilometer tvådimensionell seismik. För att förlänga prospekteringsperioden måste Lundin Petroleum först fullgöra den tidigare periodens åtagande.

Figur 14: Illustration av villkoren för produktionsdelning avseende Block 5B om olja produceras



¹ För definitioner se sidan 51.

Halaib Block

Lundin Petroleum äger 100 procent i Halaib Block, delvis onshore och delvis offshore, i norra Sudan vid Rödahavskusten. Området är sedan 1992 föremål för en gränsvist mellan Sudan och Egypten. Projektet är för närvarande vilande tills tvisten lösts. Lundin Petroleum har inga kvarvarande arbetsåtagande i Halaib Block.

I en EPSA med Republiken Sudan daterad den 17 december 1991 ("Lundin Sudan Halaib EPSA") ges Lundin Petroleum rätten att prospektera efter olja och gas i Halaib Block. Ursprungligen omfattades två block, Halaib och Delta Tokar, av vilka det senare lämnades den 17 december 1997.

Villkoren för EPSA stipulerar en inledande prospekteringsperiod om 48 månader med option på en andra prospekteringsperiod om 24 månader. Utbyggnadsperioden är 25 år från upptäckten av den första kommersiella fyndigheten. Med Republiken Sudans godkännande kan utbyggnadsperioden förlängas ytterligare fem år.

Produktionen skall delas mellan Republiken Sudan och Lundin Petroleum, med en andel för Lundin Petroleum om 20–35 procent beroende på genomsnittlig dagsproduktion. Kostnaderna för prospektering, utbyggnad och drift skall, om kommersiella fyndigheter hittas, betalas tillbaka till Lundin Petroleum med producerad olja.



Kvinnor bärandes vatten nära Rubkoena (södra Sudan) som kommit dem till del genom Lundin Sudan Limiteds försorg

Lundin Petroleums program för lokal utveckling och humanitära insatser i Sudan

Sudan är det verksamhetsområde där Bolaget fäst störst uppmärksamhet vid verksamhetens betydelse för Bolaget och vid det specifika sammanhang som Bolaget representerar. I verksamheten har Bolaget omsatt sina policydokument i praktiken avseende hälsa, säkerhet och miljömässiga hänsyn, genom att genomföra miljökonsekvensstudier inför nya projekt och vidta åtgärder för att garantera en säker och hälsosam omgivning för sina anställda. Eftersom grundläggande behov ej tillgodoses för många människor i det område i Sudan där Bolaget är verksam, har Lundin Petroleum implementerat ett program för lokal utveckling och humanitära insatser ("CDHAP") (Community Development and Humanitarian Assistance Program) som implementeras och följs upp av engagerad personal på bolags-, lands- och projektnivå.

Syftet med CDHAP

Då Lundin Petroleums huvudsakliga verksamhet i Sudan är att prospektera och producera olja och gas vill man samtidigt genom sina insatser bidra till ökat välbefinnande för den sudanesiska befolkningen och då särskilt lokalbefolkningen i området. Genom utvinning och kommersiell produktion av landets resurser kan Bolaget bidra till landets ekonomiska utveckling och på lång sikt ökat välbefinnande för lokalbefolkningen. På kort sikt kan Bolaget hjälpa lokalbefolkningen att tillfredsställa mer akuta behov.

Med dessa mål i sikte inledde Lundin Petroleum, genom dotterbolaget Lundin Sudan Limited, tidigt diskussioner med representanter för lokalbefolkningen, olika klanledare, sudanesiska staten och andra intressegrupper för att komma överens om de väsentligaste behoven. Initialt utfördes åtgärderna baserade på tid och behov. Som ett resultat av dessa diskussioner utarbetades CDHAP, som Lundin Oil började tillämpa i januari 2001.

CDHAPs mål

CDHAP har följande tre huvudmål:

- Att bidra till förbättrad hälsa, hygien, utbildning och levnadsförhållanden för den nuvarande och framtida lokalbefolkningen i Block 5A.
- Att bidra till den ekonomiska och sociala utvecklingen i området.
- Att bidra till vänskapliga relationer mellan konsortiet och lokalbefolkningen.

CDHAPs projekt

Första fasen i programmet sträcker sig över Lundin Petroleums prospekteringsfas 2001–2004. Aktiviteterna genomförs främst i Block 5A och särskilt i området söder om Bentiu som idag inte omfattas av utvecklingsåtgärder från GNPOCs eller Talismans program.

Fram till nu har aktiviteterna i området bestått av en kombination av humanitära insatser och lokala

utvecklingsåtgärder. Där det har varit möjligt har aktiviteterna kopplats samman med åtgärder för att förlänga de positiva effekterna genom att befolkningen själv får ansvara för utvecklingsinsatserna.

Projekt 2001 innehåller:

- Tillhandahållande av färskvatten
 - dagliga leveranser på 13 000 liter vatten till cisterner utmed "allvädersvägen"
 - sex nya grunda vattenbrunnar har borrats för permanent färskvattenförsörjning
 - reparation av tio vattenbrunnar i byn Lehr
 - distribution av 1 000 stycken 20-liters vattendunkar för lokalbefolkningen.
- Hälsa
 - besök av läkare samt tillhandahållande av grundläggande medicinska tjänster i tillgängliga delar av Block 5A, som Lehr, Dorang och Rier
 - distribution av filter, myggnät, presenningar och tvålar för att förhindra spridning av sjukdomar under regnperioden
 - genomgång av behov och förutsättningar för att sätta upp tältkliniker
 - underlätta vaccinationsprogram som utförs av andra organisationer.
- Utbildning
 - distribution av skolmateriel (papper, pennor, svarta tavlor och kriter till befintliga skolor).
- Självhjälpan åtgärder
 - distribution av jordbruksverktyg inför kommande skördesäsong (handpumpar för gödning, manuella vetekvarnar),
 - anställning av sudaneser för den vardagliga verksamheten,
 - anställning av sudaneser för seismikprogrammen (över 80 procent av all personal),
 - anställning av sudanesisk personal för genomförandet av CDHAP.

Planer för 2002–2004

Med hjälp av CDHAP kommer Lundin Petroleum att bidra med långsiktiga lösningar beträffande medicinsk vård och utbildningsbehov, ökade anställningsmöjligheter och bevarandet av miljön. Viktigt arbete kommer att vidtas för att fortsätta uppbyggandet av infrastrukturen. Huvudsakliga projekterade aktiviteter inkluderar renovering och personalförsörjning av ett sjukhus i Lehr, förlängningen av allvädersvägen till Lehr, borrhningen av djupvattenbrunnar inom blocket och upprättandet och utrustandet av skolor.

Dessutom kommer bolaget under den senare fasen att fokusera på att utveckla människors förmåga att finna nya marknader och inkomster för sina varor och tjänster. Detta kan inkludera vidareutbildning för vuxna, yrkesutbildning, utveckling av befintliga kunskaper och mikrokrediter. På detta sätt hoppas Lundin Petroleum hjälpa lokalbefolkningen att uppnå självförsörjning och -försörjning.

MUNIR BLOCK I IRAN

Munir Block återfinns i Zagros-bältet i Khuzestanprovinsen, vilken är en av de mest oljerika provinserna i Iran. Blocket ligger nära flera stora oljefält, såsom Gachsaran med initiala oljereserver överstigande 15 miljarder bbls och Bibi Hakimeh med 4,5 miljarder bbls samt några mindre oljefält. Munir Block är med endast två genomförda borrhningar till stor del oprospekterat. De båda borrhningarna gjordes under början av 1960-talet av NIOC¹ endast baserade på ytgeologi och seismiska data av låg kvalitet.

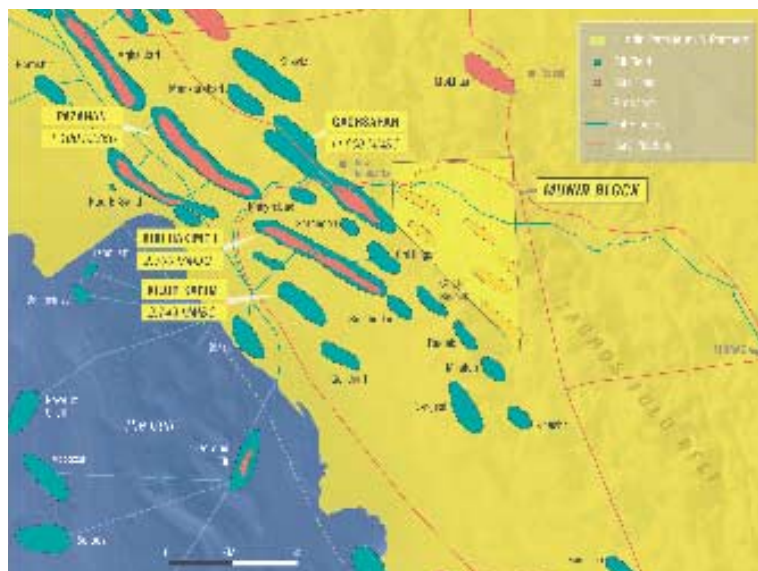
Lundin Petroleum förvärvade nyligen en andel, både licens- och kostnadsandel, om 40 procent i ett prospekteringservicekontrakt ("ESC") (Exploration Service Contract), daterat den 16 januari 2001 mellan Edison och NIOC ("Lundin Iran Munir ESC") (för vidare information se sidorna 27–28). Lundin Iran Munir ESC avser ett område i sydvästra Iran kallat Munir Block. Edison äger övriga 60 procent och är operatör (tillsammans kallas Lundin Petroleum och Edison "Iran Partners").

Avtalet för Lundin Iran Munir ESC täcker en prospekteringsperiod om fyra år, med en möjlighet till en ettårig förlängning om prospektering pågår vid slutet av prospekteringsperioden, givet att Iran Partners ansöker om förlängning och att NIOC godkänner densamma. För det fall olja eller gas har upptäckts kan prospekteringsperioden förlängas ytterligare ett år för att utvärdera fyndigheten.

Iran Partners är ålagda att spendera minst 40 MUSD på prospekteringsaktiviteter omfattande, men ej begränsat till, insamling och bearbetning av 800 kilometer tvådimensionell seismik, 800 kilometer Magneto-Telluric och 150 kvadratkilometer tredimensionell seismik samt ombearbetning av 1 000 kilometer befintlig seismik insamlad av NIOC. Därutöver skall Iran Partners genomföra minst tre prospekteringsborrningar, av vilken den första skall genomföras inom två år från avtalsdatum.

Vid etablerandet av en kommersiell fyndighet kommer NIOC och Iran Partners att påbörja förhandlingar för ingående av utbyggnadskontrakt i vilket Iran Partners kommer att återvinna prospekteringskostnaderna samt erhålla en andel i producerad olja. Om NIOC och Iran Partners misslyckas med ingåendet av sådant avtal kommer NIOC att bjuda in andra bolag till förhandlingar rörande utbyggnadskontraktet. Om så blir fallet kommer Iran Partners att återvinna sina prospekteringskostnader, samt en premium, från de andra bolagen. Därutöver kommer Iran Partners att bli erbjudna en andel om minst 30 procent i utbyggnadskontraktet ingånget av andra bolag. Denna process kommer att genomföras för varje inom blocket etablerad kommersiell fyndighet.

Figur 15: Karta över Lundin Petroleums intresse i Iran



¹ Referenser till NIOC avser National Iranian Oil Company och/eller dess dotterbolag.

OPTION PÅ TILLGÅNGAR I SOMALIA

Lundin Oil har en 20-procentig licensandel i Block 35 och Block M-10A i norra Somalia, även kallat Somaliland. Lundin Petroleum kommer att ha en treårig option att förvärva 100 procent av Talismans intressen i Somalia, förutsatt att erforderliga tillstånd av myndigheter och tredje part erhålls. Under ytterligare två år kommer Lundin Petroleum att ha en option att förvärva 50 procent av dessa intressen. Optionerna är på ett nominellt värde om 100 USD respektive 50 USD, plus en proportionell andel, 100 respektive 50 procent, av de utgifter Talisman haft för verksamheten.

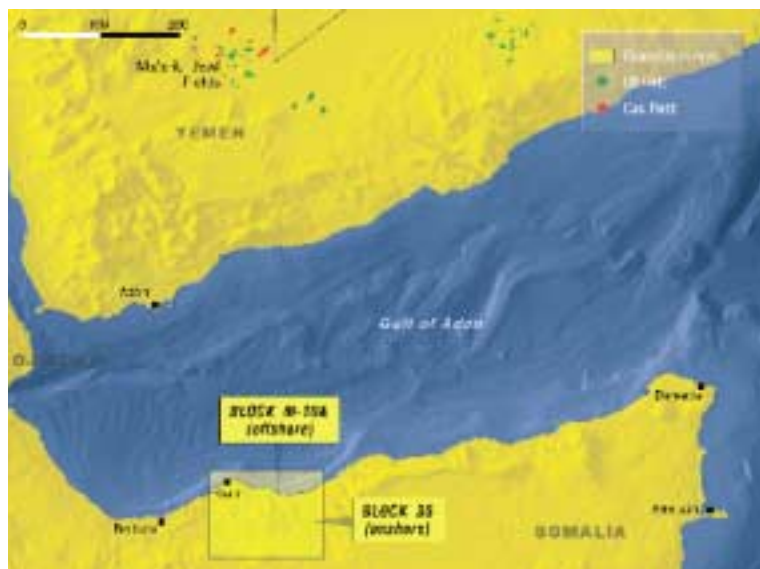
År 1986 slöt Lundin Oil och Gulfstream tillsammans ett koncessionsavtal med Somalia ("Somalia-koncessionen") och fick därigenom tillgång till Block 35 och 36 onshore i norra Somalia vid Adenvikens kust öster om Berbera. Lundin Oil ägde en licensandel om 66,67 procent. De två blocken är belägna där det oljerika området Ma'arib-Jawf sträcker sig in i Somalia, samma område som i norra Jemen hyser det oljerika Aliffältet tillhörande Hunt Oil, ett fält som uppskattas innehålla 500 mmbo.

Insamlande av 450 kilometer seismik i Block 35 fullbordades i mitten av 1986 i kombination med en omfattande geologisk och geokemisk provtagning och kartläggning i både Block 35 och 36. Utvärderingen av den seismiska datan visade på prospekteringspotential i Block 35, medan Block 36 visade sig sakna den Juraberggrund vilken i området är avgörande för bildandet av olja. År 1987 lämnades följaktligen Block 36 som ersattes av Block M-10A, en offshore förlängning av Block 35. De geologiska slutsatserna är att blocken i Somalia, i likhet med oljefälten i Jemen, har en oljerik moderberggrund som är färdigutvecklad på nuvarande djup med ogenomträngliga förslutningar ovanför potentiella reservoarer.

Utfarmningsavtal har tecknats med BP Amoco (50 procent), Murphy (10 procent) och Fortum (10 procent) där Lundin Oil och Gulfstream behåller licensandelar om 20 respektive 10 procent i Somaliakoncessionen.

På grund av stridigheter mellan regeringsstyrkor och rebeller, vilka begränsade tillträdet till koncessionsområdet och äventyrade säkerheten vid borrstart av planerade borrhningar i norra Somalia, avbröts verksamheten under force majeure den 11 juli 1989. Force majeure-situationen har lett till att prospekteringsprogrammet har skjutits upp på obestämd tid.

Figur 16: Karta över de block i Somalia vilka Lundin Petroleum har en option att förvärva andelar av



KHANTY MANSIYSK OIL CORPORATION

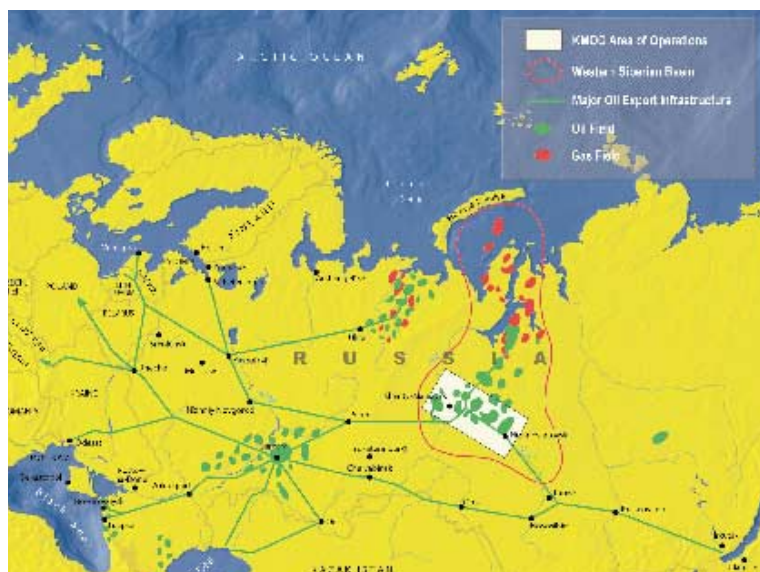
Lundin Petroleum äger 1 507 680¹ aktier, motsvarande cirka 10 procent av aktierna (före utspädning), i det amerikanska bolaget KMOC (registrerat i Delaware) samt ett skuldebrev utställt av KMOC om 1,3 MUSD (för vidare information se sidan 42). KMOC, producerar och säljer råolja från Khanty Mansiyskregionen i västra Sibirien i Ryssland. Regionen är del av en av de största olje- och gasbassängerna i världen.

Genomsnittlig produktion, exklusive KMOCs 22,3-procentiga indirekta ägande i ett ryskt bolag, ökade från 4 099 bopd under 1999 till 8 436 bopd år 2000. Nuvarande produktion överstiger 10 000 bopd. Uppskattade bevisade reserver den 31 december 2000, verifierade av oberoende tredje part (Ryder Scott Co.), uppgick till 410 mmbo. KMOC innehar för närvarande produktionslicenser för nio fält, av vilka tre är i produktion.

Lundin Oils förvärv av aktier och skuldebrev i KMOC har gjorts genom olika köp om sammanlagt 8,4 MUSD. Totalt 115 440¹ teckningsoptioner är kopplade till skuldebrevet, vilka ger Lundin Petroleum rätt att teckna sig för 115 440¹ nya aktier i KMOC till en teckningskurs om 11,25 USD per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 19 oktober 2000 – 14 oktober 2002. Aktierna och skuldebrevet överfördes till Lundin Petroleum till ett värde av 21,1 MUSD, baserat på priset per aktie i den senaste riktade nyemissionen som genomfördes under år 2000.

KMOC förbereder för närvarande en börsintroduktion av bolagets aktier på Nasdaq i USA. Lundin Petroleum avser i samband därmed att utnyttja sin kontraktsevenliga rätt att sälja 307 824¹ aktier. Beaktande den osäkerhet som råder på världens finansmarknader till följd av terroristattacker i USA den 11 september 2001 är det troligt att den avsedda börsintroduktionen kan komma att fördröjas.

Figur 17: Karta över KMOCs produktions- och utbyggnadstillgångar i Ryssland



Källa: KMOC.

¹ Med hänsyn tagen till aktiesplit 40:1 att genomförs före slutförandet av den föreslagna börsintroduktionen.

Prospekterings- och produktionsavtal

INLEDNING

Tillgångarna i Lundin Petroleum omfattar licensandelar i EPSA avseende Block 5A och 5B. Bolaget innehar också Halaib Block beläget delvis onshore och delvis offshore vid Rödahavskusten i norra Sudan. Detta block är vilande som en följd av en gränsvist mellan Egypten och Sudan. Därutöver har Lundin Petroleum en andel om 40 procent i prospekteringsavtalet avseende Munir Block i Iran och en option att förvärva andelar i Block 35 och M-10A i Somalia från Talisman, vilka befinner sig i force majeure.

EPSA avseende Block 5A och 5B regleras av sudanesisk lag, inklusive "Sudanese Petroleum Act". EPSA undertecknas av den sudanesiske energi- och gruvministern, såsom representant för Republiken Sudan, efter det att bildandet av EPSA godkänts av "Petroleum Board" där Sudans president är ordförande. Beslut fattade av "Petroleum Board" offentliggörs inte.

Av de belopp som regeringen erhåller från sin andel av utvunnen råolja och gas skall Republiken Sudan befria de parter som omfattas av EPSAs från sudanesisk inkomstskatt, liksom från andra skatter som kan komma att åläggas parternas verksamheter nu eller i framtiden. Med sudanesisk inkomstskatt avses inkomst- eller vinstskatt, kommunalskatt, försvarsskatt, utvecklingsskatt eller någon annan betalbar skatt eller avgift som åläggs av Republiken Sudan eller dess regioner, provinser och städer.

ESC undertecknas av NIOC och regleras av iransk lag.

LUNDIN SUDAN 5A EPSA

Den 6 februari 1997 ingick IPC Sudan Limited (som bytt namn till Lundin Sudan Limited, härafter benämnt "Lundin Sudan Limited") ett EPSA med Republiken Sudan. Lundin Sudan Limited ges i avtalet ensamrätt till prospektering och produktion av olja och gas i ett område kallat Block 5A. Blocket är beläget i södra Sudan och täckte ursprungligen 29 885 kvadratkilometer (20 000 kvadratkilometer efter att Bolaget under 2001 avstått en del av ytan).

Den 29 maj 1997 överlät Lundin Sudan Limited 30 procent av sin andel i EPSA till Petronas. Den 2 juni 1997 överlät Lundin Sudan Limited ytterligare 27,5 procent av sin andel till OMV. Som ett resultat av överlåtelsen har OMV åtagit sig att betala 55 procent av de initiala prospekteringskostnaderna upp till 27,5 MUSD. Den 10 juni 1997 överlät Lundin Sudan Limited, Petronas och OMV, proportionellt enligt sina ägarandelar, en andel av EPSA om fem procent till det helstatliga sudanesiska företaget Sudapet. Sudapet är en "carried partner", vilket innebär att Lundin Sudan Limited, OMV och Petronas ansvarar

för att bära Sudapets andel av de initiala kostnaderna för prospektering, utvärdering och utbyggnad. Om olja produceras och tillräckliga intäktsflöden genereras, kommer alla kostnader förknippade med skillnaden mellan finansierings- och licensandelarna att återbetalas genom Sudapets andelar av kostnads- och vinstolja.

Figur 18: Andelar i Lundin Sudan 5A EPSA

Joint venture partner	Licensandel, %	Finansieringsandel, %
Lundin Petroleum ¹	40,375	42,500
Petronas ²	28,500	30,000
OMV ³	26,125	27,500
Sudapet ⁴	5,000	0,000

Lundin Petroleum, OMV och Petronas (tillsammans benämnda "Parten") och Sudapet är solidariskt ansvariga gentemot Republiken Sudan för alla åtaganden och skyldigheter enligt EPSA.

EPSA omfattar två stadier, prospekteringsstadiet och produktionsstadiet. Prospekteringsstadiet är indelat i första åtagandeperioden, andra åtagandeperioden (24 månader från den 6 augusti 2001) och tredje åtagandeperioden (18 månader), sammanlagt åtta år. Den andra och tredje perioden är frivilliga. Räknat från den 6 februari 1997 befinner sig EPSA nu i början av den andra åtagandeperioden (se figur 9). EPSA avslutas om kommersiella oljefyndigheter inte påträffas under prospekteringsperioden. Förutsatt att kommersiella fyndigheter påträffas gäller EPSA under 27 år räknat från den 6 februari 1997.

Parten skall bära alla kostnader och utlägg som erfordras för genomförande av prospektering, utbyggnad och produktion och alla härtill relaterade verksamheter. Sådana verksamheter inkluderar, men är inte begränsade till, transport av råolja från källor till exportterminaler och/eller raffinaderier, transport av råolja till inrikes distributionscentraler och alla andra verksamheter som sanktioneras, erfordras eller avses enligt EPSA ("oljeverksamheter").

Parten har förbundit sig att under prospekteringsstadiet uppfylla minimiåtaganden avseende prospekteringskostnader ("kostnadsåtagande") om lägst 28,0 MUSD. Under den andra åtagandeperioden är Parten förbunden att uppfylla ett kostnadsåtagande om lägst 8,0 MUSD. Lundin Petroleums andel av kostnadsåtagandet uppgår till 3,4 MUSD. Uppfyllande av kostnadsåtagandet frigör dock inte Parten från motsvarande arbetsåtagande att borra en prospekteringskälla samt att antingen borra ytterligare en prospekteringskälla eller utföra 500 kilometer tvådimensionell seismik eller 166 kvadratkilometer tre-

¹ Avtalspart i EPSA är Lundin Sudan Limited.

² Avtalspart i EPSA är Petronas Carigali Overseas Sdn Bhd.

³ Avtalspart i EPSA är OMV (Sudan) Exploration GmbH.

⁴ Avtalspart i EPSA är Sudapet Ltd.

dimensionell seismik. Kostnadsåtagandet under den frivilliga tredje åtagandeperioden uppgår till lägst 5,0 MUSD eller kostnaden för att borra två prospekteringskällor.

Utöver kostnader hänförliga till oljeverksamheterna är Parten förbunden att erlagga olika former av bonusar, avgifter och andra betalningar till Republiken Sudan. Produktionsbonus skall utgå enligt följande:

- 2,0 MUSD då kommersiell produktion påbörjas.
- 3,0 MUSD ytterligare när genomsnittlig, uthållig och total dagsproduktion av råolja under en sammanhängande period av 30 produktionsdagar för första gången överstiger 50 mbbl.
- 2,0 MUSD ytterligare när genomsnittlig, uthållig och total dagsproduktion av råolja under en sammanhängande period av 30 produktionsdagar för första gången överstiger 100 mbbl.
- 3,0 MUSD ytterligare när genomsnittlig, uthållig och total dagsproduktion av råolja under en sammanhängande period av 30 produktionsdagar för första gången överstiger 150 mbbl.

Därutöver skall bonus utgå i form av stipendier och social utveckling om vardera 0,15 MUSD vid varje räkenskapsårs början under den period då EPSA är i kraft. Under förutsättning att en kommersiell fyndighet upptäcks skall denna betalning ökas till 0,3 MUSD per år från och med den första reguljära exportsändningen.

Parten skall erlagga årlig förskottshyra för de områden som omfattas av EPSA enligt följande:

- 2 USD per år och kvadratkilometer under den första åtagandeperioden, med undantag för eventuella utbyggnadsområden.
- 10 USD per år och kvadratkilometer under den andra åtagandeperioden, med undantag för eventuella utbyggnadsområden.
- 20 USD per år och kvadratkilometer under den tredje åtagandeperioden och under en eventuell förlängning.
- Under prospekteringsstadiet utgår 50 USD per år och kvadratkilometer för den yta som ingår i utbyggnadsområdet.
- Efter den tredje åtagandeperiodens slut utgår 50 USD per år och kvadratkilometer för den yta som kvarstår enligt EPSA.

Från det att produktion påbörjas, återbetalas kostnader hänförliga till prospektering, produktion och utbyggnad med 40 procent av den årligen producerade oljan respektive 60 procent av årligen producerade gasen efter avdrag för kostnader till följd av transport av oljan.

Återstoden av den årliga bruttoproduktionen skall delas mellan Parten och Republiken Sudan proportionellt. Partens andel uppgår till mellan 18,7 och 28,5 procent av oljan samt mellan 15,0 och 20,0 procent av gasen.

Underlåtenhet att uppfylla åtaganden under EPSA accepteras då sådan underlåtenhet uppstår genom force majeure och att Parten har vidtagit tillbörliga åtgärder för att undgå sådan händelse och för att övervinna händelsen med minsta möjliga dröjsmål.

Force majeure inkluderar, men är inte begränsat till, "acts of God", krigshändelser, eller situationer uppstående till följd av eller hänförliga till krig, lagbud och förordningar från regering eller myndigheter eller annan omständighet ej beroende på fel eller oaktsamhet av Parten, givet att sådan omständighet står utanför parternas skäligen kontroll. Om verksamheten under EPSA kvarstår i force majeure kan EPSA komma att förlängas. Dock kan endera parten säga upp EPSA avseende berörda områden på grund av force majeure under längre perioder, såsom definierat i EPSA.

Republiken Sudan är inte ansvariga gentemot Parten för skador uppkomna till följd av force majeure. Markhyra och bonus i form av stipendier och social utveckling skall inte påverkas av händelser till följd av force majeure.

Samverkansavtal Block 5A

Den 7 april 1999 ingick Lundin Sudan Limited, Petronas, OMV och Sudapet ett samverkansavtal (Joint Operating Agreement) avseende Block 5A, som reglerar rättigheter och åtaganden för deltagande parter i Lundin Sudan 5A EPSA.

Sudapets andel av alla kostnader och utlägg i verksamheten skall, från avtalsdatum enligt EPSA och till dess kommersiell produktion påbörjas, finansieras av Parten i proportion till respektive licensandel.

Lundin Petroleum är utsett till operatör. Detta innebär exklusiv rätt att bedriva och övervaka alla oljeverksamheter, ansvara för genomförandet av desamma samt därutöver även för rapportering, budgetarbete, representation etc. Operatören har ett omfattande ansvar, men skall varken förlora eller vinna något ekonomiskt som ett resultat av operatörsrollen.

LUNDIN SUDAN 5B EPSA

Den 2 maj 2001 ingick Lundin Muglad Limited (som senare överlät sina intressen till Lundin Sudan (Block 5B) Limited) ett EPSA med Republiken Sudan, Petronas, OMV och Sudapet avseende prospektering, utbyggnad, produktion och transport av råolja i ett område kallat Block 5B, ett block angränsande till Block 5A och som täcker 20 119 kvadratkilometer.

Figur 19: Andelar i Lundin Sudan 5B EPSA

Joint venture partner	Licensandel, %	Finansieringsandel, %
Lundin Petroleum ¹	24,500	27,222
Petronas ²	41,000	45,556
OMV ³	24,500	27,222
Sudapet ⁴	10,000	0,000

Parterna har enligt EPSA ensamrätt att bedriva oljeverksamheter i Block 5B. Vidare är parterna är solidriskt ansvariga gentemot Republiken Sudan för alla åtaganden och skyldigheter enligt EPSA.

Sudapet är "carried partner", vilket innebär att de övriga parterna i avtalet skall bära Sudapets kostnader. Dessa kostnader skall återbetalas från det att produktion påbörjas med 50 procent av den årligen producerade oljan respektive 60 procent av gasen.

EPSA gäller under 25 år från datum för under-tecknande och består av en obligatorisk första åtagandeperiod om 48 månader samt en valfri andra åtagandeperiod om 24 månader på parternas begäran. EPSA befinner för närvarande i början av den första åtagandeperioden (se figur 9). Block 5B skall lämnas om inga kommersiella kvantiteter olja påträffats vid den andra åtagandeperiodens utgång. Om någon part i EPSA väsentligen bryter mot sina åtaganden eller brister i sitt betalningsansvar kan Republiken Sudan säga upp EPSA med 90 eller 60 dagars frist, om inte bristerna åtgärdats inom respektive tidsfrist.

Under den första åtagandeperioden är Lundin Sudan (Block 5B) Limited och dess partner ålagda att granska befintlig seismiska data, insamla och bearbeta 1 000 kilometer ny tvådimensionell seismik samt borra tre prospekteringskällor till en kostnad om lägst 33,0 MUSD. Under den andra åtagandeperioden åläggs Lundin Sudan (Block 5B) Limited att insamla och bearbeta 400 kilometer ny tvådimensionell seismik och borra två prospekteringskällor alternativt en prospekteringskälla och en utvärderingskälla till en kostnad om lägst 18,0 MUSD. Uppfyllelse av kostnadsåtagandet frigör inte parterna från motsvarande arbetsåtagande.

Enligt EPSA är parterna ålagda att betala produktionsbonus enligt följande:

- 1,5 MUSD då den ackumulerade produktionen under 30 produktionsdagar för första gången överstiger 750 mbbbl.
- 2,0 MUSD då den ackumulerade produktionen under 30 produktionsdagar för första gången överstiger 1 500 mbbbl.
- 2,5 MUSD då den ackumulerade produktionen under 30 produktionsdagar för första gången överstiger 3 000 mbbbl.

Därutöver skall bonus utgå i form av stipendier och social utveckling om vardera 0,15 MUSD per år, vilket skall öka till 0,30 MUSD per år efter påbörjad kommersiell produktion.

Parterna skall därutöver erlagga årlig förskottshyra för de områden som omfattas av EPSA enligt följande:

- 10 USD per år och kvadratkilometer under de fyra första åren av EPSA.
- 20 USD per år och kvadratkilometer under de följande två åren av EPSA.
- 50 USD per år för varje kvadratkilometer som kvarstår enligt avtalet efter prospekteringsstadiets utgång.

Då olja börjar produceras skall produktionen från Block 5B försäljas separat av Republiken Sudan och parterna i varierande proportioner beroende på genomsnittlig dagsproduktion av råolja och gas under räkenskapsåret. Parternas andelar uppgår till mellan 20 och 30 procent av utvunnen olja och gas.

Underlåtenhet att uppfylla åtaganden under EPSA accepteras då sådan underlåtenhet uppstår genom force majeure och att Parten har vidtagit tillbörliga åtgärder för att undgå sådan händelse och för att övervinna händelsen med minsta möjliga dröjsmål.

Force majeure inkluderar, men är inte begränsat till, "acts of God", krigshändelser, eller situationer uppstående till följd av eller hänförliga till krig, lagbud och förordningar från regering eller myndigheter eller annan omständighet ej beroende på fel eller grov oaktsamhet av Parten, givet att sådan omständighet står utanför parternas skäliga kontroll och ej beror på endera partens fel eller grova oaktsamhet. Om verksamheten under EPSA kvarstår i force majeure kan EPSA komma att förlängas. Dock kan endera parten säga upp EPSA avseende berörda områden på grund av force majeure under längre perioder såsom definierat i EPSA.

¹ Avtalspart i EPSA är Lundin Sudan (Block 5B) Limited.

² Avtalspart i EPSA är Petronas Carigali Overseas Sdn Bhd.

³ Avtalspart i EPSA är OMV Aktiengesellschaft.

⁴ Avtalspart i EPSA är Sudapet Ltd.

Republiken Sudan är inte ansvariga gentemot Parten för skador uppkomna till följd av force majeure. Markhyra och bonus i form av stipendier och social utveckling skall inte påverkas av händelser till följd av force majeure.



Lundin Petroleums personal på en borrhplattform, Block 5A i Sudan

LUNDIN IRAN MUNIR ESC

I september 2000 meddelade NIOC, ett bolag vederbörligen organiserat under iransk lag, officiellt Edison, ett bolag vederbörligen organiserat under italiensk lag, att Edison skulle komma att tilldelas Munir Block, förutsatt slutliga förhandlingar. ESC avseende Munir Block undertecknades den 16 januari 2001. ESC ger Edison rätt att utföra olje- och gasprospektering i nämnda område.

Enligt en avsiktsförklaring (Memorandum of Understanding) daterad 21 december 2000, avtalade Edison och Lundin Oil att överföra en licensandel om 30-50 procent av ESC till Lundin Oil. NIOC godkände, i ett brev daterat 19 juli 2001, Lundin Munir Limiteds förvärv av en licensandel om 40 procent med effekt per 16 januari 2001. Lundin Munir Limited är ett av Lundin Petroleum helägt dotterbolag vederbörligen organiserat under bermudiansk lag.

Figur 20: Andelar i Lundin Iran Munir ESC

Joint venture partner	Licensandel, %	Finansieringsandel, %
Lundin Petroleum ¹	40,000	40,000
Edison ²	60,000	60,000

¹ Avtalspart i ESC är Lundin Munir Limited.

² Avtalspart i ESC är Edison International S.p.A.

Edison och Lundin Petroleum (gemensamt benämnda "ESC-parten") är solidariskt ansvariga gentemot Iran för alla åtaganden och skyldigheter enligt ESC.

Löptiden för ESC är 48 månader räknat från avtalsdatum den 16 januari 2001. Avtalet kan komma att förlängas under förutsättning av medgivande från NIOC.

Avtalet upphör om ingen kommersiell fyndighet etablerats vid prospekteringsperiodens utgång.

Edison och Lundin Petroleum har ett kostnadsåtagande om 40 MUSD under prospekteringsperioden avseende prospekteringsverksamhet. Lundin Petroleums andel av nämnda åtagande är 16 MUSD. Skyldigheten gentemot Iran är solidarisk, vilket innebär att den finansiella exponeringen för Lundin Petroleum kan komma att uppgå till 40 MUSD.

Prospekteringsverksamheten skall inkludera, men inte vara begränsad till:

- Insamling av 800 kilometer tvådimensionell seismik, 800 kilometer Magneto-Telluric samt 150 kvadratkilometer tredimensionell seismik. Oberoende av det förutnämnda skall ESC-parten ha handlingsfrihet att insamla ytterligare 150 kvadratkilometer tredimensionell seismik.
- Bearbetning och tolkning av ovanstående data.
- Återbearbetning av ett minimum om 1 000 kilometer tillgänglig seismik insamlad av NIOC.
- Genomförande av ett minimum om tre prospekteringsborrningar. Genomförandet av den första borrhningen skall påbörjas inom 24 månader från avtalsdatum.
- Genomförande av topografiska, geokemiska och geofysiska undersökningar, regionstudier samt integration av samtliga geologiska, geofysiska, geokemiska data och borrhdata samt loggböcker, PVT-analyser, studier på fyndigheter och utföra arbeten normalt associerade med prospektering för att till fullo utvärdera potentialen för olje- och gasfyndigheter i avtalsområdet.

Om ESC-parten inte till fullo uppfyllt åtagandena enligt ovan, men har ackumulerade prospekteringskostnader om 40 MUSD, skall ESC-parten anses ha uppfyllt arbetsåtagandet för prospekteringsperioden.

Därutöver är ESC-parten skyldig att utföra utbildning för de av NIOC angivna iranska anställda. Det årliga utbildningsprogrammet skall förberedas tillsammans med NIOC till en kostnad om maximalt en procent av det årliga prospekteringsåtagandet.

Återvinningen av prospekteringskostnaderna är föremål för förhandling. Vid etablerandet av varje kommersiell fyndighet skall NIOC och ESC-parten inleda förhandlingar med avsikt att sluta avtal om den relevanta utbyggnadsplanen tillhandahållen av ESC-parten för utbyggnadsverksamheten under ett utbyggnadsavtal. Beroende på resultatet av förhandlingarna föreligger följande alternativ:

- Samtliga åsamkade och enligt redovisningsförfarandet godkända prospekteringskostnader skall konsolideras med avsikt att återbetalning skall ske till ESC-parten enligt utbyggnadskontraktet, vilket är föremål för förhandlingar.
- I fallet då NIOC och ESC-parten ej når ett avtal (inom 6 månader) får endera parten välja att dra sig tillbaka från förhandlingarna. NIOC kan komma att inbjuda ytterligare intressenter, även om prioritet ges till ESC-parten. Prospekteringskostnaderna skall konsolideras med avsikt att återbetalning skall ske till ESC-parten enligt utbyggnadskontraktet, vilket är föremål för förhandlingar.
- I fallet då NIOC väljer att inte bygga ut den kommersiella fyndigheten skall av ESC-parten åsamkade prospekteringskostnader återbetalas av NIOC tillsammans med en ersättning uppgående till 50 procent av åsamkade kapitalkostnader.
- I fallet då ESC-parten ej blir tilldelad utbyggnadsavtalet, skall ny avtalspart vara skyldig att erbjuda en licensandel om 30 procent i utbyggnadsavtalet till ESC-parten. Till ESC-parten skall återbetalas (1) prospekteringskostnader, (2) åsamkade bankavgifter och (3) prospekteringsersättning, minskat med en till licensandelen proportionell andel av (1), (2) och (3). Betalning skall göras av den nya avtalsparten inom två månader från datum för utbyggnadsavtalets ingående.
- I fallet då ESC-parten ej blir tilldelad, eller inte utnyttjar möjligheten till en licensandel i utbyggnadsavtalet, skall ESC-parten erhålla återbetalning för åsamkade prospekteringskostnader, prospekteringsersättningen samt upplupna bankavgifter. Betalning skall göras av den nya avtalsparten i utbyggnadskontraktet inom två månader från avtalsdatum för utbyggnadsavtalet, eller av NIOC om betalning ej gjorts inom 18 månader räknat från slutet av sådan prospekteringsperiod.

Force majeure inkluderar, men är inte begränsat till, strejk, arbetsstörningar, "acts of God", oundvikliga olyckor samt krigshandlingar (uttalade eller outtalade). Ingen underlåtenhet eller försummelse att utföra villkoren i ESC skall ge den ena parten anspråk mot den andra parten, eller skall anses vara brott mot nämnda avtal, om, och till den grad, sådan underlåtenhet eller försummelse uppstår till följd av force majeure.

Om force majeure pågår under en period av tre år, eller, beroende av vilken som är längst, under en period motsvarande summan av kvarvarande tid i prospekteringsperioden och förlängning, kan detta komma att leda till uppsägning av ESC. Endera parten har rätt att säga upp avtalet om ingen kommersiell fyndighet etablerats, medan endast ESC-parten har rätt att säga upp avtalet om en kommersiell fyndighet etablerats. Uppsägningstid är tre månader från skriftlig uppsägning.

Uppsägning på grund av ovanstående villkor medför att parternas rätt och åtagande skall anses avslutade och parterna skall befrias från åtagandena enligt ESC. Partens åsamkade prospekteringskostnader skall ej återbetalas av NIOC.

För det fall NIOC säger upp avtalet tidigare än efter tre år skall det belopp som tilldelas ESC-parten vara begränsat till 50 procent av de faktiskt åsamkade och betalade prospekteringskostnaderna. Beloppet skall betalas inom två år från sådan uppsägning.

För att säkerställa att Lundin Petroleum bedriver sin verksamhet på ett ekonomiskt effektivt samt socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt, har Bolaget antagit etiska arbetsregler ("Uppförandekoden"). Uppförandekoden som presenteras nedan är en viktig hörnsten som utgör basen för Bolagets värderingar, ansvar och principer.

På bolagsnivå innebär antagandet av Uppförandekoden att Bolagets sociala ansvar ("CSR") (Corporate Social Responsibility) integreras i strategisk planering och beslut, att man utvecklar mekanismer för att säkerställa att CSR-aspekterna integreras helt i verksamheten samt kontroll av nuvarande verksamhet ur ett CSR-perspektiv. Vidare innebär Uppförandekoden fastställande av riktlinjer för CSR-projekt. På operativ nivå innebär Uppförandekoden att Bolaget skall agera i enlighet med angivna värderingar och principer samt bedriva verksamhet och utveckla projekt och program som befämjar Uppförandekoden.

Lundin Petroleum kommer att fortsätta och öka sitt bidrag till utvecklingen i de områden där Bolaget är verksamt genom hälsovård, utbildning, anställning av personal och humanitära initiativ. Bolaget har förbundit sig genom Uppförandekoden att förbättra sitt agerande på alla områden såsom en ansvarsfull samhällsmedborgare.

UPPFÖRANDEKOD

Värderingar

Lundin Petroleum är förpliktigt:

- Att handla rättvist, ärligt och skäligt.
- Att följa lokala lagar och regleringar.
- Att respektera lokala sedvänjor och traditioner.
- Att vidmakthålla allmänt vedertagna principer om skydd av de mänskliga rättigheterna och av miljön.

Förpliktelser

Lundin Petroleum är ansvarigt:

- Gentemot dess aktieägare att realisera och upprätthålla en god avkastning på investeringarna och en fortsatt tillväxt av Bolagets tillgångar.
- Gentemot dess anställda att förse dem med en säker arbetsmiljö och belönande arbetsvillkor.
- Gentemot värdländerna, som är ägare till naturresurserna, att upptäcka och producera olja och naturgas på ett professionellt och effektivt sätt.
- Gentemot lokalbefolkningen att bidra till utveckling och ökad levnadsstandard.
- Gentemot samhället i stort att bidra till skapande av välbefinnande och att begränsa eventuell negativ påverkan på miljön.



Borrning av vattenbrunn utmed "allvädersvägen" mellan Rubkoena och Thar Jath (Block 5A i Sudan) bekostad av Lundin Sudan Limited

Lundin Petroleums vägledande principer

Hållning i affärlivet

Lundin Petroleum eftersträvar att motsvara höga krav på gott uppförande och vara uppmärksamma på och känsliga inför sättet på vilket verksamhet bedrivs. Lundin Petroleum åtar sig att:

- Främja förnyelse i hela verksamheten.
- Vara flexibla och ta kalkylerade risker.
- Utöva fri och rättvis konkurrens.
- Sköta verksamheten på ett transparent sätt.
- Hålla åtaganden.
- Använda lämpliga och adekvata medel för att skydda medarbetare och verksamhet.
- Inte ta emot eller erbjuda otillbörliga betalningar och gåvor samt att inte ägna sig åt bestickning eller andra korrupta affärsmetoder.
- Verka för att affärspartner och underleverantörer tillämpar motsvarande principer.

Hållning gentemot anställda

Lundin Petroleums uppförande som företag är beroende av medarbetarnas uppträdande som individer. Bolaget strävar därför efter största möjliga arbetstillfredsställelse hos de anställda samt efter att uppfylla höga krav på gott uppförande. Såttillvida åtar Bolaget sig att:

- Respektera och främja medarbetarnas rättigheter.
- Erbjuder belönande arbetsvillkor.
- Förse medarbetarna med en säker och hälsosam arbetsmiljö.
- Förverkliga varje medarbetares individuella möjligheter genom att erbjuda utbildning och kompetensutveckling.
- Respektera den kulturella mångfalden hos medarbetarna.
- Garantera lika möjligheter och inte diskriminera någon på grund av ålder, kulturell bakgrund, funktionshinder, kön, ras, religion etc.
- Undvika direkt eller indirekt användning av barnarbete eller tvångsarbete.

Hållning gentemot värdländer

Lundin Petroleum eftersträvar att respektera de länder där Bolaget är verksamt och åtnjuta respekt i dessa länder. Goda relationer med värdländerna är en förutsättning för verksamheten. Varhelst Bolaget arbetar så är det förpliktigt att:

- Följa lokala lagar och regler.
- Respektera staternas suveränitet.
- Tillämpa och, genom att föregå med gott exempel, främja rättssamhället.

Hållning gentemot lokalbefolkningen

Lokalbefolkningen kan påverkas av verksamheten. För att säkerställa att lokalbefolkningen är betjänt av Bolagets närvaro är Lundin Petroleum förpliktigt att:

- Främja sysselsättningen hos den inhemska befolkningen.
- Engagera sig i kompetens- och kapacitetsutveckling genom överföring av färdigheter och teknisk kunskap.
- Tillsammans med lokalbefolkningen bidra till att förbättra dess hälsa, utbildning och välfärd.
- Visa respekt för lokalbefolkningen och dess traditioner.
- Minimera de störningar som verksamheten kan orsaka.
- Vara uppmärksamma på den påverkan säkerhetsarrangemangen kan få för befolkningen lokalt.
- Undvika inblandning i stamkonflikter eller andra inbördes väpnade konflikter eller våldshandlingar.

Hållning gentemot miljön

Lundin Petroleum eftersträvar att begränsa skadlig inverkan på miljön och bidrar därmed till en hållbar utveckling. Bolaget är såttillvida förpliktadt att:

- Följa tillämpliga miljölagar, miljöregleringar och internationella normer.
- Vidmakthålla miljöpolicy och sunda affärsmetoder.
- Använda sund teknologi.
- Samarbeta med näringsliv, stat och allmänhet för att skydda miljön.
- Inom ramen för verksamheten minimera och lindra följder av förorening.
- Granska och övervaka Bolagets miljömässiga uppförande.

Förutom den information som presenteras i prospektet, utsätts Lundin Petroleum för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer avseende tillgångarna, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets möjligheter att fullfölja prospekterings-, utvärderings- och utbyggnadsplanerna. En investering i Lundin Petroleum är förenad med hög risk. Styrelsen anser att nedanstående riskfaktorer bör tas i beaktande vid en bedömning av Lundin Petroleum och dess verksamhet. Nedanstående riskfaktorer utgör inte någon uttömmande beskrivning och är inte heller upptagna i någon prioriteringsordning.

PROSPEKTERING OCH PRODUKTION

AV OLJA OCH GAS

Prospektering efter olja och gas, samt utbyggnad och produktion av desamma, involverar betydande operationella och finansiella risker som inte kan elimineras ens med en kombination av erfarenhet, kunskap och noggranna bedömningar. Lundin Petroleums utsikter beror på dess förmåga att utvinna Bolagets olje- och gastillgångar samt att odla nya affärsrelationer för att teckna kontrakt i nya områden. Avsättningen på marknaden för den olja och gas som Bolaget utvinner eller upptäcker påverkas av ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll. Dessa faktorer inbegriper fluktuationer i utbud och efterfrågan, närhet till och kapacitet i pipelines och processutrustning samt statliga regleringar (inklusive regleringar av royalties, tillåten produktion, import och export av olja och gas samt miljöskydd).

Borring efter olja och gas innebär många risker av vilka många ligger utanför Bolagets kontroll. Bolagets verksamhet kan inskränkas, försenas eller ställas in på grund av väderförhållanden, mekaniska problem, brister eller förseningar i leveranser eller på grund av statliga krav. Dessutom finns inga garantier för att kommersiella kvantiteter olja och gas kommer att upptäckas i något av Bolagets prospekteringsprojekt. Borring kan vara olönsamt, inte enbart på grund av torra källor utan också då en källa producerar olja, men i otillräckliga kvantiteter för att visa överskott efter kostnader för borring, drift och övrig verksamhet.

Bland de risker som prospektering efter, och produktion av olja och gas, medför förtjänas särskilt att omnämnas risken för allvarliga skador på miljön i samband därmed. Det finns en betydande risk att Bolagets verksamhet, vilken hittills bedrivits onshore, kan förorsaka miljöutsläpp i luften, på marken och i grundvattnet, vilket kan innebära ett hot mot miljön. I synnerhet kan miljön skadas till följd av en olycka i verksamheten. Enligt såväl tillämpliga lagar och förordningar som ingångna EPSA, kan Bolaget hållas

ansvarigt gentemot regeringar, joint venture partner samt tredje man för sådan skada.

TVISTER OM TILLGÅNGAR OCH GRÄNSER

Bolagets koncessionsområden fastställs med koordinater i longitud och latitud. Det kan förekomma vissa tveksamheter avseende den exakta positionen i förhållande till de fastställda koordinaterna för vissa av Bolagets koncessionsområden som är under prospektering och/eller utbyggnad. Dessutom är jurisdiktionen över områden där Lundin Petroleum har koncessioner tidvis föremål för tvister. Om dessa tvister eller andra tvister som kan uppstå i framtiden ej kan lösas, så kan detta ha en allvarlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella status och resultat.

POLITISK OSÄKERHET OCH MILITÄRA OROLIGHETER

Lundin Petroleum är engagerat i olje- och gasverksamhet i olika länder och kommer så att förbli. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar som reglerar utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, royalties, tullar, växelkurser eller växlingskontroll. Vissa aspekter av Lundin Petroleums prospekteringsprogram kräver även godkännande eller gynnsamma beslut av regeringsorgan. Dessutom påverkas Bolagets prospekterings- och utbyggnadsverksamheter av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer. Exempel på sådana är expropriering av egendom och upphävande eller ändring i kontraktvillkor, skatter, royalties, tullar, utländska växlingsregleringar och andra risker som kan hänföras till regeringarnas självbestämmande i de länder där Bolaget bedriver sin verksamhet. Bolaget riskerar även förluster i vissa länder på grund av inre stridigheter, krigshandlingar, gerillaaktiviteter och uppror. Oljeinstallationer utgör möjliga, och även faktiska, mål för militära operationer och terrorism. Givet deras sårbarhet samt de avsevärda ekonomiska värden de representerar så accentueras den höga risk som är förknippad med Lundin Petroleums tillgångar.

Sudan och Iran, de länder i vilka Lundin Petroleum främst kommer att vara verksam, utgör två av de totalt sju länder som US Secretary of State har utpekat som statliga sponsorer av internationell terrorism. USAs kamp mot internationell terrorism har kraftigt intensifierats som en följd av de terroristattacker som utfördes i USA den 11 september 2001. EU har gett uttryck för sitt stöd till USA i kampen mot terrorism. I november 1997 införde USA sanktioner mot Sudan på grund av den sudanesiska statens påstådda stöd till internationell terrorism. USA har, med början i oktober 1987, även infört sanktioner mot Iran. Sanktionerna införda mot Sudan och Iran, vilka omfattar

alla "U.S. persons¹", förbjuder dem, bland annat, att bedriva handel med och investera i Sudan och Iran. Om USA agerar ytterligare mot länder som påstås stödja internationell terrorism, såsom Sudan och Iran, och/eller om EU och/eller om något land inför sanktioner liknande de som införts av USA och/eller vidtar andra åtgärder mot länderna i fråga, så kan detta förhindra Lundin Petroleum från att bedriva verksamhet i dessa länder.

SKYLDIGHETER OCH ÅTAGANDEN ENLIGT PROSPEKTERINGS- OCH PRODUKTIONSAVTAL

Lundin Petroleum deltar i joint ventures med externa parter i olje- och gasprospekteringsverksamhet. Bolaget och dess joint venture partner är förbundna genom olika avtal att fullfölja vissa prospekteringsprogram. Skyldigheterna och åtagandena under dessa avtal medför solidariskt ansvar, vilket innebär att för det fall en joint venture partner inte fullföljer sina skyldigheter eller åtaganden enligt avtalet så blir övriga partner ej entledigade från dennes skyldigheter och åtaganden utan skyldiga att fullfölja samtliga dennes skyldigheter och åtaganden enligt villkoren i avtalet.

Skulle en force majeure-situation uppstå, medför inte detta att skyldigheter och åtagande enligt avtalen upphör. Skyldigheter och åtagande skjuts istället fram motsvarande den tid avtalet befinner sig i force majeure. Skulle force majeure-situationen överstiga en viss tid, beroende av avtalet, kan detta leda till att avtalet sägs upp.

LAGAR SOM REGLERAR EPSA OCH ESC

EPSA avseende Block 5A, Block 5B och Halaib Block regleras av sudanesisk lag och ESC avseende Munir Block regleras av iransk lag. På grund av osäkerheter rörande följderna av dessa lagstiftningar kan detta utgöra en riskfaktor. Därutöver skall eventuella skiljedomsförfaranden rörande Block 5B och Halaib Block hållas i Khartoum, Sudan, vilket kan vara till nackdel för Lundin Petroleum. Eventuella skiljedomsförfaranden rörande Block 5A skall hållas i London, Storbritannien, och eventuella skiljedomsförfaranden rörande Munir Block skall hållas på en av avtalsparterna överenskommen plats. Skulle sådana skiljedomsförfaranden hållas i Iran, kan detta vara till nackdel för Lundin Petroleum.

FÖRLUSTER OCH NEGATIVT KASSAFLÖDE

Lundin Petroleum förväntas uppvisa förluster eftersom Bolaget kommer att bära löpande administrativa kostnader innan några intäkter uppstår. Dessutom förväntas kassaflödet att påverkas negativt av betydande investeringar hänförliga till prospektering och utbyggnad av Lundin Petroleums tillgångar. Om intäkterna växer långsammare än beräknat, eller om rörelsekostnaderna blir större än förväntat, kan detta påverka Lundin Petroleums verksamhet, finansiella status och finansiella resultat negativt.

FINANSIELL RISK

För närvarande har Lundin Petroleum begränsad likviditet. Mot bakgrund därav genomför Lundin Petroleum den förestående nyemissionen. Det finns emellertid inga garantier för att nyemissionen fulltecknas, vilket skulle medföra att Bolaget får söka andra finansieringskällor.

Med tanke på karaktären i prospektering och produktion av olja och gas förväntas ytterligare framtida kapitaltillskott att erfordras.

BEROENDE AV NYCKELMEDARBETARE

Bolagets framgångar är i hög grad beroende av ansträngningar och förmåga hos erfarna chefer och nyckelmedarbetare. Även om Bolaget inte kan se några anledningar till att dessa chefer eller nyckelmedarbetare skulle vilja lämna Bolaget, så skulle det ha allvarliga negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella status och resultat.

KONKURRENS

Prospektering och produktion av olja och gas är en starkt konkurrensutsatt bransch. Lundin Petroleum konkurrerar med andra bolag, inklusive de stora olje- och gasbolagen. En del av dessa bolag har större finansiella och andra resurser än Lundin Petroleum och befinner sig därför i en bättre position att konkurrera om framtida affärsmöjligheter.

BEGRÄNSAD HANDEL

I LUNDIN PETROLEUMS AKTIER

Första dag för handel i Lundin Petroleums aktier var den 6 september 2001 och följaktligen har endast begränsad handel i aktierna förekommit. Även om Lundin Petroleum uppfyller kraven för handel av Bolagets aktier på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen kan ingen försäkran ges avseende en fortsatt aktiv handel och följaktligen kan fluktuationerna i aktiekursen bli betydande.

¹ Med termen "U.S. persons" avses varje amerikansk medborgare, i USA permanent bosatt utlänning, juridisk person etablerad enligt amerikansk lag (inklusive utländska filialer) eller någon person i USA.

AKTIEKAPITAL

Lundin Petroleum's aktiekapital uppgår, före den förestående nyemissionen, till 1 062 037,84 SEK fördelat på 106 203 784 aktier om nominellt 0,01 SEK per aktie. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför lika rätt till andel i Lundin Petroleum's tillgångar och resultat.

Sedan bildandet av Lundin Petroleum har Bolagets aktiekapital utvecklats enligt nedanstående tabell, vilken även visar hur aktiekapitalet förändras under antagande om att den förestående nyemissionen blir fulltecknad samt att samtliga tilldelade optionsrätter utnyttjas för teckning av aktier.

Transaktion	Månad och år	Nominellt belopp, SEK	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Teckningskurs, SEK
Bolagets bildande	Maj 2001	100,00	1 000	1 000	100 000	100 000	100,00
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	928 613	1 028 613	0,01
Nyemission	Juli 2001	0,01	3 342 501	106 203 784	33 425	1 062 038	0,01
Nyemission ¹	November 2001	0,01	106 203 784	212 407 568	1 062 038	2 124 076	3,00
Utnyttjande av tilldelade optionsrätter ²	Juni 2002	0,01	53 101 892	265 509 460	531 019	2 655 095	4,50

¹ Under förutsättning att förestående nyemission blir fulltecknad.

² Teckning i förestående nyemission berättigar till tilldelning av optionsrätter, vilka kan utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 15 maj – 14 juni 2002.

ÄGARSTRUKTUR FÖRE FÖRESTÅENDE NYEMISSION

Ägarstrukturen i Lundin Petroleum före förestående nyemission, baserad på uppgifter från VPC per 5 oktober 2001, framgår av nedanstående tabell.

Aktieägare per 5 oktober 2001	Antal aktier	Andel av aktiekapital/röster, %
Lundin Adolf H.	29 000 000	27,3
Deutsche Bank (GB)	5 393 965	5,1
Bear Stearns (US)	2 685 013	2,5
Bank Julius Baer (CH)	2 010 773	1,9
Merrill Lynch (US)	1 487 013	1,4
Royal Trust London (GB)	1 366 564	1,3
SEB Private Bank (CH)	1 177 591	1,1
Royal Tr Corp of Canada (CA)	1 163 000	1,1
Pictet (CH)	1 080 882	1,0
Lombard Odier (CH)	1 020 046	1,0
Övriga aktieägare	59 818 937	56,3
Totalt	106 203 784	100,0

FÖRDELNING AV AKTIEINNEHAV FÖRE FÖRESTÅENDE NYEMISSION

Lundin Petroleum's aktieägare var per 5 oktober 2001 fördelade enligt nedanstående tabell. Tabellen baseras på uppgifter från VPC¹.

Storleksklasser per 5 oktober 2001	Antal aktier	Andel av antal aktier, %	Antal aktieägare	Andel av antal aktieägare, %
1–500	2 617 480	2,5	16 673	68,5
501–1 000	2 612 763	2,4	3 166	13,0
1 001–10 000	11 524 404	10,9	3 959	16,2
10 001– 50 000	9 102 198	8,6	440	1,8
50 001–100 000	3 613 087	3,4	52	0,2
100 001–	76 733 852	72,2	65	0,3
Totalt	106 203 784	100,0	24 355	100,0

¹ Aktiefördelningen på storleksklasser har beräknats på varje enskild hos VPC registrerad aktieägare.

HANDEL I LUNDIN PETROLEUMS AKTIER

Handel i Lundin Petroleum aktier påbörjades på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen den 6 september 2001. I nedanstående graf återges aktiekursutvecklingen för Lundin Petroleum aktie i jämförelse med Affärsvärldens Generalindex från och med påbörjandet av handeln den 6 september 2001 till och med den 16 oktober 2001.

INCITAMENTSPROGRAM

Den 20 juni 2001, vid en extra bolagsstämma med aktieägarna i Lundin Petroleum, beslutade man att emittera 2 500 000 skuldebrev med ett nominellt värde om vardera 0,10 SEK. Beslutet fick stöd av den extra bolagsstämman med aktieägarna i Lundin Oil den 9 augusti 2001.¹

Till varje skuldebrev bifogas en avskiljbar teckningsoption som ger innehavaren rätt att teckna sig för en ny aktie i Lundin Petroleum till en teckningskurs som motsvarar genomsnittlig stängningskurs för aktien under de 20 första dagarnas handel efter handelsstart. Avsikten är att dela ut teckningsoptionerna, som motsvarar 2 500 000 aktier, bland chefer, ledning och andra anställda som en del av Bolagets kompensationsprogram. Teckningskurs och antal teckningsoptioner är föremål för omräkning till följd av den förestående nyemissionen. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 1 maj 2002 – 1 maj 2004. Vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner kan

Lundin Petroleum aktiekapital komma att öka med 25 000 SEK. Utspädningseffekten vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till 2,3 procent före den förestående nyemissionen.

Styrelsen i Lundin Petroleum har för avsikt att årligen anhålla om bolagsstämmans godkännande för att ge ut teckningsoptioner som en del av Bolagets kompensationsprogram.

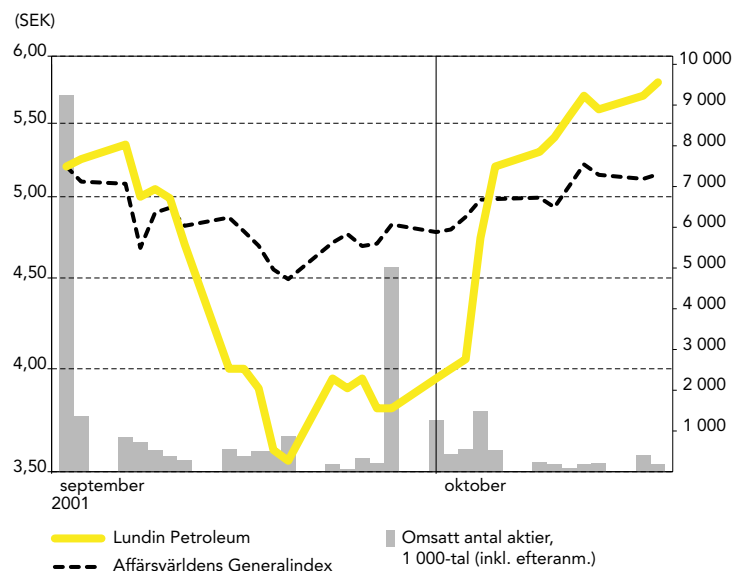
FINANSIERING

Emissionsbemyndigande

Vid en extra bolagsstämma i Lundin Petroleum den 20 juni 2001 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästkommande ordinarie bolagsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller andra värdepapper. Det är med stöd av detta bemyndigande som styrelsen i Lundin Petroleum fattat beslut avseende den förestående nyemissionen.

Låneavtal med Adolf H. Lundin

För att säkerställa Bolagets likviditet fram till den förestående nyemissionen har Adolf H. Lundin samtyckt till att tillskjuta nödvändiga likvida medel genom ett låneavtal om högst 10 MUSD. Lyfta medel löper med en årlig ränta om 7 procent och återbetalas med medel från den förestående nyemissionen eller senast den 31 december 2001. Ej lyfta medel löper med en årlig avgift om 1,5 procent.



¹ Emissionsbeslutet i Lundin Petroleum omfattas av Lagen om vissa riktade emissioner i aktiemarknadsbolag. För att beslutet skulle vara giltigt erfordrades att beslutet biträdades på bolagsstämman i Lundin Oil av aktieägare med minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de vid bolagsstämman företrädda aktierna.



Från vänster stående: Ashely Heppenstall, Magnus Unger, Lukas H. Lundin, Carl Bildt, William Rand och Kai Hietarinta.
Från vänster sittande: Adolf H. Lundin och Ian H. Lundin.

STYRELSE

Adolf H. Lundin

Ordförande

Född 1932

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i North Atlantic Natural Resources AB och Vostok Nafta Investment Ltd. samt styrelseledamot i Khanty Mansiysk Oil Corporation.

Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm. Master of Business Administration från Centre d'Etudes Industrielles, Genève.

Aktier Lundin Petroleum: 29 000 000.

Carl Bildt

Styrelseledamot

Född 1949

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Teleoptimering AB, styrelseledamot i HiQ AB, Humany AB, Melody Interactive Solutions AB, E. Öhman J:or Fondkommission AB, KREAB och Talisman Energy AB.

Riksdagsledamot 1979–2001. Sveriges statsminister under åren 1991–1994. FN:s speciella sändebud för Balkan 1999–2001.

Aktier Lundin Petroleum: 0.

Kai Hietarinta

Styrelseledamot

Född 1932

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Vostok Nafta Investment Ltd. och NCC Finland Oy 1995–2001. Civilingenjörsexamen från Helsingfors Tekniska Högskola, MBA från Handelshögskolan i Helsingfors och ek dr h c från Turku School of Economics and Business Administration.

Aktier Lundin Petroleum: 0.

Lukas H. Lundin

Styrelseledamot

Född 1958

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Tanganyika Oil Co. Ltd. och International Curator, styrelseledamot i North Atlantic Natural Resources AB, Vostok Nafta Investment Ltd., Tenke Mining Corp. och Santa Catalina Mining Corp.

Universitetsexamen vid New Mexico Institution of Mining, Technology and Engineering.

Aktier Lundin Petroleum: 196 822.

William A. Rand

Styrelseledamot

Född 1942

Bachelor of Commerce (kandidatexamen) inom ekonomi från McGill University. Juristexamen från Dalhousie University. Jur. magisterexamen i internationell juridik från London School of Economics.

Aktier Lundin Petroleum: 22 000.

Ian H. Lundin

Verkställande direktör

Född 1960

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Vostok Oil Ltd.

Petroleumingenjörsexamen från University of Tulsa, USA.

Aktier Lundin Petroleum: 0.

Magnus Unger

Vice verkställande direktör

Född 1942

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Odin Group.

MBA från Handelshögskolan i Stockholm.

Aktier Lundin Petroleum: 22 909.

Ashley Heppenstall

Finansdirektör

Född 1962

Fil kandidatexamen i matematik från University of Durham, Storbritannien.

Aktier Lundin Petroleum: 457 300.

LEDNING**Adolf H. Lundin**

Styrelseordförande, se Styrelse

Ian H. Lundin

Verkställande direktör, se Styrelse

Magnus Unger

Vice verkställande direktör, se Styrelse

Ashley Heppenstall

Finansdirektör, se Styrelse

Alexandre Schneiter

Prospekteringsdirektör

Född 1962

Fil kandidatexamen i geologi från University of Geneva, Master examen i geofysik.

Aktier Lundin Petroleum: 53 000.

REVISORER**Carl-Eric Bohlin**

Född 1946

Auktoriserad revisor

Revisor i Bolaget sedan 2001

PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm

Klas Brand

Född 1956

Auktoriserad revisor

Revisor i Bolaget sedan 2001

PricewaterhouseCoopers AB, Göteborg

*Revisorssuppleant***Bo Hjalmarsson**

Född 1960

Auktoriserad revisor

Revisorssuppleant i Bolaget sedan 2001

PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm

VÄSENTLIGA AVTAL

Lundin Petroleum ingick ett omstruktureringsavtal daterat den 21 juni 2001 ("Omstruktureringsavtalet") med Lundin Oil, Talisman och ett antal bolag som kommer att bli dotterbolag till Lundin Petroleum ("Dotterbolagen"), enligt vilket Lundin Petroleum och Dotterbolagen, bland annat, åtagit sig att hålla Talisman och Lundin Oil skadeslösa från alla förluster, skadeståndsanspråk eller skada som härrör från eller är hänförliga till ett antal olika händelser, bland annat:

- Brister i garantier och utfästelser lämnade av Lundin Petroleum eller något av Dotterbolagen eller underlåtenhet att uppfylla åtaganden enligt Omstruktureringsavtalet.
- Skadeståndsansvar eller avtalsskyldigheter som åligger eller åvilar Lundin Petroleum eller något av Dotterbolagen och som Lundin Oil, något av Lundin Oils dotterbolag eller Talisman blivit ansvariga för.
- Skyldigheter som härrör från den interna omorganisation som genomfördes före utdelningen av Lundin Petroleum eller som härrör från densamma.

DET FRAMTIDA FÖRHÅLLET MELLAN LUNDIN OIL OCH LUNDIN PETROLEUM

Den 13 augusti 2001 ingick Talisman, Lundin Petroleum och Lundin Oil ett övergångsavtal. Löptiden sträcker sig till det tidigare av, sex månader efter 21 augusti 2001, eller efter skriftlig uppsägning från Talisman till Lundin Petroleum då inga andra tjänster kommer att behövas enligt avtalet. Lundin Oil och Lundin Petroleum har avtalat att förse Talisman med vissa tjänster i samband med övergången av ägande, verksamhet och administration av de av Talisman förvärvade Lundin Oilbolagen och deras tillgångar samt kunskaps- och informationsöverföring till Talisman. Parterna har avtalat om att snarast möjligt dela upp räkenskaper, uppgifter och data samt informations-system och teknologi relaterade till vart och ett av Lundin Oil- och Lundin Petroleumbolagen.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till, finns det inga aktieägaravtal mellan aktieägare i Bolaget.

TVISTER

Det finns för närvarande inga pågående rättsliga tvister där Bolaget eller något av dess dotterbolag är part eller i vilka dess tillgångar eller egendomar är föremål som, antingen separat eller sammantaget, av Bolaget förväntas ha en väsentlig negativ effekt på dess konsoliderade finansiella ställning, likviditet eller resultat.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets styrelse anser att Lundin Petroleum har tillfredsställande försäkringskydd med hänsyn till riskerna som verksamheten medför.

ANSTÄLLNINGSAVTAL

Ledande befattningshavare har ingått anställningsavtal med Bolaget som ger dem, bland annat, sedvanliga anställningsvillkor, inklusive ersättning, uppsägning och överenskommelse om immateriella rättigheter. I enlighet med dessa anställningsavtal kan anställning avslutas med en månads uppsägningstid under det första året av anställningen, med två månaders uppsägningstid från det andra till det nionde året samt med tre månaders uppsägningstid från det tionde året. De ledande befattningshavarna är därefter bundna av sekretessförbindelser.

ERSÄTTNING TILL LEDNING OCH STYRELSE

Verkställande direktörens årliga ersättning uppgår till SEK 2 255 000¹ och den totala ersättningen för andra ledande befattningshavare, exklusive ordföranden och vice verkställande direktören, uppgår till totalt SEK 4 162 000¹. Utöver detta erhåller verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare ytterligare förmåner i form av betalda skolavgifter och tjänstebilar.

Verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare har uppsägningstid enligt ovan under "Anställningsavtal".

Verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare erhåller pensionsförmåner enligt marknadsmässiga villkor.

Ordförandens årliga ersättning uppgår till SEK 1 728 000¹. Den totala årliga ersättningen till styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget uppgår till SEK 210 000 vardera. Vice verkställande direktören erhåller samma årliga ersättning som de styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Vice verkställande direktören får därutöver ersättning för nedlagd tid i samband med ledningsarbete.

Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

LOKALER

Bolagets huvudkontor består av 209 kvadratmeter på två platser i Genève, Schweiz med hyreskontrakt som löper till juli respektive november 2004. Utöver lokalerna i Genève hyr Bolaget en lokal i Stockholm, Sverige, om 355 kvadratmeter. Hyreskontraktet löper till september 2002. Enligt Bolaget kommer dess nuvarande inhemska samt internationella lokaler räckas för att uppfylla dess behov för åtminstone de följande tolv månaderna. I Khartoum, Sudan, där Bolaget för närvarande hyr kontorsutrymmen under hyresavtal som löper till maj 2002, erfordras emellertid därefter större kontorsutrymmen.

¹ Omräknat enligt växelkurs per 31 augusti 2001, SEK/CHF 6,28.

PENSIONER

Bolaget betalar alla, enligt schweizisk eller annan tillämplig lag, obligatoriska socialförsäkringar för alla anställda i alla relevanta jurisdiktioner. Bolaget har inga andra avgångs- eller pensionsplaner för dess anställda.

AVTAL MED NÄRSTÅENDE PARTER

Lundin Petroleum har ingått ett tjänsteavtal med Namdo Management Services Ltd., ett privat bolag som ägs av Lukas H. Lundin, en styrelseledamot i Bolaget. Namdo Management Services Ltd., vilket har 16 anställda, tillhandahåller administrativa tjänster och investor relation-tjänster till, bland andra publika bolag, Lundin Petroleum. Serviceavgifter om 60 000 CAD utgår årligen.

ANSVARSFÖRBINDELSER UNDER PROSPEKTERINGS- OCH PRODUKTIONSAVTAL

Vissa av Lundin Petroleums dotterbolag är parter i EPSAs med Republiken Sudan. För att säkerställa fullgörandet av sina åtaganden enligt dessa, fordras det att dotterbolagen tillhandahåller säkerhet i form av fullgörandegarantier eller bankgarantier.

Med avseende på Lundin Sudan Limited, har Lundin Petroleum tillhandahållit en moderbolagsgaranti för att säkra fullgörandet av samtliga Lundin Sudan Limiteds förpliktelser, avtal och åtaganden enligt Lundin Sudan 5A EPSA gentemot Republiken Sudan. Garantins löptid motsvarar löptiden för EPSA och därefter så länge det återstår några utestående åtaganden eller skyldigheter som Lundin Sudan Limited är skyldig vad avser, eller som uppkommer ur, EPSA.

Med avseende på Lundin Sudan (Block 5B) Limited, har 31,1 MSEK deponerats för att täcka en bankgaranti avseende fullgörandet av Lundin Sudan (Block 5B) Limiteds förpliktelser enligt Lundin Sudan 5B EPSA gentemot Republiken Sudan.

Med avseende på Lundin Sudan (Halaib) Limited, har Lundin Petroleum tillhandahållit en moderbolagsgaranti för att säkra fullgörandet av Lundin Sudan (Halaib) Limiteds förpliktelser, avtal och åtaganden enligt Lundin Sudan Halaib EPSA gentemot Republiken Sudan. Garantins löptid motsvarar löptiden för EPSA och därefter så länge det återstår några utestående åtaganden eller skyldigheter som Lundin Sudan (Halaib) Limited är skyldig vad avser, eller som uppkommer ur, EPSA.

Med avseende på Lundin Munir Limited, som part i ESC med NIOC genom Edison, kommer 33,3 MSEK att placeras som säkerhet för en bankgaranti till förmån för Edison. Bankgarantin motsvarar Lundin Petroleums andel och utgör en motgaranti till den av Edison placerade bankgarantin till förmån för NIOC. Garantins löptid motsvarar löptiden för ESC och minskas årligen med en summa motsvarande 20 procent av värdet på föregående årets fullföljda arbetsprogram.

ORGANISATIONSNUMMER, ETC.

Lundin Petroleums organisationsnummer är 556610-8055. Bolaget har sitt säte på Hovslagargatan 5, 111 48 Stockholm, Sverige. Bolaget registrerades hos Patent- och registreringsverket den 4 maj 2001. Bolagets nuvarande firma registrerades den 26 juni 2001. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (1975:1385).

LUNDIN PETROLEUMS SPONSOR PÅ NYA MARKNADEN VID STOCKHOLMSBÖRSEN

Enligt villkoren för handel på Nya Marknaden, agerar Öhman sponsor för Lundin Petroleum, såsom ansvarig för att Bolaget handlar i enlighet med de gällande reglerna och bestämmelserna på Nya Marknaden.

Nedanstående sammanfattning är baserad på nu gällande svenska regler och är endast avsedd som generell information för aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Sverige om inte annat särskilt anges. Redogörelsen omfattar inte fall då innehavda aktier vid inkomstbeskattningen utgör omsättningstillgångar i näringsverksamheten eller innehas av handelsbolag.

Den skatterättsliga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som ej finns beskrivna nedan kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer som inte är svenska medborgare eller inte är bosatta i Sverige. Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som utdelningen av aktier i Lundin Petroleum och deltagande i nyemissionen i Lundin Petroleum kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i avtal för undvikande av dubbelbeskattning och eventuella regler i övrigt.

UTDELNING AV AKTIERNA I LUNDIN PETROLEUM

Enligt en särskild regel, den s.k. "Lex Asea"-regeln (42 kap 16 § inkomstskattelagen), förväntas utdelningen av aktierna i Lundin Petroleum vara skattefri i Sverige. Det skattemässiga anskaffningsvärdet, omkostnadsbeloppet, för de aktier i Lundin Oil som berättigar till utdelningen skall i stället fördelas på aktierna i Lundin Oil respektive Lundin Petroleum. Fördelningen görs med ledning av den värdenedgång av aktierna i Lundin Oil som föranleds av utdelningen av aktierna i Lundin Petroleum.

Lundin Oil och Lundin Petroleum kommer att ansöka hos Riksskatteverket om att Riksskatteverket utfärdar allmänna råd samt meddelande avseende fördelningen av anskaffningsvärdet. Lundin Oil och Lundin Petroleum kommer att informera om Riksskatteverkets allmänna råd samt meddelande genom annonser i dagspressen.

AVYTTRING AV DE MOTTAGNA AKTIERNA I LUNDIN PETROLEUM

När aktieägare i Lundin Petroleum avyttrar sina aktier utlöses kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten respektive kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkter efter avdrag för försäljningsomkostnader och omkostnadsbeloppet på de avyttrade aktierna.

För aktier i Lundin Petroleum som erhållits genom skattefri utdelning från Lundin Oil kommer omkostnadsbeloppet vid kapitalvinstbeskattningen att utgöras av det värde som fastställs med stöd av Riksskatteverkets allmänna råd samt meddelande.

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort skall dock sammanläggas och beräknas gemensamt enligt genomsnittsmetoden. Det innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet påverkas av om exempelvis ytterligare aktier i Lundin Petroleum förvärfas.

För marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Lundin Petroleum, får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas enligt den så kallade schablonregeln till 20 procent av försäljningsintäkter (efter avdrag för försäljningsomkostnader).

För fysiska personer som är skatterättsligt hemmahörande i Sverige beskattas alla kapitalinkomster, till exempel räntor, aktieutdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Lundin Petroleum, är fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier samt mot kapitalvinster på icke marknadsnoterade aktier. Överskjutande kapitalförlust i inkomstslaget kapital är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande belopp. Underskott får inte sparas för utnyttjande ett senare taxeringsår.

För aktiebolag beskattas samtliga inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. Avdrag för kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, medges dock endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas på detta sätt ett visst år kan utnyttjas mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under följande år utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier.

UTDELNING PÅ AKTIER I LUNDIN PETROLEUM

Utdelning på aktier beskattas med 30 procent skatt i inkomstslaget kapital hos fysiska personer och med 28 procent skatt i inkomstslaget näringsverksamhet hos aktiebolag. För fysiska personer bosatta i Sverige och för svenska dödsbon innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

FÖRMÖGENHETSSKATT PÅ AKTIER

Aktier i ett svenskt bolag som handlas på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen, såsom aktierna i Lundin Petroleum, blir förmögenhetsskattefria.

ARVS- OCH GÅVOSKATT PÅ AKTIER

Vid arvs- och gåvobeskattningsvärderas aktier som handlas på Nya Marknaden vid Stockholmsbörsen till 30 procent av det noterade värdet.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Om aktieägare i Lundin Petroleum utnyttjar de erhållna teckningsrätterna för teckning av nya aktier i bolaget utlöses ingen beskattning. Omkostnadsbeloppet för aktierna utgörs av emissionskursen.

Vid en avyttring av aktier i Lundin Petroleum kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att sammanläggas och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Schablonmetoden (som innebär att omkostnadsbeloppet anses utgöra 20 procent av nettoförsäljningspriset) får användas vid avyttring av Lundin Petroleum aktierna då dessa är marknadsnoterade.

AVYTTRING AV ERHÅLLEN TECKNINGSRÄTT

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Försäljning av teckningsrätter utlöser kapitalvinstbeskattning. Varje teckningsrätt anses i detta fall anskaffad för 0 SEK. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningspriset (minus försäljningskostnader) ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

BEHANDLING AV INKÖPT TECKNINGSRÄTT M.M.

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Lundin Petroleum utgörs omkostnadsbeloppet av vederlaget för dessa. Vid avyttring av teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter som förvärvats på nu angivet sätt. Vid utnyttjande av teckningsrätter för teckning av aktier sker ingen beskattning. Vederlaget för teckningsrätterna medräknas istället vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

UTNYTTJANDE AV OPTIONS RÄTTER FÖR TECKNING AV AKTIER

Utnyttjas optionsrätter till teckning av aktier i Lundin Petroleum utlöses ingen beskattning. Det skattemässiga anskaffningsvärdet för aktierna uppgår till teckningskursen för aktierna med tillägg för det skattemässiga anskaffningsvärdet för optionsrätterna.

Vid en avyttring av aktier i Lundin Petroleum kommer aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort att sammanläggas och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Schablonmetoden (som innebär att omkostnadsbeloppet anses utgöra 20 procent av nettoförsäljningspriset) får användas vid avyttring av Lundin Petroleum aktierna då dessa är marknadsnoterade.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA OPTIONS RÄTTER

Om innehavare av optionsrätter i Lundin Petroleum avyttrar optionsrätter utlöses kapitalvinstbeskattning. För fysiska personer beskattas kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. För aktiebolag beskattas samtliga inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 28 procent. Optionsrätt som erhållits från Lundin Petroleum i samband med nyemissionen anses anskaffad för 0 SEK.

Kapitalvinsten alternativt kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsintäkten med avdrag för försäljningsomkostnader och det skattemässiga anskaffningsvärdet för de avyttrade optionsrätterna. Schablonmetoden får inte användas på optionsrätter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade optionsrätter är för fysiska personer fullt avdragsgilla mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter samt mot kapitalvinster på icke marknadsnoterade aktier. Överskjutande kapitalförlust i inkomstslaget kapital är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på

inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande belopp. Underskott får inte sparas för utnyttjande ett senare taxeringsår.

Aktiebolag som innehar optionsrätterna som kapitalplacering medges enbart avdrag för kapitalförlust mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas på detta sätt ett visst år kan utnyttjas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under följande år utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier.

FÖRFALL AV OPTIONS RÄTTER

Om optionsrätter förfaller till följd av att tiden för utnyttjande löpt ut utan att optionsrätterna utnyttjats anses en försäljning ha skett för 0 SEK. Därvid uppkommer en kapitalförlust om det skattemässiga anskaffningsvärdet överstiger 0 SEK.

FÖRMÖGENHETS BESKATTNING AV OPTIONS RÄTTER

Marknadsnoterade optionsrätter är föremål för förmögenhetsbeskattning. Vid förmögenhetsbeskattningen värderas de till 80 procent av det noterade värdet vid årets utgång.

ARVS- OCH GÅVOSKATT PÅ OPTIONS RÄTTER

Vid arvs- och gåvobeskattning värderas marknadsnoterade optionsrätter till 75 procent av det noterade värdet.

SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE SOM INTE ÄR SKATTERÄTTSLIGT HEMMAHÖRANDE I SVERIGE

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt avseende all utdelning från svenska aktiebolag. Någon svensk kupongskatt utgår dock inte för utdelningen av aktierna i Lundin Petroleum om Lex Asea är tillämplig. Däremot kan utdelningen av aktierna i Lundin Petroleum enligt Lex Asea medföra skattekonsekvenser i det land där aktieägaren har sitt hemvist.

Utdelning från Lundin Petroleum är föremål för svensk kupongskatt. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom avtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren kupongskatteavdraget.

Aktieägare som inte är skattskyldiga i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för avyttring av svenska aktier. Aktieägaren kan dock bli skattskyldig i det land där aktieägaren har sitt hemvist. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är skatterättsligt bosatta utom Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska värdepapper om den fysiska personen under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och andra länder.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Lundin Petroleum AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att direkt, via dotterbolag, intressebolag eller under andra samarbetsformer prospektera efter och utvinna gas, olja och guld samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

§ 5 Akties nominella belopp

Aktie skall lyda på 0,01 krona.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tio ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter.

Styrelsen väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.

§ 8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses högst två revisorer med eller utan högst två suppleanter. Revisorerna utses för tiden intill dess ordinarie bolagsstämma hållits under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 9 Ärenden på bolagsstämma

På ordinarie bolagsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. val av minst en justeringsman
4. godkännande av dagordning
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse

7. beslut

- a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt i förekommande fall koncernbalansräkning och koncernresultaträkning
- b) om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
- c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör

8. fastställande av arvoden till styrelse och, i förekommande fall, revisor

9. val av styrelse och, i förekommande fall, revisor

10. annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (1975:1358) eller bolagsordningen.

§ 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt i Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande dagstidning.

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena tio dagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie som tillkommer aktieägare, samt utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emission.

Lundin Petroleums bolagsordning har antagits på extra bolagsstämma den 20 juni 2001.

KOMMENTARER TILL RÄKENSKAPERNA FÖR PERIODEN 4 MAJ–31 AUGUSTI 2001

Resultaträkning

Serviceintäkterna uppgick under perioden till 12 TSEK. Dessa utgör betalning från Sudan Partners av en del av de gemensamma kostnader som Lundin Petroleum burit såsom operatör i Block 5A i Sudan.

Övriga intäkter om 435 TSEK avser arbeten som Lundin Petroleum utfört avseende joint ventures och som betalats av joint venture partner.

Administrationskostnader om 3 523 TSEK är huvudsakligen hänförliga till löner, hyror och övriga kostnader.

Finansnetto om -13 TSEK härrör från ränteintäkter om 52 TSEK som erhållits på det av KMOC utställda skuldebrevet om 13 452 TSEK med en årlig ränta om 10 procent, en valutakursdifferens om -26 TSEK samt kostnader om -39 TSEK hänförliga till låneavtalet med Adolf H. Lundin (se vidare information på sidan 34).

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Den 31 augusti 2001 hade Lundin Petroleum materiella anläggningstillgångar till ett värde av 299 391 TSEK, varav 292 315 TSEK var hänförliga till olje- och gastillgångar i Sudan (för information avseende ansvarsförbindelser under prospekterings- och produktionsavtal se sidan 32). Materiella anläggningstillgångar är i sin helhet aktiverade kostnader för prospektering, utvärdering och utbyggnad som beräknats enligt "full cost method" och som beskrivs närmare på sidan 46.

Finansiella anläggningstillgångar

Lundin Petroleum äger 1 507 680¹ aktier motsvarande cirka 10 procent av aktierna (före utspädning²) i det amerikanska bolaget KMOC, som är registrerat i Delaware. Lundin Petroleum har även ett skuldebrev utställt av KMOC om 1,3 MUSD med en årlig ränta på 10 procent. Totalt 115 440¹ teckningsoptioner är vidhängande skuldebrevet, vilka ger Lundin Petroleum rätt att teckna 115 440¹ nya aktier i KMOC till en teckningskurs om 11,25 USD per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden 19 oktober 2000 – 14 oktober 2002.

Aktierna och skuldebrevet överfördes från Lundin Oil till Lundin Petroleum till ett värde av 21,1 MUSD, vilket var den prisnivå på vilken den senaste nyemissionen genomfördes under år 2000.

KMOC förbereder för närvarande en börsintroduktion av dess aktier på Nasdaq i USA. Den senaste registreringen hos börsmyndigheten U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC") gjordes den 30 augusti 2001. Lundin Petroleum avser att utnyttja sin kontraktensliga rätt att sälja 307 824¹ aktier i samband med börsintroduktionen enligt genomförd SEC-registrering.

KMOC har i SEC-registreringen uppgivit ett uppskattat prisintervall för aktien om 14–16 USD per aktie. Det finns emellertid inga garantier för att ett sådant pris kommer att uppnås.

Spärrade medel

Spärrade medel uppgick den 31 augusti 2001 till 31 075 TSEK som placerats som deposition för att täcka en bankgaranti till förmån för energi- och gruvministern, såsom representant för Republiken Sudan, avseende den första åtagandeperioden i Block 5B. Det totala åtagandet avseende prospekteringskostnader uppgår till 33 MUSD varav 33,3 procent garanteras av Sudan Partners. De spärrade medlen motsvarar Lundin Petroleums finansieringsandel om 27,2 procent. Depositionen som täcker bankgarantin, och därmed de spärrade medlen, kommer att reduceras i takt med utfört arbete.

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga fordringar uppgick den 31 augusti 2001 till 9 252 TSEK, avseende förutbetalda kostnader och andra fordringar hänförliga till joint venture partner i block där Lundin Petroleum är operatör.

Kassa och bank

Lundin Petroleums likvida medel uppgick den 31 augusti 2001 till 67 975 TSEK. I detta belopp ingår Lundin Petroleums andel av likvida medel som hålls av joint ventures.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick den 31 augusti 2001 till 18 264 TSEK. Detta belopp inkluderar Lundin Petroleums andel av skulder i joint ventures samt skulder hänförliga till bildandet och utdelningen av Lundin Petroleum.

Finansiell ställning

För att säkerställa Bolagets likviditet fram till den förestående nyemissionen har Adolf H. Lundin samtyckt till att tillskjuta likvida medel upp till ett högsta belopp om 10 MUSD genom ett låneavtal. Lyfta medel löper med en årlig ränta om 7 procent. Ej lyfta medel löper med en årlig avgift om 1,5 procent (se vidare information på sidan 34).

Bolaget hade den 31 augusti 2001 inga räntebärande skulder. Bolagets soliditet uppgick till 97 procent.

Kassaflöde

Den huvudsakliga förändringen av kassa och bank är hänförlig till kapitaliseringen av Lundin Petroleum samt till investeringar i olje- och gastillgångar i Sudan.

¹ Med hänsyn tagen till aktiesplit 40:1 att genomföras före slutförandet av den föreslagna börsintroduktionen.

² Utan hänsyn till utestående teckningsoptioner samt nyemission.

Nedan visas Lundin Petroleum ABs (publ) räkenskaper för perioden 4 maj – 31 augusti 2001. Lundin Petroleum registrerades hos PRV den 4 maj 2001. Den verksamhet som har bedrivits i Lundin Petroleum före registreringsdagen har bedrivits i Lundin Oil.

RESULTATRÄKNING¹

4 maj–31 augusti 2001

<i>Belopp i TSEK</i>	Koncernen	Moderbolaget
Försäljning av olja och gas	–	–
Serviceintäkter	12	21
Bruttoresultat	12	21
Övriga rörelseintäkter	435	–
Administrationskostnader	–3 523	–2 009
Rörelseresultat	–3 076	–1 988
Finansnetto	–13	–4
Resultat före skatt	–3 089	–1 992
Skatt	–	–
Periodens resultat	–3 089	–1 992

BALANSRÄKNING

31 augusti 2001

<i>Belopp i TSEK</i>	Not	Koncernen	Moderbolaget
Tillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Olje- och gastillgångar	1	292 315	–
Övriga anläggningstillgångar		7 076	–
Summa materiella anläggningstillgångar		299 391	–
Finansiella anläggningstillgångar	2	249 286	608 630
Summa anläggningstillgångar		548 677	608 630
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar och lager		9 252	65
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar		67 975	1 062
Summa omsättningstillgångar		77 227	1 127
Summa tillgångar		625 904	609 757
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, inklusive periodens resultat	3	607 640	607 658
Kortfristiga skulder		18 264	2 099
Summa eget kapital och skulder		625 904	609 757
Ställda panter och ansvarsförbindelser		–	–

¹ Koncernens resultaträkning visar moderbolagets resultat från och med den 4 maj 2001 och dotterbolagens resultat från och med den 21 augusti 2001, då Talisman ovillkorat fullföljde det offentliga erbjudandet på Lundin Oil, vilket motsvarar förvärvsdagen.

KASSAFLÖDESANALYS¹

4 maj–31 augusti 2001

<i>Belopp i TSEK</i>	Koncernen	Moderbolaget
<i>Kassaflöde använt i verksamheten</i>		
Periodens resultat	-3 089	-1 992
Justering för ej kassaflödesgenererande poster	169	-
Förändringar i rörelsekapital	1 340	1 992
Summa kassaflöde använt i verksamheten	-1 580	0
<i>Kassaflöde använt i investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i olje- och gastillgångar	-1 556	-
Summa kassaflöde använt i investeringsverksamheten	-1 556	-
<i>Kassaflöde från finansiering</i>		
Nyemission	1 062	1 062
Summa kassaflöde från finansiering	1 062	1 062
Förändring av kassa och bank	-2 074	1 062
Förvärvade likvida medel	69 792	-
Valutadifferens i kassa och bank	257	-
Kassa och bank vid periodens slut	67 975	1 062

44

NOTER TILL RÄKENSKAPERNA

Not 1: Olje- och gastillgångar

<i>Belopp i TSEK</i>	Koncernen	Moderbolaget
Sudan	292 315	-
Summa olje- och gastillgångar	292 315	-

Not 2: Finansiella anläggningstillgångar

<i>Belopp i TSEK</i>	Koncernen	Moderbolaget
Aktier i dotterbolag	-	57
Investering i dotterbolag	-	390 362
Aktier i KMOC	204 759	204 759
Skuldebrev utställt av KMOC	13 452	13 452
Bankdeposition för att täcka garanti hänförlig till arbetsåtagande i Sudan, Block 5B	31 075	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	249 286	608 630

Not 3: Eget kapital

<i>Belopp i TSEK</i>	Antal aktier	Aktiekapital
Aktiekapital		
Bolagets bildande	1 000	100
Aktiesplit 10 000:1	9 999 000	-
Nyemission	92 861 283	929
Nyemission	3 342 501	33
Summa antal aktier och aktiekapital	106 203 784	1 062

¹ De transaktioner som föregick koncernens bildande är inte inkluderade i kassaflödesanalysen, då de inte medför förändringar i likvida medel.

Not 3: Eget kapital forts

Belopp i TSEK	Koncernen	Moderbolaget
Eget kapital, inklusive periodens resultat		
Aktiekapital	1 062	1 062
Aktieägartillskott	608 588	608 588
Valutakursdifferens	1 079	–
Periodens resultat	–3 089	–1 992
Summa eget kapital, inklusive periodens resultat	607 640	607 658

NYCKELTAL

4 maj–31 augusti 2001

	Koncernen
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	–1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ²	–1
Skuldsättningsgrad, % ³	–
Soliditet, % ⁴	97
Andel riskbärande kapital, % ⁵	97
Räntetäckningsgrad, % ⁶	–
Operativt kassaflöde / räntekostnader, ggr ⁷	–
Direktavkastning, % ⁸	–

¹ Räntabilitet på eget kapital definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med genomsnittligt eget kapital (genomsnittet under koncernens existens).

² Räntabilitet på sysselsatt kapital definieras som koncernens resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital (genomsnittet av balansomslutningen under koncernens existens med avdrag för icke räntebärande skulder).

³ Skuldsättningsgrad definieras som koncernens räntebärande skulder i förhållande till redovisat eget kapital.

⁴ Soliditet definieras som koncernens redovisade egna kapital, inklusive minoritetsägares andel, i procent av balansomslutningen.

⁵ Andel riskbärande kapital definieras som summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder, inklusive minoritetsägares andel, dividerat med balansomslutningen.

⁶ Räntetäckningsgrad definieras som resultat före skatt plus räntekostnader plus/minus valutakursdifferenser på finansiella lån dividerat med räntekostnader.

⁷ Operativt kassaflöde/räntekostnader definieras som koncernens intäkter minus kostnad för såld olja och gas och faktiska skatter dividerat med räntekostnader för perioden.

⁸ Direktavkastning definieras som utdelning i procent av börskurs vid räkenskapsperiodens utgång.

DATA PER AKTIE

4 maj–31 augusti 2001

	Koncernen
Eget kapital, SEK ¹	5,72
Operativt kassaflöde, SEK ²	0,00
Kassaflöde använt i verksamheten, SEK ³	–0,02
Resultat, SEK ⁴	–0,05
Resultat efter full utspädning, SEK ⁵	–0,05
Utdelning, SEK	–
Börskurs vid räkenskapsperiodens utgång (avser moderbolaget), SEK	–
Antal aktier vid periodens slut	106 203 784
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden ⁶	63 351 675
Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning ⁵	63 351 675

¹ Eget kapital per aktie definieras som koncernens redovisade egna kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

² Operativt kassaflöde per aktie definieras som koncernens intäkter minus produktionskostnader och faktiska skatter dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

³ Kassaflöde använt i verksamheten per aktie definieras som kassaflöde använt i verksamheten enligt koncernens kassaflödesanalys dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

⁴ Resultat per aktie definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden.

⁵ Resultat per aktie efter full utspädning definieras som koncernens resultat för perioden dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier för perioden efter full utspädning. Teckningsoptionerna som kommer att ställas ut till de anställda kommer att ha ett lösenpris som beräknas som ett genomsnitt av de första tjugo dagarnas handel. Ingen utspädningseffekt har beräknats givet osäkerheten avseende utställandet och aktiekursen.

⁶ Vägt genomsnittligt antal aktier för perioden definieras som antal aktier vid periodens början med tidsvägning för nyemitterade aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciperna nedan är antagna av Lundin Petroleumkoncernen.

Koncernredovisningsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de bolag i vilka moderbolaget innehar, direkt eller indirekt, aktier motsvarande mer än 50 procent av rösterna eller ensamt kan utöva ett bestämmande inflytande över verksamheten.

Koncernredovisning för Lundin Petroleum koncernen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Enligt förvärvsmetoden ingår i koncernens egna kapital, förutom moderbolagets egna kapital, endast de förändringar av dotterbolagens egna kapital som skett efter förvärvet.

Samtliga koncerninterna vinster, transaktioner och mellanhavanden elimineras i koncernredovisningen.

Redovisning av andelar i intresseföretag

En investering i ett intresseföretag är en investering i ett företag där koncernens innehav representerar minst 20 procent men högst 50 procent av rösterna och där koncernen utövar ett betydande inflytande över verksamheten. Sådana investeringar redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet på andelarna i ett intresseföretag och den del dessa representerar i intresseföretagets värderade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten behandlas som goodwill och avskrivs under fem år. Koncernens andel av intresseföretagets resultat före skatt för räkenskapsåret redovisas i resultaträkningen som resultat från andelar i intresseföretag. Kostnad för skatt i intresseföretaget redovisas i koncernens skattekostnad.

Utländsk valuta

Balans- och resultaträkningarna för utländska dotterbolag omräknas enligt dagskursmetoden. Samtliga tillgångar och skulder hos dotterbolagen omräknas till balansdagskurs, medan resultaträkningarna omräknas till viktad genomsnittskurs för perioden. Omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurser. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt den valutakurs som gällde vid transaktionstillfället. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

För koncernmellanhavanden av permanent natur omföres kursdifferens till eget kapital med beaktande av eventuell skatteeffekt.

Skatter

Bolagsskatt

Bolagsskatt beräknas på beskattningsbar inkomst och till gällande skattesats.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt (vilken hänför sig till temporära skillnader mellan bokföringsmässig och skattemässig redovisning av framförallt avskrivningar och återställningskostnader) beräknas enligt skuldmetoden. Till den del en nettoskuld, beräknad per fält, uppstår, beräknas uppskjuten skatt för temporära skillnader, efter avdrag för skattemässiga förluster vilka kan användas mot framtida intäkter, till på bokslutsdagen gällande skattesats.

Värderingsprinciper

Tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominella belopp om ej annat framgår.

Emissionskostnader i samband med emission av aktier behandlas som en minskning av erhållet kapitaltillskott.

Fordringar värderas till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Kortfristiga placeringar värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och marknadsvärdet för aktieportföljen som helhet.

Lager av förbrukningsmaterial värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Anskaffningsvärdet beräknas enligt FIFO-metoden. Lager av olja och naturgas värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde.

Långfristiga placeringar värderas till anskaffningsvärdet eller till ett nedskrivet värde för att återspegla en bestående nedgång i värde.

Kontorsinventarier och övriga tillgångar upptas till anskaffningskostnad med avdrag för ackumulerade planerliga avskrivningar. Avskrivningar baseras på anskaffningsvärde och görs linjärt över förväntad ekonomisk livslängd.

Kostnader i samband med långfristig finansiering aktiveras och skrivs av över finansieringens varaktighet.

Olje- och gasverksamhet

Redovisning av kostnader för prospektering, utvärdering och utbyggnad

Redovisningen av olje- och gasverksamhet sker enligt "full cost method". Detta innebär att alla kostnader för anskaffning av koncessioner samt för undersökning, borring och utbyggnad av dessa aktiveras i separata kostnadsställen, ett för varje land.

Aktiverade kostnader jämte förväntade framtida kostnader fastställda enligt den prisnivå som gäller per balansdagen, avskrivs i takt med årets produktion i förhållande till beräknade totala bevisade och sannolika reserver av olja och gas enligt principen "unit of production".

Bevisade reserver definieras som den beräknade mängd råolja, naturgas och "flytande naturgas" som utifrån geologiska och ingenjörstekniska data, erhållna från respektive operatör, eller från oberoende tredje part, med tillfredsställande sannolikhet (större än 90 procent) kan utvinnas i framtiden från kända reservoarer under rådande ekonomiska och operativa förutsättningar, det vill säga, till priser och kostnader per det datum beräkningarna görs.

Sannolika reserver definieras som reserver vilka ännu inte är bevisade men vilka beräknas, av respektive operatör eller av oberoende tredje part, ha en mer än 50-procentig sannolikhet att vara tekniskt och ekonomiskt producerbara.

Erhållna ersättningar vid försäljning eller utfarmning av olje- och gastillgångar i prospekteringsstadiet reducerar i första hand de aktiverade kostnaderna för olje- och gastillgången i fråga. Eventuell ersättning överstigande de aktiverade kostnaderna redovisas som intäkt i resultaträkningen.

En vinst eller förlust vid försäljning eller utfarmning av producerande tillgångar redovisas när avskrivningsbeloppet förändras med mer än 20 procent.

Totala aktiverade kostnader i ett kostnadsställe för vilka framtida intäkter bedöms som osannolika avskrivs i sin helhet.

Intäkter

Intäkter från försäljning av olja och gas upptas i resultaträkningen netto efter avdrag för royaltiyandel uttagen i natura och redovisas först när risker och förmåner har övergått till köparen.

Tillfälliga intäkter från produktion av olja eller naturgas reducerar de aktiverade kostnaderna för olje- och gastillgången i fråga tills dess storleken på bevisade och sannolika reserver konstaterats och kommersiell produktion påbörjats.

Serviceintäkter

Serviceintäkter, vilka avser tekniska- och managementtjänster till joint ventures, redovisas som intäkt i enlighet med villkoren i respektive koncessionsavtal.

Joint ventures

Olje- och gasverksamhet bedrivs som medlicensinnehavare i joint ventures med andra parter. Redovisningen omfattar de andelar av respektive produktion, investeringskostnader, rörelsekostnader, omsättningstillgångar och kortfristiga skulder som är hänförliga till koncernen.

Ceiling tests

Ceiling tests utförs minst en gång per år för att fastställa att netto bokfört värde för varje kostnadsställe, med avdrag för avsättningar för återställningskostnader, royalties och uppskjutna upplupna oljeproduktions- och inkomstrelaterade skatter, täcks av förväntade framtida nettointäkter från olje- och gasreserver hörande till koncernens andel i fältet.

Reservering görs när netto bokfört värde, enligt ovan, varaktigt överstiger beräknat framtida diskonterat nettokassaflöde med användande av de priser och kostnadsnivåer som används av koncernledningen för intern budgetering.

Avsättning för återställningskostnader

För fält där koncernen är skyldig att bidra till återställningskostnader, avseende nedmontering med mera av produktionsutrustning, görs avsättning för framtida åtagande. Vid datum för förvärv av ett oljefält eller när produktion påbörjas bokas en tillgång motsvarande nuvärdet av förväntade framtida återställningskostnader som skrivs ned under fältets livslängd enligt principen "unit of production". Följaktligen bokas en justering till befintlig avsättning för återställningskostnader att motsvara nuvärdet av de förväntade framtida återställningskostnaderna. Nuvärdesfaktorn av de förväntade framtida återställningskostnaderna upplöses över fältets livslängd och belastar härvid finansiella kostnader.

Effekter av förändrade beräkningsunderlag

Effekterna av förändrade beräkningsunderlag avseende uppskattade kostnader och kommersiella reserver samt andra faktorer som påverkar "unit of production"-beräkningar för avskrivning och återställningskostnader hänförs till återstående beräknade kommersiella reserver för varje fält och justering för tidigare år görs inte. Även om koncernen använder bästa tillgängliga uppskattningar och bedömningsgrunder kan det faktiska utfallet komma att avvika från dessa uppskattningar.

Över- och underuttag

De kvantiteter av olja och gas som tas ut av koncernen kan avvika från koncernens andel av produktionen och ger då upphov till över- eller underuttag vilket redovisas enligt följande:

- ett underuttag av produktion från ett fält inkluderas i övriga kortfristiga fordringar och värderas till balansdagens marknadspris eller gällande kontraktspris.
- ett överuttag av produktion från ett fält inkluderas i övriga kortfristiga skulder och värderas till balansdagens marknadspris eller gällande kontraktspris.

Royalties

Där royalties beräknas på försäljningsintäkten och betalas kontant, redovisas dessa royalties i resultaträkningen under samma period som den royaltyrelaterade försäljningen skett och ingår i produktionskostnader.

Där royalties tas ut i natura och dras av från försäljning av olja och gas görs ingen bokning för royalties.

Ränta

Ränta på lån för finansiering av förvärv av producerande olje- och gastillgångar kostnadsförs löpande. Ränta på lån för finansiering av fält under utbyggnad kapitaliseras och läggs till tillgångens bokförda värde till dess produktion påbörjas.

Finansiella effekter av Erbjudandet

För att belysa de finansiella effekterna av Erbjudandet har två olika proformabalansräkningar upprättats. Utgångspunkten är balansräkningen per 31 augusti 2001. Proformabalansräkningarna är upprättade som om den förestående nyemissionen och utnyttjandet av tilldelade optionsrätter genomförts per 31 augusti 2001. Vidare har antagits full teckning i nyemissionen samt fullt utnyttjande av tilldelade optionsrätter. Nyemissionen har antagits öka kassa och bank med cirka 303 MSEK efter emissionskostnader¹ och utnyttjandet av tilldelade optionsrätter har antagits öka kassa och bank med ytterligare cirka 237 MSEK efter erforderliga kostnader i samband med utnyttjandet av tilldelade optionsrätter².

KONCERNBALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, PROFORMA 31 augusti 2001

Belopp i MSEK	Enligt Räkenskaper	Inklusive nyemissionslikvid	Inklusive nyemissionslikvid och efter fullt utnyttjande av tilldelade optionsrätter
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	548,7	548,7	548,7
Övriga omsättningstillgångar	9,3	9,3	9,3
Kassa och bank samt kortfristiga placeringar	67,9	370,8	607,5
Summa tillgångar	625,9	928,8	1 165,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital, inklusive periodens resultat	607,6	910,5	1 147,2
Kortfristiga skulder	18,3	18,3	18,3
Summa eget kapital och skulder	625,9	928,8	1 165,5

NYCKELTAL, PROFORMA

Antal aktier	106 203 784	212 407 568	265 509 460
Soliditet, %	97	98	98
Eget kapital per aktie, SEK	5,72	4,29	4,32

¹ Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 16 MSEK.

² Kostnader i samband med utnyttjandet beräknas uppgå till cirka 2 MSEK.



Revisoreernas granskningsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Lundin Petroleum AB (publ) granskat detta prospekt. Vår granskning har utförts i enlighet med den rekommendation för granskning av prospekt som utfärdats av FAR (Föreningen för revisionsbyråbranschen).

Framtidsutsikter har ej varit föremål för granskning.

Proformabalansräkningar har upprättats enligt förutsättningarna beskrivna på sidan 49.

Uppgifter motsvarande delårsrapport har granskats översiktligt.

Det har inte kommit fram något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen och lagen om handel med finansiella instrument.

Stockholm den 19 oktober 2001

Carl-Eric Bohlin

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Klas Brand

Auktoriserad revisor

PricewaterhouseCoopers AB

VALUTAFÖRKORTNINGAR

CAD	Kanadensiska dollar
CHF	Schweiziska franc
SEK	Svenska kronor
TSEK	Tusental svenska kronor
MSEK	Miljontal svenska kronor
USD	USA dollar
MUSD	Miljontal USA dollar

OLJERELATERADE FÖRKORTNINGAR

bbl	Fat (barrel)
bbls	Flera fat
bopd	Fat olja per dag
mbbl	Tusen fat (på latin – mille)
mmbbo	Miljoner fat olja
mmbopd	Miljoner fat olja per dag

OLJERELATERADE DEFINITIONER

Bassäng	En stor sänka i vilken sediment har samlats.
Bevisade reserver	Bevisade reserver definieras som den beräknade mängd råolja, naturgas och "flytande naturgas" som utifrån geologiska och ingenjörstekniska data, erhållna från respektive operatör, eller från oberoende tredje part, med tillfredsställande sannolikhet (större än 90 procent) kan utvinnas i framtiden från kända reservoarer under rådande ekonomiska och operativa förutsättningar, det vill säga, till priser och kostnader per det datum beräkningarna görs.
ESC	Prospekteringserviceavtal.
EPSA	Prospekterings- och produktionsdelningsavtal.
Fat	Ett fat motsvarar 159 liter.
Finansieringsandel	Finansieringsandelen är beroende av åtagandet att även svara för en andel av de initiala kostnaderna för prospektering, utvärdering och utbyggnad för en annan part. Skillnaden mellan finansieringsandelen och licensandelen återbetalas genom erhållande av en andel av den andra partens producerade olja.
Förslutning	En ogenomtränglig bergart, vilken förhindrar kolväten att passera.
Jura	En period i den geologiska historien, ungefär för 141 till 195 miljoner år sedan.
Kolväten	Naturligt förekommande organisk ämne bestående av väte och kol. Inkluderar råolja, naturgas och naturgaskondensat.
Kostnadsolja	En andel av den producerade oljan avsedd att täcka driftskostnader samt återbetalning av initiala prospekterings-, utvärderings- och utbyggnadsutgifter.
Krita	En period i den geologiska historien, ungefär för 65 till 141 miljoner år sedan.
Licensandel	Den faktiska ägarandelen i en licens.
Magneto-Telluric	Användande av magnetiska metoder för att definiera markegenskaper nära ytan.
Moderbergart	Den geologiska formation från vilken olja, gas och/eller andra mineraler härstammar.
PVT- analys	Tryck-, volym- och temperaturanalys.
Sannolika reserver	Sannolika reserver definieras som reserver vilka ännu inte är bevisade men vilka beräknas, av respektive operatör eller av oberoende tredje part, ha en mer än 50-procentig sannolikhet att vara tekniskt och ekonomiskt producerbara.
Seismik	En metod för geofysisk prospektering genom interaktion mellan ljudvågor och berggrunden.
Vinstolja	Den återstående andelen av den producerade oljan då kostnadsoljan avräknats. Vinstoljan delas enligt produktionsdelningsavtalet och efter licensandelar.

ÖVRIGA TERMER

BNP	Bruttonationalprodukten anger det sammanlagda värdet av alla varor och tjänster som produceras för slutlig användning i en ekonomi under en viss tidsperiod.
-----	--

HUVUDKONTOR

Lundin Petroleum AB (publ)
Hovslagargatan 5
111 48 Stockholm
Telefon: 08-440 54 50
Telefax: 08-440 54 59
E-post: info@lundin.ch
Hemsida: www.lundin-petroleum.com

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS KONTOR

Lundin Oil Services SA
6, rue de Rive
P.O. Box 3410
CH-1211 Genève 3
Schweiz
Telefon: +41-22 319 66 00
Telefax: +41-22 319 66 65

www.lundin-petroleum.com