

Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017



Årsstämma 2017



Alex Schneider
Koncernchef & vd

4 maj 2017

Slide 1

God eftermiddag allesammans och välkomna till Lundin Petroleums årsstämma 2017. Det är roligt att se att så många av er kan medverka här idag i Stockholm.

De senaste åren har varit tuffa för hela olje- och gasindustrin men samtidigt har vissa företag kunnat anpassa sig till den här svåra perioden och tagit vara på möjligheterna. Det är precis vad Lundin Petroleum har gjort. Vi har behållit en stark balansräkning genom nedgången och därmed kunnat dra nytta av den cykliska natur som präglar vår bransch. Vi har tagit tillvara på möjligheter på flera olika fronter. Vi har ökat vår produktion och våra reserver såväl organiskt som genom förvärv, vi har minskat våra verksamhets- och prospekteringskostnader i takt med att de ohållbara kostnadsnivåerna inom servicesektorn återställts, vilket har medfört att våra kostnader minskat betydligt. Något som visat sig mest tydligt i Lundin Petroleums stora projekt, utbyggnaden av Johan Sverdrupfältet.

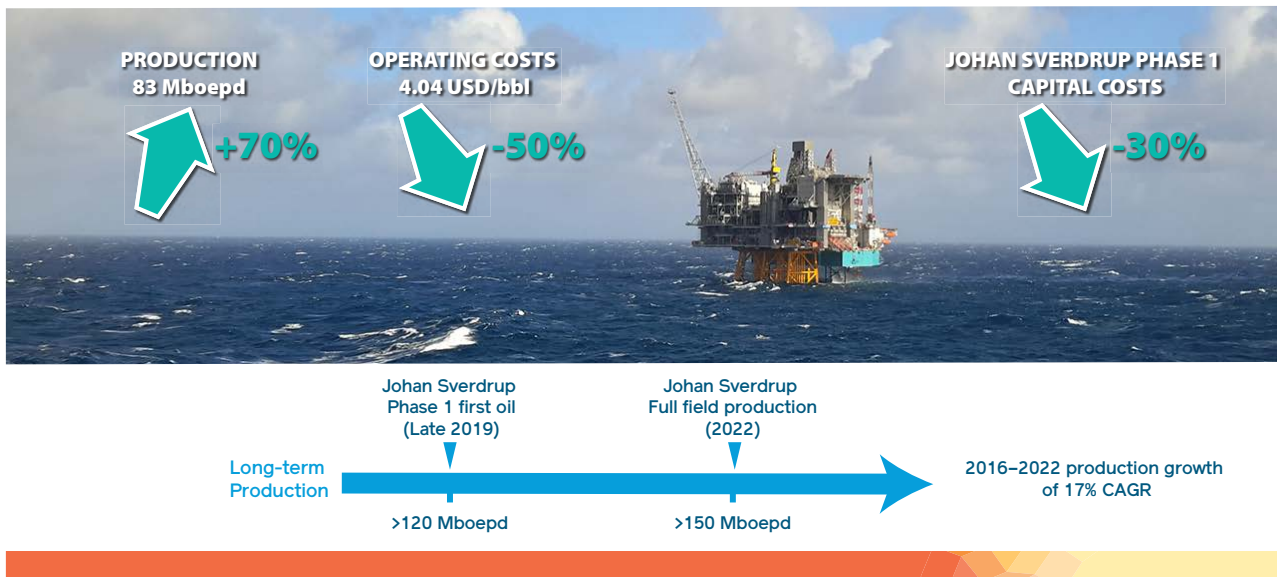
Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Lundin Petroleum

Record High Production - Record Low Cost



Slide 2

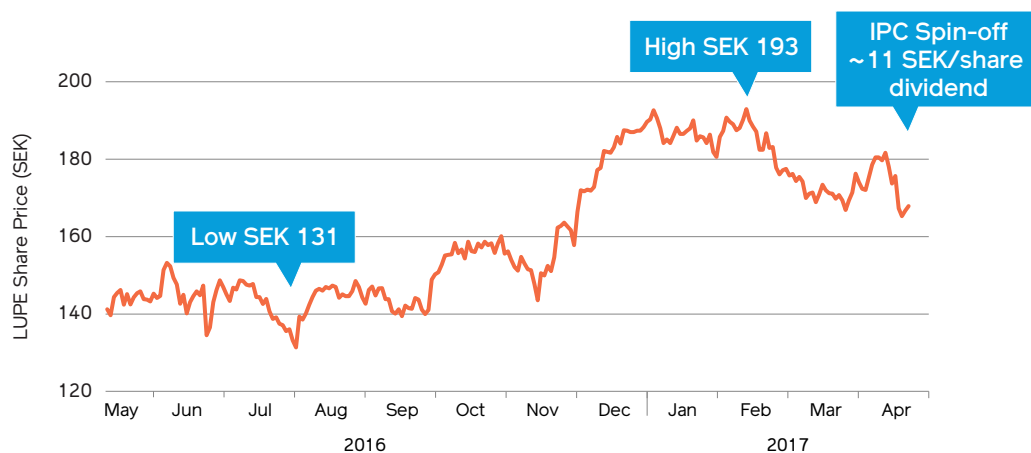
Sedan förra årsstämman har vår produktion ökat med 70 procent till 83 tusen fat oljeekvivalenter per dag (Mboepd), våra verksamhetskostnader har sänkts med 50 procent till en rekordlåg nivå på strax över 4 USD per fat och sedan utbyggnadsplanen godkändes har investeringskostnaderna för Fas 1 av Johan Sverdrup minskat med 30 procent, vilket inkluderar valutakursjusteringar. Samtidigt har vi fortsatt att vara aktiva inom utvärdering och prospektering och det ser spännande ut för vår framtida organisk tillväxt. Kvartal efter kvartal har vi levererat enligt eller över förväntan och aldrig tidigare har bolaget varit så bra positionerat för att ta sig an nästa tillväxtfas och att möta produktionsmålet om över 120 Mboepd när Johan Sverdrup startar produktion mot slutet av 2019.

Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Lundin Petroleum Share Price



Slide 3

Marknaden och våra aktieägare verkar hålla med oss om vi tittar på Lundin Petroleums aktiekursutveckling under de senaste 12 månaderna. Som Adolf Lundin brukade säga "when the going gets tough, the tough get going" och det är exakt detta som har lett Lundin Petroleum till att bli det ledande oberoende prospekterings- och produktionsbolaget i Europa!

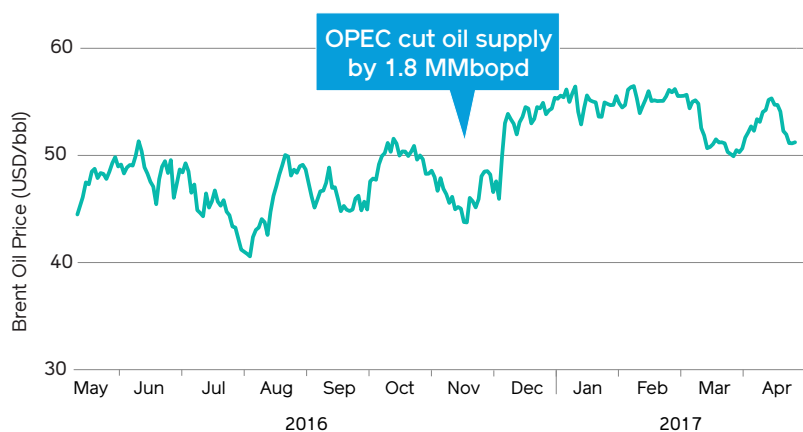
Innan jag fortsätter att prata om vår verksamhet i Norge ska jag kortfattat beröra oljemarknaden och Norges och Lundin Norways banbrytande strategi för att hantera koldioxidutsläpp som kan stå som en förebild för andra länder och företag vad gäller utsläppsminskningar.

Årsstämma tal

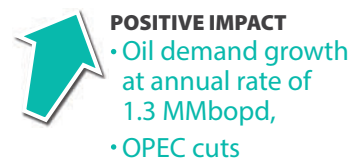
Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Challenging Market Environment Oil Price



GLOBAL OIL PRODUCTION



Slide 4

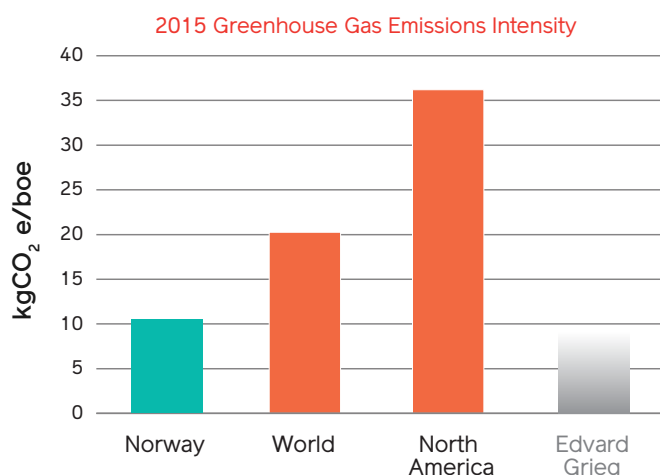
Vid den här tidpunkten förra året var Brentpriset på olja mellan 40 och 50 USD per fat utan några tecken på att priset kortsiktigt skulle återhämta sig från denna nivå. I november förra året beslutade dock OPEC slutligen, tillsammans med vissa länder utanför OPEC, att minska oljeutbudet med cirka 1,8 miljoner bopd. Detta beslut ledde omedelbart till att Brentpriset steg till cirka 55 USD per fat. Som jag nämnde förra året är oljeproduktion från offshorefält, och mer generellt från prospekterings- och produktionsbolag från länder utanför OPEC, grundläggande för att möta världens energibehov. Offshoreproduktionen står ensamt för cirka 30 procent av det globala oljeutbudet. Investeringarna i dessa offshorefält fortsätter att ligga på en ohållbart låg nivå på grund av låga oljepriser. 2016 var det andra året i rad med kraftigt fallande investeringar inom prospektering och produktion, en situation vi inte har sedan 1950-talet! Jag anser därför att oljepriset på medellång till lång sikt behöver öka för att stimulera mer investeringar och tillväxt inom prospektering och produktion i länder utanför OPEC, med undantag för USA. Den kortsiktiga effekten av produktionsminskningar från OPEC / utanför OPEC är svårare att förutsäga. Den starka tillväxten i den amerikanska onshoreproduktionen och lagernivåer som är högre än normalt påverkar priserna negativt. Detta kompenseras av en positiv prispåverkan från fortsatt stark efterfrågan på olja, som för närvarande växer med en årlig takt på 1,3 miljoner bopd, och av en förväntan om att OPEC kommer att besluta att förlänga den nuvarande produktionsbegränsningen vid sitt möte senare denna månad. På Lundin Petroleum fortsätter vi att planera vår verksamhet med antagandet att oljepriset kommer att förbli lågt under en tid och med 1 miljard dollar i tillgänglig likviditet kan vi tåla betydligt lägre priser utan att behöva minska våra investeringar.

Årsstämma tal

Alex Schneiter - vd och koncernchef

4 maj 2017

Lundin Petroleum Towards Low Carbon Operations



Norway has one of the lowest carbon emission rates per barrel in the world

Slide 5

Jag vill också lyfta fram att med våra viktigaste producerande tillgångar och framtida utbyggnader i Norge är vi väl positionerade vad gäller energieffektivitet. Olja och gas är grundläggande för det moderna samhället och finns närvarande i alla delar av våra liv och kommer fortsatt att spela en viktig roll allteftersom det globala energibehovet ökar. Enligt den internationella energimyndigheten IEA kommer den totala efterfrågan att öka med 30 procent till år 2040. Då världen behöver tillgång till tillförlitlig energi för att upprätthålla fortsatt ekonomisk utveckling för en snabbt ökande befolkning måste vi också inse att den största utmaningen ligger i att ta fram denna energi på det mest effektiva sättet, så att världen kan möta sina åtaganden vad gäller klimatförändringar och andra miljöutmaningar.

Jag anser att olje- och gasindustrin bör, och kan, vara en del av lösningen allteftersom teknik för att minska koldioxidutsläpp utvecklas och utsläppshantering förbättras. Norge är världsledande på att utvinna olja och gas så effektivt som möjligt. Detta beror på antal olika åtgärder som miljölagstiftning i världsklass, den högsta koldioxidskatten i något olje- och gasproducerande land och strömförsörjning från land för fält som Johan Sverdrup. Dessa åtgärder bidrar till att Norge har en av de lägsta koldioxidintensitetsnivåerna i världen och omkring hälften gentemot branschgenomsnittet. Det glädjer mig att i detta sammanhang kunna meddela att Edvard Griegs nuvarande koldioxidintensitet är lägre än det norska genomsnittet. Dessutom har olje- och gasindustrin i Norge utvecklat en handlingsplan för att minska växthusgasutsläpp till 2030 och 2050, ett initiativ som vi aktivt deltar i.

Vi kommer att fortsätta att arbeta med den norska staten och våra samarbetspartners i branschen för att visa hur innovativa tekniska lösningar kan leda till både ökad energieffektivitet och låg koldioxidintensitet.

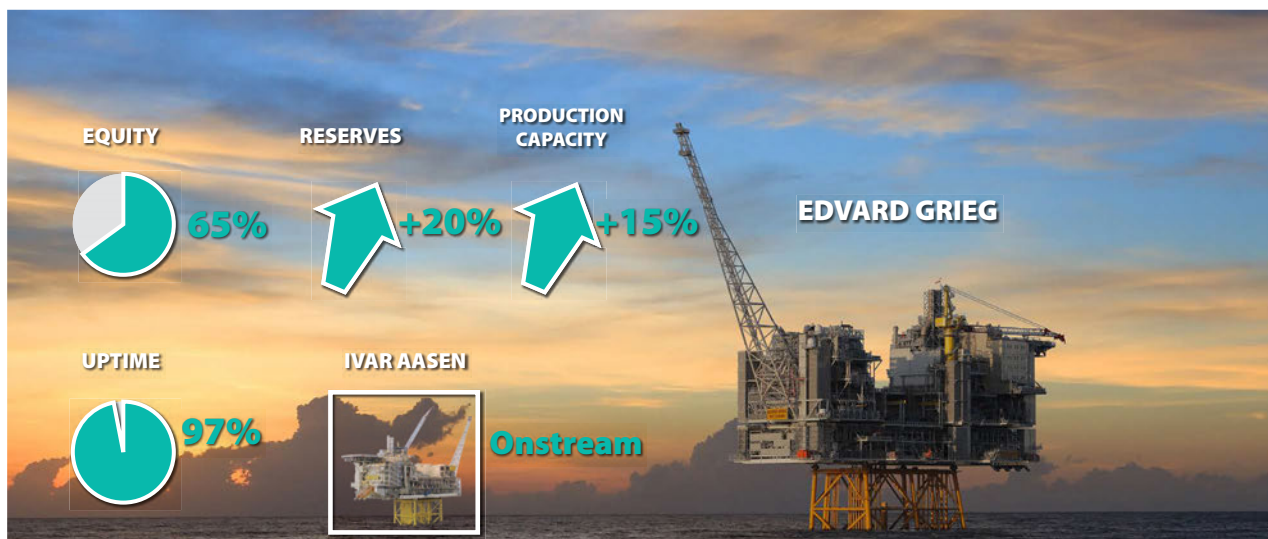
Men för att återgå till vad jag anser är de fyra viktigaste händelserna sedan den senaste årsstämman, vilka har fört oss till den ledande positionen vi har idag:

Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Key Events Edvard Grieg



Slide 6

Först slutförde vi Edvard Griegförvärvet genom att förvärva Statoils 15-procentiga licensandel i fältet, vilket ökade vår egen licensandel till 65 procent. Jag anser att detta var en bra affär för bolaget som har ökat vår produktion väsentligt. Fältets reserver och produktionskapacitet har också ökat vilket lett till att bolagets kassaflöde förbättrats ytterligare från en redan stark grund. Sedan Edvard Griegfältet startade produktion har resultaten varit både utmärkta och bättre än förväntat, vilket framgår av bilden:

- Fältets reserver har ökat från 186 MMboe till 223 MMboe, vilket motsvarar en ökning om 20 procent, och de preliminära resultaten från utvärderingsborrningen som nyligen genomfördes på Edvard Grieg Southwest visar att det finns potential för mer resurser och en eventuell ökning av reserverna kommer att ske i reservuppdateringen som görs i slutet av året.
- Produktionskapaciteten har ökat från 126 till 145 Mbopd, vilket motsvarar en ökning om 15 procent.
- Reservoarprestandan är fortsatt stark.
- Fältets driftstid under 2016 var på 97 procent, vilket var över förväntan samtidigt som hög säkerhet upprätthölls.
- Slutligen startade Ivar Aasen produktion och olja och gas från fältet går via Edvard Griegplattformen, vilket ger oss extra tariffintäkter.

Detta är ett resultat av rätt design och konstruktion, enkla processer, en robust HSE-kultur och ett utmärkt team av medarbetare. Edvard Grieg utgör grunden för vår ambition om produktionstillväxt och förser oss med merparten av kassaflödet för att finansiera vårt Johan Sverdrupprojekt.

Årsstämma tal

Alex Schneiter - vd och koncernchef

4 maj 2017

Key Events Johan Sverdrup

**PRODUCTION
CAPACITY INCREASE**



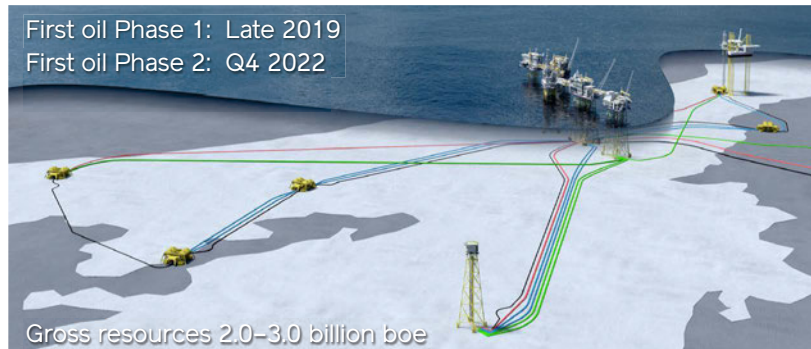
**RESOURCE
INCREASE**



**CAPEX
DECREASE**



PRODUCTION CAPACITY	
Phase I 440 Mbopd	Full Field 660 Mbopd
FULL FIELD - GROSS CAPEX	
PDO ⁽¹⁾ 207 Bn NOK	Current ⁽²⁾ 137-152 Bn NOK
TOTAL SAVING	
25-35% Saving since PDO submission	



(1) Nominal, NOK6:USD (2) Nominal 2017, fixed currency, excluding IOR

Slide 7

Detta leder in mig på den andra punkten, vårt stora Johan Sverdrupprojekt. Projektet har uppnått viktiga resultat under de senaste 12 månaderna: ökad produktionskapacitet för såväl Fas 1 som för hela fältet; minskade investeringskostnader för både Fas 1 och Fas 2 samt ökade reserver för fältet. Arbetet med projektet fortskrider enligt plan och produktion förväntas starta i slutet av 2019. För att ge er en uppfattning om var vi står har tio utbyggnadsborrningar förborrats och det första stålunderstället kommer att installeras under sommaren. Vid slutet av året kommer cirka 70 procent av Fas1 av Johan Sverdrup vara slutfört! För att uttrycka det på ett annat sätt, när Fas 1 av Johan Sverdrup är klart kommer över 80 miljoner arbetstimmar ha lagts ner på projektet!

Som jag nämnde redan förra året befinner sig Johan Sverdrupprojektet i ett perfekt marknadsläge då vi sitter i botten av oljepriscykeln, vilket gör att många av de stora kontrakten som har tilldelats under de senaste två åren har tilldelats till mycket konkurrenskraftiga priser. Denna kostnadsutveckling kommer att fortsätta när vi startar Fas 2 av Johan Sverdrup.

I slutändan kommer detta att leda till stort värdeskapande. Johan Sverdrup är verkligen ett unikt och exceptionellt fält. Idag ligger vårt breakeven för hela fältet på lägre än 25 USD per fat.

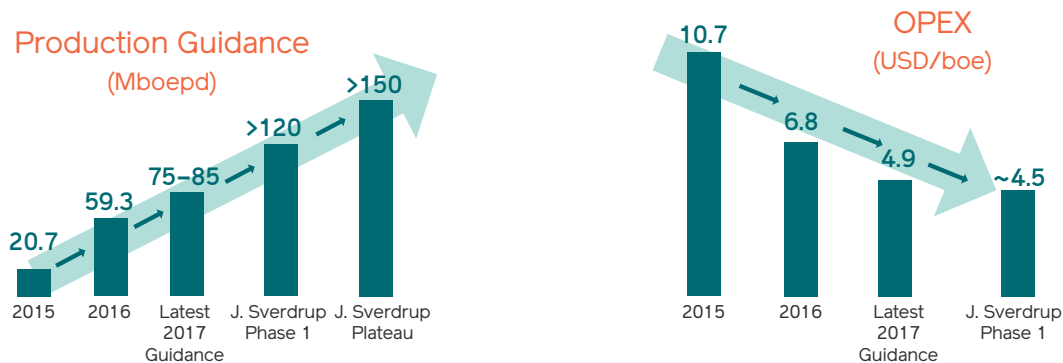
Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Key Events

Outstanding Growth Performance



Slide 8

För det tredje innebär resultaten från både Edvard Grieg och fälten inom Alvheimområdet, där vi inte är operatör, och det förstklassiga projektgenomförandet av Johan Sverdrup att vi är på god väg att uppnå vår produktionsprognos för de kommande åren. Vi uppnådde en genomsnittlig produktion på 59 Mboepd under 2016 och efter ett mycket starkt första kvartal kunde vi igår meddela att produktionsprognosen för 2017 har reviderats till mellan 75 och 85 Mboepd. När Fas 1 av Johan Sverdrup startar produktion i slutet av 2019 kommer vår produktion att överstiga 120 Mboepd och efter Fas 2 kommer den att nå över 150 Mboepd. Under de kommande åren kommer Lundin Petroleum att fördubbla produktionen och göra detta till rekordlåga verksamhetskostnader, som kommer att vara lägre än 5 USD per fat! Detta är helt enkelt en enastående prestation och då har vi ännu inte räknat med eventuell ytterligare tillväxt från våra existerande fyndigheter och framtida framgångar med vår organiska tillväxtstrategi. Ännu mer anmärkningsvärt är att majoriteten av denna produktion kommer från nya resurser som har gjorts till kostnader som ligger väl under 1 USD per fat.

Årsstämma tal

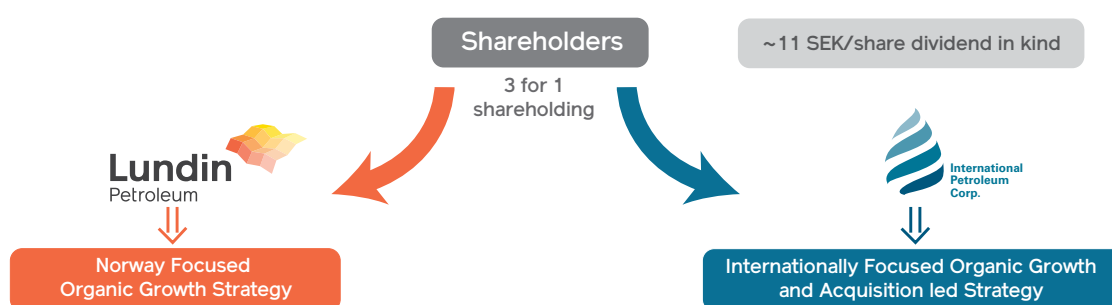
Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Key Events

Spin-off of Non-Norwegian Assets

- Lundin Petroleum spins-off international assets into IPC
 - ➔ Assets spun-off: France, Netherlands and Malaysia
- Shareholders received 1 share in IPC for every 3 shares held in LUPE



Slide 9

Till sist: under de senaste fem månaderna har vi förberett avknoppningen av våra tillgångar utanför Norge. Som ni alla säkert redan känner till slutfördes avknoppningen förra månaden, vilket betyder att Lundin Petroleum nu endast kommer att fokusera på sin organiska tillväxtstrategi i Norge, medan IPC inledningsvis kommer att inrikta sig på sina internationella tillgångar med en förvärvsdriven strategi för att senare fokusera på en strategi som både drivs av förvärv och organisk tillväxt. IPC påminner mig om Lundin Petroleum 2003, då vi nästan inte hade någon produktion, reserver eller kassaflöde. Skillnaden är dock att IPC redan är ett betydande produktionsbolag med en produktion över 10 Mboepd och betydande kassaflöde. Detta nya bolag är väl positionerat för att etablera sig som ett betydande internationellt prospekterings- och produktionsbolag och kan dra nytta av en erfaren ledningsgrupp och vd i Mike Nicholson. Mike och jag har arbetat länge tillsammans och det är dags för mig att tacka Mike för det utmärkta jobb han har gjort som Lundin Petroleums CFO. Han har helt enkelt varit fantastisk och jag önskar honom och hans team i IPC all framgång Jag kommer definitivt att behålla mina IPC-aktier!

Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017



Slide 10

Men åter till Lundin Petroleum och vår organiska tillväxtstrategi. Under de senaste tio åren har Lundin Norways kommersiella nettoresurser ökat från noll till nära en miljard fat oljeekvivalenter. Denna resursökning är ett resultat av vår framgångsrika organiska tillväxtstrategi med fokus på två kärnområden i Norge, Utsirahöjden i centrala Nordsjön och Loppahöjden i södra Barents hav. Vi byggde en betydande arealposition i båda områdena före det att några fyndigheter gjordes, baserat på vårt egna tekniska kunnande och kompetens. Edvard Grieg var vår första betydande fyndighet på Utsirahöjden och var inte bara en betydande fyndighet för bolaget utan även nyckeln till att hitta hemligheten på den östra sidan av Utsirahöjden, där den gigantiska Johan Sverdrupfyndigheten gjordes tre år senare. Idag är Johan Sverdrup en av de största fyndigheterna som någonsin gjorts i Norge. Framgångssagan om Utsirahöjden kommer att fortsätta och under de kommande åren kommer fler oljefyndigheter att göras i detta område.

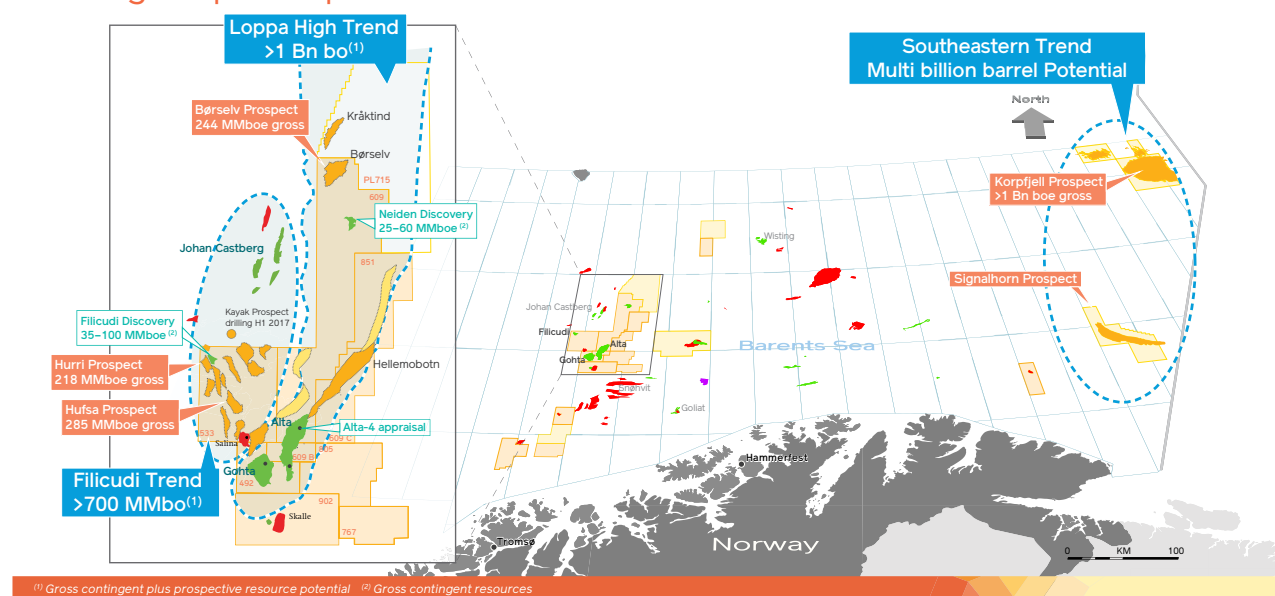
Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Lundin Petroleum

3 High Impact Exploration Trends in the Southern Barents Sea



Slide 11

Strategin för Utsirahöjden användes sedan av Lundin Norway och utgjorde grunden för att bygga ett nytt kärnområde i södra Barents hav. Detta gjorde att bolaget kunde bygga en mycket avundsvärd arealposition i den delen av världen och ledde till fyndigheterna Alta, Gohta och nu senast Filicudi. Vi har nu etablerat tre spännande geologiska förlängningar som ni kan se på bilden bakom mig, nämligen Filicudi, Loppahöjden och sydöstra Barents hav, som tillsammans har potential om miljarder fat. Vår erfarenhet från södra Barents hav, jämfört med Nordsjön och Norska havet, är att det i allmänhet är mindre vind och bättre väderförhållanden jämfört med Norska havet, som under vissa delar av året kan ha mer extrema förhållanden.

På grund av Golfströmmen är områdena i södra Barents hav isfria, vilket möjliggör verksamhet året runt. Det är vår avsikt att fortsätta med kontinuerlig borrning i detta kärnområde under kommande år.

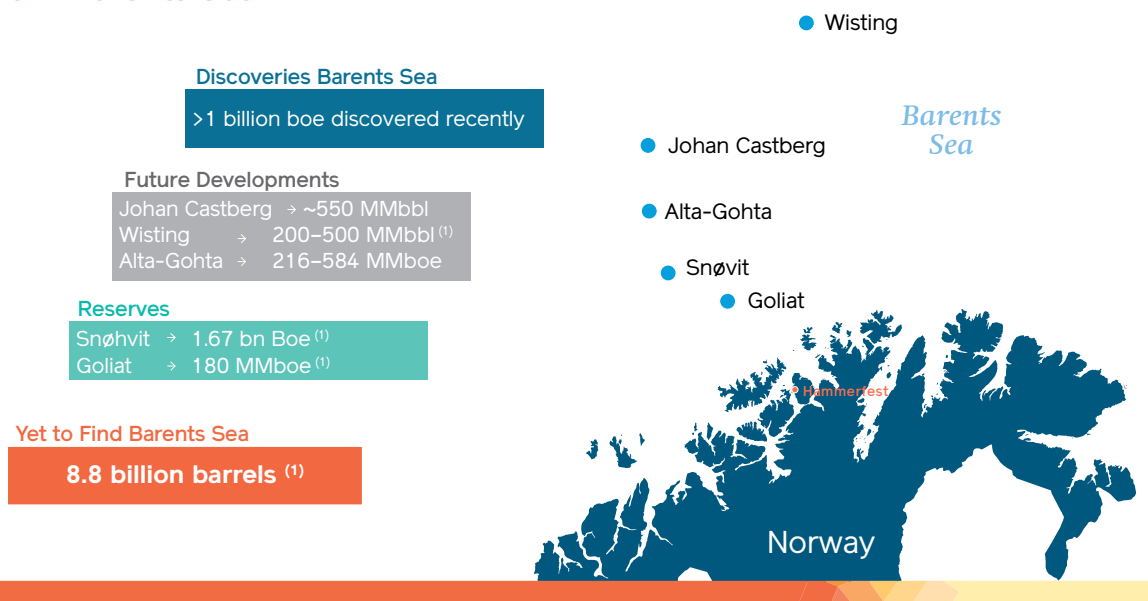
Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Norway

Southern Barents Sea



Slide 12

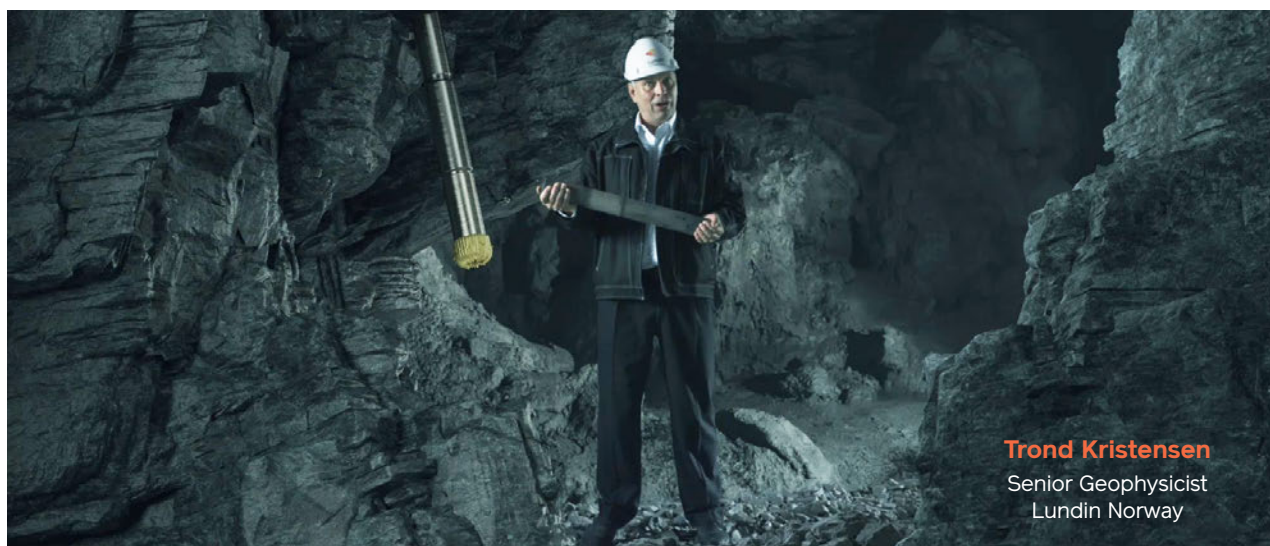
Under de senaste fyra åren har över en miljard fat olja upptäckts i södra Barents hav och vi skrapar bara på ytan. Lundin Norway har idag det näst största arealinnehavet i ett område som innehåller miljarder fat obekräftade prospekteringsresurser. Södra Barents hav representerar inte bara nästa tillväxtområde för Lundin Norway utan också för landet som helhet. Enligt min uppfattning finns betydande ytterligare resurser där med NPD:s senaste uppskattning som visar att det fortfarande finns nära 9 miljarder fat resurser kvar att upptäcka. Över tid har vårt bolag gått från att vara ett rent prospekteringsbolag till ett väletablerat och framgångsrikt prospekterings- och produktionsbolag. Det framgångsrika genomförandet av Edvard Griegprojektet är ett bevis på vår förmåga att leverera stora och komplexa projekt på ett säkert sätt och inom budget och tidsplan. Det är en framgångsrik kombination av lagstiftning, natur, snabbt beslutsfattande, teknologi och framför allt människor med rätt inställning och en grundläggande HSE-kultur. På tal om människor, jag vill nu presentera Trond för er som är erfaren inom prospektering och en del av det framgångsrika prospekteringsteamet på Lundin Norway. Han kommer att ge er 300 miljoner år av kolvätets historia på bara 10 minuter!

Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

300 Million Years of Hydrocarbons in 10 Minutes



Slide 13

Människor är viktiga; deras förmåga att utmana konventionellt tänkande och tillämpa innovativa lösningar för att dra full fördel av kunskap och lärande inom en organisation. En organisation som också är öppen för förändring, en som ger människor möjlighet att driva sina idéer framåt och en som kan skapa långsiktigt värde för aktieägarna. I slutändan handlar det om att upprätthålla en entreprenörsanda i organisationen som driver framgång och möter utmaningar. Vi behöver människor som tycker att allt är möjligt och som har kraften att uppnå det, samtidigt som vi behåller en stark HSE-kultur.

Årsstämma tal

Alex Schneider - vd och koncernchef

4 maj 2017

Lundin Petroleum
Exciting Times Ahead!



Slide 14

Vår norska resa har hittills varit fantastisk. Vi är stolta över vad vi har uppnått och stolta över våra medarbetare som har gjort det möjligt. Vi är på god väg att möta våra produktionsökning mål och vår organiska tillväxt ser lika spännande ut som någonsin med stor framtida potential. Olja och gas kommer att fortsätta att vara den främsta energikällan under kommande generationer och vår bransch måste fortsätta att göra de investeringar som krävs för att prospektera, bygga ut och producera världens olje- och gasresurser på ett ansvarsfullt och energieffektivt sätt. I detta sammanhang ser framtiden för Lundin Petroleum spännande ut. Bolaget kommer definitivt att fortsätta vara en långsiktig aktör på den norska kontinentalsockeln.

Ett stort tack till styrelsen, familjen Lundin och er kära aktieägare för ert förtroende och fortsatta stöd. Med risk för att upprepa mig själv, tack till alla i bolaget som bidragit till att uppnå dessa fantastiska resultat, jag är stolt över att arbeta med er!

Vår resa har just börjat och bolagets framtid har aldrig sett så tydlig och spännande ut som den gör just nu!

Full fart framåt!

Årsstämma tal

Alex Schneiter - vd och koncernchef

4 maj 2017



Slide 15

Tack.

Alex Schneiter
Vd och koncernchef för Lundin Petroleum