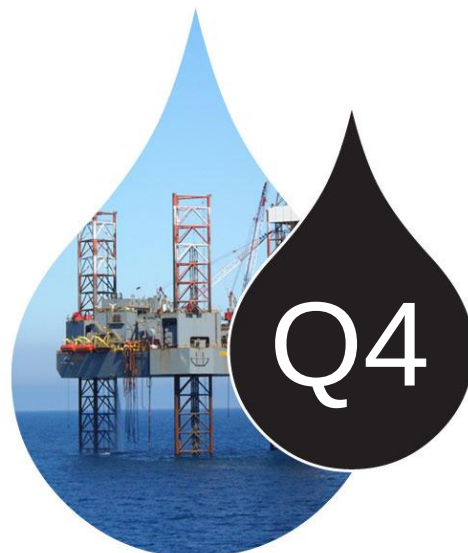


Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2012



SAMMANFATTNING

- Koncernens intäkter uppgick till 467 (535) MSEK under fjärde kvartalet.
- EBITDA för kvartalet var 266 (306) MSEK.
- Resultat före skatt för fjärde kvartalet uppgick till -16 (11) MSEK, exklusive engångskostnader.
- Det operativa kassaflödet förbättrades för kvartalet till 175 (-106) MSEK och för helåret till 838 (812) MSEK.
- Rekapitalisering genomfördes i slutet av 2012 och slutfördes i början av 2013 - eget kapital ökade därefter med cirka 1 570 MSEK.
 - 90% av konvertibellånet konverterades till nya aktier - eget kapital ökade med 968 MSEK, räntebärande nominell skuld minskade med 890 MSEK.
 - Garanterad företrädesemission genomfördes och tillförde 705 MSEK före emissionskostnader.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Kv 4 2012	Kv 4 2011	jan.-dec.2012	jan.-dec. 2011
Rörelsens intäkter (MSEK)	467	535	2 184	2 154
EBITDA (MSEK)	266	306	1 255	1 295
EBITDA marginal	56,9%	57,2%	57,5%	60,1%
Rörelseresultat (MSEK) *	178	121	684	508
Rörelsemarginal *	38,2%	22,7%	31,3%	23,6%
Resultat före skatt (MSEK) *	-16	11	85	158
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,24	-2,91	-2,36	-3,27

* Siffrorna för fjärde kvartalet respektive tolv månadersperioden 2012 exkluderar icke-kassaflödespåverkande engångskostnader om 169 respektive 1 748 MSEK före skatt. Efter den under tredje kvartalet 2012 totala nedskrivningen av Azuritefältet, har samtliga tillkommande investeringskostnader om 151 MSEK kostnadsförts. Siffrorna för helåret liksom fjärde kvartalet 2011 exkluderar icke-kassaflödespåverkande engångskostnader om 2 035 MSEK före skatt.

VD-KOMMENTAR

Det var ett minst sagt avgörande kvartal för PA Resources. Vi lyckades ta oss ur den kritiska situationen och bolagets finansiella ställning är nu väsentligt stärkt. Cirka 90 procent av konvertibellånet konverterades till nya aktier i december vilket medförde att det egna kapitalet ökade med 968 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2012. I början av februari 2013 slutfördes den efterföljande företrädesemissionen vilket tillförde bolaget 705 MSEK före emissionskostnader. Efter de båda genomförda transaktionerna uppgår det egna kapitalet till cirka 2 200 MSEK och nettolåneskulden till cirka 2 000 MSEK.

Även om produktionen successivt minskade under året förbättrades det operativa kassaflödet för både fjärde kvartalet och helåret. Gynnsamt är de lönsamma faten från Asengfältet då fältets investeringar redan återbetalats samt ett fortsatt högt oljepris. Kassaflödet tillsammans med emissionslikviden lägger grunden för en fortsatt utveckling av bolagets prioriterade tillgångar.

Investeringarna för helåret 2012 uppgick till 255 MSEK, vilket var i den nedre delen av den tidigare lämnade helårsprognosen om 240 – 375 MSEK. Investeringstakten under året var låg men takten ökade i fjärde kvartalet då aktiviteter inför borrhningen av sidobrunnen på Azuritefältet i Republiken Kongo pågick. Dessvärre fick operatören tekniska

komplikationer i brunnshålet under förberedelserna vilket innebär att brunnen inte kommer att kunna sidoborras. Nedlagda investeringskostnader har kostnadsförts. Medan fältet fortsätter att producera utvärderas alternativa aktiviteter på fältet.

För helåret 2013 bedöms investeringstakten till mellan 250 – 380 MSEK. Prognosen förutsätter inte några utfarmningar av prioriterade tillgångar, men om så sker blir investeringarna lägre. Den rymmer i nuläget underhålls-investeringar på producerande fält, borrhkampanjen på Block I i Ekvatorialguinea samt en borrhkampanj på 12/06 i Danmark. Aktiviteter och utbyggnad på övriga prioriterade tillgångar kräver minskade ägarandelar för att de ska genomföras då bolagets strategi är att reducera såväl risk som investeringarnas storlek.

Den stärkta balansräkningen vid inledningen av 2013 förbättrar vårt handlingsutrymme för fortsatta finansieringsaktiviteter och planlagda amorteringar av obligationslån och krediter under 2013. Den förbättrar också förhandlingspositionen för transaktioner och det intensiva arbetet fortsätter under 2013 med målsättningen att synliggöra tillgångarnas värde.

Bo Askvik, VD och koncernchef, PA Resources

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Utfarmning av 10% ägarandel i den tyska licensen B20008/73.
- Preliminär överenskommelse om principer för unitisering av Zaratfältet i Tunisien.
- Den 7 december godkände den extra bolagsstämman styrelsens förslag till rekapitalisering.
- Kvittningsemissionen av konvertibler genomfördes, cirka 90% av konvertibellånet konverterades till nya aktier.
- Den 21 december beslutade styrelsen, med bemyndigande från den extra bolagsstämman, att genomföra den garanterade företrädesemissionen om cirka 705 MSEK.
- 2P reserverna uppgick till 55,7 (60,2) miljoner fat, betingade resurser till 142 (145) samt prospektiva resurser till 406 (409).

PA RESOURCES I KORTHET

Affärsidé

PA Resources affärsidé är att förvärva, utveckla, utvinna och avyttra olje- och gasreserver samt bedriva prospektering för att hitta nya reserver. Produktionen av olja genererar ett viktigt kassaflöde som möjliggör de investeringar som krävs för att öka koncernens reserver och därigenom värdet till aktieägarna. PA Resources geografiska fokus är förlagt till tre regioner: Nordafrika, Västafrika samt Nordsjön inklusive Grönland.

Affärsmodell

PA Resources bedriver prospektering för att öka mängden olje- och gasresurser och värderingsaktiviteter avgör om fynden är lönsamma för att bygga ut till produktion. Kassaflödet från producerande fält återinvesteras i prospekterings-, värderings- och utbyggnadsaktiviteter. Affärsmodellen, med kassaflöde i kombination med en balanserad extern finansiering, lägger grunden för en lönsam och långsiktig produktionstillväxt.



Strategiskt fokus

Aktiviteter och investeringar är fokuserade på värdering och utbyggnad av ett antal av bolagets prioriterade tillgångar. Målsättningen är samtidigt att minska betydande ägarandelar för att reducera såväl risk som investeringar. Därtill bedriver bolaget selektiv prospektering för att öka resurserna.

ÖVERSIKT AV VERKSAMHETEN

Produktion och försäljning

KVARTAL 4, 2012 (1 OKTOBER – 31 DECEMBER)

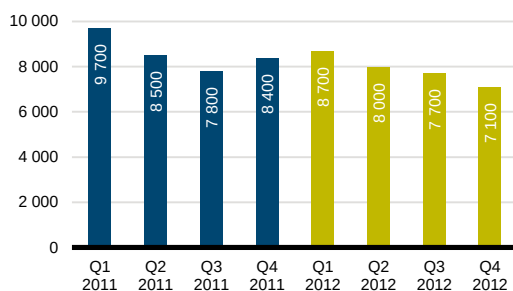
PA Resources totala oljeproduktion uppgick till 656 000 (776 200) fat olja under fjärde kvartalet. Den genomsnittliga produktionen uppgick till 7 100 (8 400) fat per dag. Asengfältet och Azuritefältet i region Västafrika producerade 4 900 (5 400) fat per dag och de fyra oljefälten i region Nordafrika 2 200 (3 000) fat per dag.

I januari 2013 uppgick PA Resources genomsnittliga produktion till 7 100 (9 300) fat per dag.

Produktionen baseras på licensandel (working interest), vilket är PA Resources andel av den totala bruttoproduktionen före reduceringar för royalty och andra skatter.

Totalt såldes 518 500 (628 700) fat olja exklusive royalty. Det genomsnittliga försäljningspriset för kvartalet uppgick till 106 (104) USD per fat.

Snittproduktion per kvartal (fat per dag)



HELÅRET 2012 (1 JANUARI – 31 DECEMBER)

För helåret uppgick den totala produktionen till 2 888 200 (3 145 600) fat och i genomsnitt producerades 7 900 (8 600) fat per dag. Totalt såldes 2 377 150 (2 326 400) fat olja exklusive royalty. Det genomsnittliga försäljningspriset för helåret uppgick till 111 (103) USD per fat.

Lager av olja inklusive royalty och övriga skatter minskade under perioden med 47 365 fat och uppgick vid periodens slut till 255 596 fat.

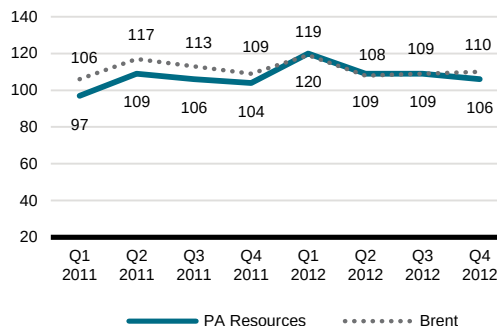
Totalt oljelager per balansdagen marknadsvärderas och redovisas som om lagret är sålt.

Försäljningen varierar mellan kvartalen och beror på när ett lager fyllts upp och kunden hämtar överenskommen volym.

Produktionsrapporter

PA Resources publicerar varje månad produktionsrapporter för att löpande redovisa den faktiska produktionen, se www.paresources.se

Försäljningspris per kvartal (USD per fat)



Borrprogram

PA Resources har ett fåtal borrarlaganden kommande två år. Några av dessa är beroende av tillgängligheten på riggar eller utfarmning av ägarandelar till en partner. Under fjärde kvartalet pågick förberedelser för borrarbningen av en sidobrunn på Azuritefältet i Republiken Kongo men tekniska komplikationer medför att brunnen inte kommer kunna genomföras.

Licens	Fält/Prospekt	Tidpunkt	Brunn/Antal
Tunisien			
Zarat	Elyssa*	2013/2014	Värdering/1
Makthar		2014	Prospektering/1
Ekvatorialguinea			
Block H	Aleta	2013	Prospektering/1
Block I		2013	Värdering/ prospektering/2
Danmark			
12/06	Lille John	2013/2014	Värdering/prospektering/1-2
Nederländerna			
Q7/10a	Q7-FA	Q4 2013	Värdering/ Utbyggnad/1

*Brunnen förutsätter en utfarmning av Zaratllicensen.

Borrprogrammet revideras löpande utifrån investeringsbudget och prioriterade åtaganden.

Investeringar 2012/2013

Under fjärde kvartalet uppgick investeringarna till 186 MSEK. Större delen var investeringar inför sidobrunnen på Azuritefältet samt en mindre del utgjordes av utbyggnadsinvesteringar på Aseng- och Alenfälten. Samtliga fält ingår i region Västafrika. Investeringarna för helåret 2012 uppgick till 255 MSEK, vilket var i den nedre delen av prognosintervallet om 240 – 375 MSEK.

Investeringsstakten förväntas för helåret 2013 uppgå till 250 – 380 MSEK och denna prognos förutsätter inte några minskade ägarandelar i prioriterade tillgångar. Den inkluderar i nuläget underhållsinvesteringar på producerande fält, borkkampanjen på Block I i Ekvatorialguinea samt en eventuell borkkampanj på 12/06 i Danmark.

REGION NORDSJÖN OCH GRÖNLAND

Koncession/licens	Operatör	Partners
Storbritannien		
1 Block 22/19a	PA Resources (50%)	First Oil and Gas (50%)
Danmark		
2 Block 9/06 (Gita)	Maersk Olie og Gas (31,2%)	PA Resources (26,8%), Nordsøfonden (20%), Noreco (12%), Danoil (10%)
3 Block 12/06	PA Resources (64%)	Nordsøfonden (20%), Spyker Energy (8%), Danoil (8%)
Nederländerna		
4 Block Q7	Smart Energy Solutions (30%)	Energie Beheer Nederland (40%), PA Resources (30%)
5 Block Q10a	Smart Energy Solutions (30%)	Energie Beheer Nederland (40%), PA Resources (30%)
6 Schagen	Smart Energy Solutions (30%)	Energie Beheer Nederland (40%), PA Resources (30%)
Tyskland		
7 B20008-73	PA Resources (90%)	Danoil (10%)
Grönland		
8 Licens 2008/17 (Block 8)	PA Resources (87,5%)	NunaOil (12,5%)

REGION NORDAFRIKA

Koncession/licens	Operatör	Partners
Tunisien		
1 Douleb	PA Resources (70%)*	Serept (30%)
2 Semmama	PA Resources (70%)*	Serept (30%)
3 Tamesmida	PA Resources (95%)*	Serept (5%)
4 Didon	PA Resources (100%)	
5 Jelma***	PA Resources (70%)	Topic (30%)
6 Makthar***	PA Resources (100%)	
7 Zarat***	PA Resources (100%)	
8 Jenein Centre****	Chinook Energy Inc (65%)	PA Resources (35%)

* Operatörskapet är outsourcat till Serept.

** Operatörskapet är outsourcat till Maretap som är ett samarbetsbolag ägt av ETAP och Candax-Ecumed till 50% vardera. Maretap äger inga andelar i licensen.

*** ETAP har möjlighet att gå in som ägare till 50% i licensen Jelma och till 55% i licenserna Makthar och Zarat när fynd har gjorts på licensen och en utbyggnadsplan har inlämnats. Fram till dess är ägarfördelningen enligt ovan.

**** ETAP står som ensam licensinnehavare, men har tecknat ett produktionsdelningsavtal med PA Resources och Chinook Energy.

REGION VÄSTAFRIKA

Koncession/licens	Operatör	Partners
Republiken Kongo (Brazzaville)		
1 Azurite*	Murphy (50%)	PA Resources (35%), SNPC (15%)
2 Mer Profonde Sud*	Murphy (50%)	PA Resources (35%), SNPC (15%)
Ekvatorialguinea		
3 Aseng**	Noble Energy (38%)	Atlas Petroleum (27,55%), Glencore (23,75%), PA Resources (5,7%), GEPetrol (5%)
4 Alen***	Noble Energy (44,65%)	GEPetrol (28,75%), Glencore (24,94%), Atlas Petroleum (1,38%), PA Resources (0,29%),
5 Block I**	Noble Energy (38%)	Atlas Petroleum (27,55%), Glencore Exploration (23,75%), PA Resources (5,7%), GEPetrol (5%)
6 Block H**	White Rose Energy (46,31%)	Atlas Petroleum (23,75%), Roc Oil (19%), PA Resources (5,94%), GEPetrol (5%)

*Ägarandelarna redovisas inklusive det statliga bolagets SNPC:s rätt till ägarandelar.

**Ägarandelarna redovisas från och med 2011 inklusive det statliga bolagets GEPetrol:s rätt till ägarandelar.

*** 95 procent av Alenfältet ligger i Block O och 5 procent i Block I. PA Resources har 5,7 procents ägarandel i Block I, vilket ger 0,285% i fältet som helhet.

■ Exploration/ Appraisal ■ Development ■ Production

REGION VÄSTAFRIKA

I regionen finns de två producerande fälten Asengfältet i Ekvatorialguinea och Azuritefältet i Republiken Kongo (Brazzaville). I Ekvatorialguinea pågår även utbyggnaden av Alenfältet som med planerad produktionsstart i tredje kvartalet 2013. PA Resources äger andelar i två produktionslicenser, en utbyggnadslicens och tre prospekteringslicenser.

- **Produktion och aktiviteter på Azuritefältet**
Produktionen från Azurite var i fjärde kvartalet något lägre än väntat beroende på några kortare tekniska avbrott på FDP-so-fartyget. Produktionsnivåerna har långsamt återhämtat sig efter respektive avbrott. Aktiviteterna med att plugga igen och överge det nuvarande slutsteget till den felande produktionsbrunnen och sidoborra brunnen till en ny plats har slutförts. Ett tekniskt fel förhindrade den planerade sidoborringen. Alternativa förslag för fältet utvärderas. Nedlagda investeringskostnader om 151 MSEK har kostnadsförts i fjärde kvartalet.
- **Produktion på Asengfältet**
Produktionen på Asengfältet var stabil under fjärde kvartalet på en genomsnittlig nivå något över 60 500 fat per dag (3 400 fat till PA Resources) att jämföra med initialt planerade 50 000 fat (2 850) till PA Resources.

- **Utbyggnaden av Alenfältet**
Utbyggnaden av Alenfältet i Block I i Ekvatorialguinea ligger fortsatt i fas men nu med en förväntad produktionsstart under tredje kvartalet 2013. Kostnadstrenden indikerar att den totala kostnaden för projektet kommer understiga överenskommen budget. Konstruktionsaktiviteterna på land närmar sig slutförandet då alla större moduler var helt eller delvis kompletta och förberedelser för utskräpning pågick.
- **Borrkampanj på Block I**
Målen för borrkampanjen under första och andra kvartalet 2013 har fastställts. Planen är att under första kvartalet borra en prospekteringsbrunn på prospektet Carla South på en trend som bevisades genom Carlafyndet i Block O under 2011. Det är också troligt att en värderingsbrunn på ackumulationen för Diega borras under 2013.
- **Prospektering på Block H**
Operatören av Block H i Ekvatorialguinea fortsätter arbetet med att lokalisera en tillgänglig rigg för att borra Aletaprospektet. Licensens partners har ansökt om en ytterligare förlängning av licensen till och med februari 2014.

REGION NORDAFRIKA

PA Resources har bedrivit verksamhet i Tunisien sedan 1998 med en betydande oljeproduktion. Koncernen äger andelar i fyra producerande fält, varav Didonfältet är det största, samt i fyra prospekteringslicenser. PA Resources är operatör för sju av licenserna.

- **Produktion på Didonfältet**
Under fjärde kvartalet fortsatte Didonfältet att i huvudsak producera från två av fältets centrala brunnar och periodvis från de två östra brunnarna.
- **Produktion på land**
De tre små landbaserade fälten Douleb, Semmama och Tamesmida fortsatte producera normalt utan avbrott.
- **Utvärdering av Jelma och Makthar**
Arbetet med att utvärdera potentialen på licenserna Jelma och Makthar fortsatte under fjärde kvartalet. Licenserna omger de små producerande fälten Douleb, Semmama och Tamesmida på land i Tunisien och täcker en betydande yta och är samtidigt relativt oexploaterade. Båda licenserna förlängdes under fjärde kvartalet, Jelma fram till 2016 och Makthar till 2014. För Makthar är planen att genomföra en ny seismisk studie över licensens mest

lovande prospekt. Studien syftar till att definiera och fastställa vilket prospekt som ska borras inom ramen för licensens åtagande.

- **Pågående utfarmning av Zaratlicensen**
Processen för att farma ut ägarandelar i Zaratlicensen inleddes under tredje kvartalet och pågår alltså med olika aktiviteter och intressenter.
- **Preliminär överenskommelse för Zaratfältet**
I december nåddes en preliminär överenskommelse avseende principer för unitiseringen av Zaratfältet med Sonde Resources som innehar licensen Joint Oil Block norr om Zaratlicensen. Arbetet med den gemensamma utbyggnadsplanen fortsätter och förbereds för inlämning till tunisiska myndigheten för godkännande i slutet av andra kvartalet 2013. En detaljerad teknisk utvärdering av reservoaren utförs gemensamt av PA Resources och Sonde. Preliminära resultat indikerar att alternativet med gasåtervinning är ett genomförbart produktionsalternativ vilket möjliggör produktion av olja och kondensat innan gas produceras.

- **Värdering av Zaratlicensen och Elyssabrunn**
Utvärderingen av Zaratlicensens potential fortsätter baserat på en nyligen uppdaterad seismisk modell. Licensen har förlängts till juli 2015 och innefattar ett åtagande att borra en värderingsbrunn på Elyssafältet samt en prospekteringsbrunn på licensen. Tolkningen av senaste seismiska 3D data för hela Zaratlicensen

slutfördes i fjärde kvartalet. Modeller för samtliga prospekt och fält har utvärderats. Slutrapporten presenteras i slutet av första kvartalet 2013. Planen är att värderingsbrunnen på Elyssa ska borrar under 2013 men förutsätter samtidigt en framgångsrik utfarmning av Zaratlicensen.

REGION NORDSJÖN OCH GRÖNLAND

PA Resources bedriver prospekteringsaktiviteter i Storbritannien, Danmark, Nederländerna, Tyskland samt utanför västra Grönland. I denna region sker ingen produktion. PA Resources är operatör för fyra av totalt åtta licenser vilka inkluderar den danska licensen 12/06 där de två fynden Broder Tuck och Lille John gjordes under 2011.

- **Arbetsprogram på danska 12/06**
Arbetet med att lokalisera en rigg för ytterligare borrhningar på danska licensen 12/06 fortsätter samtidigt som arbetet med studier för att fastställa behov av eventuell ytterligare värderingsborrning och utbyggnadsalternativ pågår.
- **Borrning på nederländska Q7/Q10a**
Efter slutförda studier har licensgruppen för Q7/Q10a beslutat att borra en värderings/utbyggnadsbrunn på fyndet Q7-FA. Borrningen kommer planläggas när en tillgänglig rigg kontrakterats men kan eventuellt ske redan under fjärde kvartalet 2013.
- **Preliminär tilldelning av brittisk licens**
PA Resources har i den brittiska licensrundan "UKCS 27th Seaward" preliminärt tilldelats Block 22/19a som innehåller det ännu ej utbyggda gas/kondensatfältet Fiddich vilket upptäcktes 1984. PA Resources kommer vara operatör för licensen (50%) med First Oil and Gas Limited som partner (50%).

- **Återlämning av två brittiska licenser**
Efter slutförda detaljerade studier har två brittiska licenser återlämnats. Licensen P1342 (Block 17/4b) återlämnades i slutet av december 2012 samt licensen P1802 (Block 22/18c) i mitten av januari 2013. Återlämningen resulterade i en nedskrivning om 18 MSEK som redovisas i fjärde kvartalet 2013.

- **Utfarmning av tyska licensen B20008/73**
I november minskade PA Resources UK Limited sin ägarandel i licensen B20008/73 offshore Tyskland med 10% till Danoil Exploration A/S. Licensen gränsar delvis till den danska licensen 12/06 och har en bedömd prospektivitet på samma nivåer som PA Resources danska fynd men även andra närliggande fält i Danmark och norra Nederländerna. Det gäller i synnerhet sandstensstrukturer från Jura, Krita och Miocen.
Villkoren för utfarmningen innebär att Danoil kommer stå för delar av PA Resources kostnader för en omfattande 3D täckning av licensen och närliggande områden. Utfarmningen är föremål för sedvanliga godkännanden och efter utfarmningen uppgår PA Resources ägarandel till 90%.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

PA Resources operativa, finansiella samt politiska och samhällsrelaterade risker finns beskrivna i årsredovisningen för 2011, publicerad den 30 mars 2012, i kapitlet *Risker och Riskhantering*.

Risker inom den närmaste tiden är möjliga produktionsstörningar på producerande fält. Risker finns även i samband med borrhningar, underhåll och installationer samt förseningar i utbyggnadsprojekt. Den pågående politiska och situationen i Nordafrika är svårbedömd och kan komma att ha inverkan på bolagets verksamhet.

Extra bolagsstämma 7 december 2012

Vid den extra bolagsstämman den 7 december 2012 godkändes styrelsens förslag att genomföra en kvittnings-emission riktad till bolagets konvertibelinnehavare samt bemyndigades styrelsen att fatta beslut om genomförande

av den efterföljande företrädesemissionen. Stämman antog också en ny bolagsordning samt fattade beslut om minskning av aktiekapitalet. För mer information se pressmeddelandet från stämman eller det fullständiga protokollet på www.paresources.se/bolagsstyrning.

Kvittningsemissionen av konvertibler och förändring av antalet aktier i november

Den 21 december 2012 slutfördes kvittningsemissionen då cirka 90 procent av konvertibellånet konverterades till nya B-aktier. Totalt emitterades 6 455 770 272 stycken nya B-aktier vilket medförde att antalet aktier per den 28 december 2012 uppgick till 7 093 247 924, varav 637 477 652 A-aktier. B-aktierna omvandlas per automatik till A-aktier efter genomförd företrädesemission och kan handlas omkring den 7 februari 2013.

Största ägarna och valberedning inför årsstämman 2013

De två emissioner som genomfördes i december 2012 respektive januari 2013 medför stora förändringar i PA Resources ägarstruktur. Bolaget kommer i mitten av februari, när en fullständig aktieägarförteckning från Euroclear Sweden är tillgänglig, publicera de största ägarna i ett pressmeddelande. Detta underlag kommer också användas för att utse valberedningen inför årsstämman 2013.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2012.

Listbyte till Small Cap

Den 2 januari 2013 flyttade PA Resources aktie från Mid Cap till Small Cap listan på NASDAQ OMX i Stockholm.

Medarbetare

PA Resources-koncernen hade vid årsskiftet totalt 124 (133) personer. Av dessa var 99 (109) män och 25 (24) kvinnor. Medelantalet anställda under 2012 var 127(133) personer. Kontor finns i London, Stockholm och Tunis, samt ett representationskontor i Brazzaville. Därutöver finns personal stationerad vid produktionsanläggningarna i Tunisien.

Händelser efter periodens utgång**■ PA Resources företrädesemission om 705 MSEK slutförd**

Den garanterade företrädesemissionen slutfördes i slutet av januari och tillförde PA Resources cirka 705 MSEK före emissionskostnader. Genom företrädesemissionen ökade PA Resources aktiekapital med 705 275 104,80 kronor till 1 414 599 897,20 kronor. Antalet aktier ökade med 7 052 751 048 aktier till 14 145 998 972 aktier. För mer information se pressmeddelande från den 29 januari 2013 samt not 16, Effekter av kvittnings- och företrädesemission.

■ Tomas Hedström utsedd till ny CFO

PA Resources har utsett Tomas Hedström till ny CFO. Tomas Hedström har bred internationell erfarenhet inom ekonomi och finans från börsnoterade bolag och kommer ingå i PA Resources koncernledning. För mer information se pressmeddelande från den 6 februari 2013.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

PA Resources AB (publ.)
Stockholm, 6 februari 2013

Bo Askvik, VD och koncernchef

Frågor kring rapporten skickas till ir@paresources.se eller ställs till:

Bo Askvik, VD och koncernchef
+46 8 545 211 50

FINANSIELL ÖVERSIKT

KVARTAL 4, 2012 (1 OKTOBER – 31 DECEMBER)

Intäkter, kostnader och EBITDA

Koncernens intäkter under fjärde kvartalet uppgick till 467 (535) MSEK. Intäkterna minskade till följd av lägre produktion jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen motverkades delvis av ett högre försäljningspris samt valutaeffekter till följd av en stärkt USD. Kostnader för råvaror och förnödenheter inklusive royalty minskade till 158 (182) MSEK. Royaltykostnaden uppgick till 53 (67) MSEK. Royalty minskade främst till följd av lägre produktion, delvis motverkat av valutakurseffekter. Royaltyprocentsatserna var oförändrade.

EBITDA (vinst före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar) uppgick till 266 (306) MSEK och EBITDA marginalen uppgick till 57 (57) procent.

Av- och nedskrivningar samt rörelseresultat

Avskrivningar under kvartalet minskade till 88 (184) MSEK. Lägre produktion på Azuritefältet och i region Nordafrika minskade kostnader för avskrivningar. Avskrivningen per producerat fat var lägre jämfört med motsvarande period föregående år, främst till följd av nedskrivningen av Azuritefältet i tredje kvartalet. Valutakurseffekter ökade kostnaden för avskrivningar.

Engångsposter för fjärde kvartalet uppgick till 169 (2 035) MSEK och hänför sig delvis till återlämnade licenser i region Nordsjön uppgående till 18 MSEK. Vidare har tillkommande kostnader för investeringar på Azuritefältet om 151 MSEK kostnadsförts då hela fältets återstående värde skrevs ner i tredje kvartalet 2012.

Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till 178 (121) MSEK och inklusive engångskostnader till 9 (-1 913) MSEK. Rörelsemarginalen exklusive engångskostnader för kvartalet blev 38 (23) procent.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Koncernens finansnetto uppgick under kvartalet till -194 (-111) MSEK. Valuta- samt omvärderingseffekter påverkade finansnettot negativt med 22 (positivt 18) MSEK. Den under fjärde kvartalet genomförda kvittnings-emissionen med tillhörande omklassificering/utsläckning av det konvertibla skuldebrevet, påverkade finansnettot negativt med en icke-kassaflödespåverkande post uppgående till 70 MSEK.

Resultat före skatt exklusive engångskostnader uppgick till -16 (11) MSEK.

Redovisad skattekostnad påverkades negativt med cirka 75 MSEK framför allt till följd av ny bedömning avseende avdragsrätt i Ekvatorialguinea vad gäller operativa och finansiella kostnader, att jämföra med positiva engångs-effekter i samband med genomförda nedskrivningar om 277 MSEK under motsvarande period föregående år. Totalt uppgick redovisad skatt för kvartalet till -155 (169) MSEK och betald skatt till 0 (7) MSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning blev -0,24 (-2,91) SEK.

HELÅRET 2012 (1 JANUARI – 31 DECEMBER)

Intäkter, kostnader och EBITDA

Koncernens intäkter under perioden uppgick till 2 184 (2 154) MSEK. Intäkterna ökade något främst till följd av högre försäljningspris samt valutaeffekter till följd av en stärkt USD. Ökningen motverkades av lägre produktion. Kostnader för råvaror och förnödenheter inklusive royalty ökade till 750 (707) MSEK. Produktionskostnader på de producerande fälten är till övervägande del fasta och uppgick under perioden till 495 (431) MSEK. Ökningen beror främst på det tillkommande Asengfältet i region Västafrika, vilket togs i drift under fjärde kvartalet 2011. Royaltykostnaden uppgick till 255 (277) MSEK och royaltyprocentsatserna var oförändrade. Valutakurseffekter ökade kostnader för råvaror och förnödenheter.

EBITDA (vinst före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar) uppgick till 1 255 (1 295) MSEK och EBITDA marginalen uppgick till 58 (60) procent.

Av- och nedskrivningar samt rörelseresultat

Avskrivningar under perioden minskade till 571 (787) MSEK. Lägre produktion på Azuritefältet och i region Nordafrika minskade kostnader för avskrivningar jämfört med motsvarande period föregående år. Produktionen från Asengfältet motverkade minskningen av de totala avskrivningarna. Samtidigt var avskrivningen per producerat fat lägre från Asengfältet jämfört med övriga producerande fält vilket medför att avskrivning per producerat fat minskar. Vidare bidrog nedskrivningen av Azuritefältet i tredje kvartalet 2012 till en minskad avskrivning per producerat fat. Valutakurseffekter ökade kostnaden för avskrivningar.

Engångskostnader för perioden uppgick till 1 748 (2 035) MSEK. Engångskostnaderna under året hänför sig främst till nedskrivning av bokfört värde på Azuritefältet och licensen MPS i Republiken Kongo om 1 315 MSEK till följd av revidering av mängden framtida utvinningsbara reserver. Återlämnandet av licenserna Marine XIV i Republiken Kongo, licens 9/95 ("Maja") i Danmark samt licenserna P 1342 och P 1802 i Storbritannien har medfört nedskrivningar om totalt 281 MSEK. Vidare har tillkommande kostnader för investeringar på Azuritefältet om 151 MSEK kostnadsförts då hela fältets återstående värde skrevs ner i tredje kvartalet 2012.

Rörelseresultatet uppgick till 684 (508) MSEK exklusive engångskostnader och inklusive engångskostnader till -1 064 (-1 527) MSEK. Rörelsemarginalen exklusive engångskostnader för perioden blev 31 (24) procent.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Koncernens finansnetto uppgick under perioden till -599 (-350) MSEK. Valuta- samt omvärderingseffekter påverkade finansnettot negativt med 6 (positivt 45) MSEK. I och med färdigställandet av Asengfältet i Ekvatorialguinea minskade aktiveringen av räntekostnader vilket påverkade periodens finansnetto negativt. Den under fjärde kvartalet 2012 genomförda kvittningsemissionen med tillhörande omklassificering/utsläckning av det konvertibla skuldebrevet, påverkade finansnettot negativt med en icke-kassaflödespåverkande post uppgående till 70 MSEK.

Resultat före skatt exklusive engångskostnader uppgick till 85 (158) MSEK.

Redovisad skattekostnad har under perioden minskat på grund av en justering om 105 MSEK till följd av uppbokning av ej tidigare redovisad uppskjuten skattefordran i moderbolaget, se not 7, Inkomstskatt. Ny bedömning avseende avdragsrätt i Ekvatorialguinea vad gäller operativa och finansiella kostnader har påverkat skattekostnaden negativt med cirka 75 MSEK. Föregående år är positivt påverkat av engångseffekter i samband med genomförda nedskrivningar om 277 MSEK. Totalt uppgick redovisad skatt till -303 (-207 inklusive engångsposter) MSEK och utbetald skatt under perioden uppgick till 5 (45) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning blev -2,36 (-3,27) SEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens operativa kassaflöde för perioden uppgick till 838 (811) MSEK.

Totala investeringar för perioden uppgick till 255 (1 613) MSEK, av dessa utgjorde 221 (781) MSEK investeringar i region Västafrika. Totala investeringar motsvarar nedre delen av intervallet inom lämnad helårsprognos uppgående till 240 – 375 MSEK. Investeringstakten förväntas för helåret 2013 uppgå till 250 – 380 MSEK.

Under perioden amorterades netto 568 MSEK och nettokassaflödet, efter finansiering och investeringar, uppgick till 15 (-1 209) MSEK.

Per sista december 2012 hade koncernen en nettolåneskuld om 2 630 MSEK och en skuldsättningsgrad om 165,4 procent, att jämföra med 2 028 MSEK och 92,5 procent efter avslutad företrädesemission. För mer information se not 16 Effekter av kvittnings- och företrädesemission.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 58 (44) MSEK.

I samband med processen att minska ägarandelar (farma ut) i Zaratliscens genomförde PA Resources en genomlysning av den Tunisiska skattesituationen. Den resulterade i att tidigare ej redovisade uppskjutna skatteskulder för perioder före ingången av 2011 justerades och redovisas med -445 MSEK direkt mot ingående eget kapital för perioden 2011. Perioderna efter 2011 har justerats inom övrigt totalresultat avseende omräkningsdifferenser då underliggande uppskjutna

skatteskulder är bokförda i USD, således har inte koncernens resultaträkning påverkats. Rapport över kassaflöden har inte påverkats av de retro-aktiva justeringarna eftersom de i sin helhet är hänförliga till orealiserade värdeförändringar. Justeringen påverkade 2012 års ingående egna kapital negativt om 453 MSEK, vilket gav en ny ingående balans för 2012 om 2 816 MSEK. Se not 2, Redovisningsprinciper.

Eget kapital minskade under perioden med 1 226 MSEK främst till följd av periodens negativa resultat om 1 966 MSEK och negativa omräkningsdifferenser om 229 MSEK. Den i slutet av året genomförda kvittningsemissionen påverkade eget kapital positivt om 968 MSEK. Eget kapital uppgick vid periodens slut till 1 590 MSEK och var därmed lägre än, den angivna miniminivån för eget kapital, om 2 000 MSEK för utestående obligationslån. Även eget kapital i förhållande till sysselsatt kapital var under angiven minimiratio om 40 procent.

PA Resources erhöll villkorade medgivanden (så kallade "waivers") under tiden fram till dess att hela rekapitaliseringen var slutförd vilket då innefattade företrädesemissionen som slutfördes i början av februari 2013. I avvaktan på slutförandet har långfristiga räntebärande lån och skulder om 932 MSEK per bokslutsdagen omklassificerats som kortfristig del av räntebärande lån och skulder. I och med slutförandet av rekapitaliseringen stärktes PA Resources finansiella ställning. Med effekten från företrädesemissionen inkluderad uppgår nytt beräknat eget kapital till över 2 000 MSEK samt att ration avseendet förhållandet eget kapital till sysselsatt till över 40% vid rapportens publicering. För mer information se not 16 Effekter av kvittnings- och företrädesemission.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter avser till största delen försäljning inom koncernen och uppgick under kvartalet till 5 (9) MSEK samt för perioden till 28 (26) MSEK. Finansnettot uppgick under kvartalet till -2 099 (-1 483) negativt påverkat av nedskrivning fordran dotterbolag om 1 799 till följd av nedskrivna licensandelar i Republiken Kongo samt 132 MSEK till följd av de återlämnade licenserna Marine XIV i Republiken Kongo samt 9/95 ("Maja") i Danmark. För perioden uppgick finansnettot till -803 (-1 451) MSEK, positivt påverkat av erhållen utdelning från dotterbolag om 1 895 MSEK. Moderbolagets finansnetto var negativt påverkat av valutakurseffekter.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -2 113 (-1 481) MSEK samt för perioden till -691 (-1 452) MSEK.

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 2 676 MSEK, att jämföra med 2 399 MSEK vid utgången av 2011. Ökningen beror främst på den genomförda kvittningsemissionen om 968 MSEK samt den erhållna utdelningen från dotterbolag motverkat av koncerninterna nedskrivningar. Uppskjutna skattefordringar vid periodens slut uppgår till 103 (0) MSEK, ökningen beror på omstrukturering av koncernens interna lånestruktur. För mer information se not 7, Inkomstskatter.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Noter	Kv 4 2012	Kv 4 2011	jan.-dec. 2012	jan.-dec.2011
Intäkter	3, 5	466 801	534 717	2 183 527	2 153 808
Råvaror och förnödenheter	4	-158 115	-181 698	-750 409	-707 401
Övriga externa kostnader		-24 724	-27 469	-110 859	-85 057
Personalkostnader		-18 207	-19 650	-66 824	-66 100
Avskrivningar och nedskrivningar*	5	-256 752	-2 219 173	-2 319 144	-2 821 859
Rörelseresultat	5	9 003	-1 913 273	-1 063 709	-1 526 609
Finansiella intäkter	6	1 908	21 115	5 503	63 695
Finansiella kostnader	6	-195 697	-131 739	-604 820	-414 042
Summa finansiella poster		-193 789	-110 624	-599 317	-350 347
Resultat före skatt		-184 786	-2 023 897	-1 663 026	-1 876 956
Skatt på periodens resultat	7	-154 797	169 338	-302 719	-206 940
Periodens resultat *		-339 583	-1 854 559	-1 965 745	-2 083 896
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-339 583	-1 854 559	-1 965 745	-2 083 896
Resultat per aktie före utspädning		-0,24	-2,91	-2,36	-3,27
Resultat per aktie efter utspädning		-0,24	-2,91	-2,36	-3,27

Resultat per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

* För fjärde kvartalet respektive tolv månadersperioden 2012 ingår engångskostnader om 169 226 respektive 1 747 674 TSEK, före och efter skatt. För helåret liksom fjärde kvartalet 2011 ingår engångskostnader om 2 034 666 TSEK före skatt och 1 758 077 TSEK efter skatt.

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Noter	Kv 4 2012	Kv 4 2011 Justerad*	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011 Justerad*
Periodens resultat		-339 583	-1 854 559	-1 965 745	-2 083 896
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferenser		5 945	-18 980	-228 690	95 305
Omräkningsdifferens, effekt från likvidation		0	0	0	-328
Finansiella tillgångar som kan säljas		0	0	0	-22
Skatt hänförlig till tillgångar som kan säljas		0	0	0	2
Periodens övrigt totalresultat		5 945	-18 980	-228 690	94 957
Periodens summa totalresultat		-333 638	-1 873 539	-2 194 435	-1 988 939
Periodens summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-333 638	-1 873 539	-2 194 435	-1 988 939

*Se not 2, Redovisningsprinciper

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Noter	2012-12-31	2011-12-31 Justerad*
TILLGÅNGAR			
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	2	3 398 281	4 225 979
Olje- och gastillgångar	2	2 125 970	3 667 313
Maskiner och inventarier		4 381	15 499
Finansiella anläggningstillgångar		1 055	1 482
Uppskjutna skattefordringar	7	103 412	0
Summa anläggningstillgångar		5 633 099	7 910 273
Varulager		30 871	59 313
Kundfordringar och andra fordringar		713 919	840 722
Aktuell skattefordran	7	3 076	7 069
Likvida medel	16	57 631	44 465
Summa omsättningstillgångar		805 497	951 569
Tillgångar som innehas för försäljning	13	0	29 923
SUMMA TILLGÅNGAR		6 438 596	8 891 765
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		709 325	318 738
Övrigt tillskjutet kapital	9	4 341 929	3 764 144
Reserver		-1 088 644	-859 954
Balanserade vinstmedel och periodens resultat		-2 372 353	-406 608
Summa eget kapital	16	1 590 257	2 816 320
SKULDER			
Räntebärande lån och skulder	9, 16	399 832	3 170 186
Uppskjutna skatteskulder	7	700 870	742 251
Avsättningar	10	633 948	571 458
Summa långfristiga skulder		1 734 650	4 483 895
Avsättningar		0	8 447
Aktuell skatteskuld		252 172	89 644
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder	16	2 287 978	856 369
Leverantörsskulder och andra skulder		573 539	634 355
Summa kortfristiga skulder		3 113 689	1 588 815
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	13	0	2 735
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		6 438 596	8 891 765
STÄLLDA SÄKERHETER	15	733 044	1 347 736
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	15	14 000	14 000

*Se not 2, Redovisningsprinciper

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Totalt
	Noter	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel och periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2011		318 738	3 764 137	-954 911	2 122 026	5 249 990
Omräkning av ingående balans*					-444 738	-444 738
Justerad ingående balans 1 januari 2011		318 738	3 764 137	-954 911	1 677 288	4 805 252
Periodens summa totalresultat				94 957	-2 083 896	-1 988 939
Transaktioner med ägare						
Inlösen konvertibler	9	0	7			7
Utgående balans per 31 december 2011		318 738	3 764 144	-859 954	-406 608	2 816 320
Ingående balans per 1 januari 2012		318 738	3 764 144	-859 954	-406 608	2 816 320
Periodens summa totalresultat				-228 690	-1 965 745	-2 194 435
Transaktioner med ägare						
Inlösen konvertibler	9	1	5			6
Nedsättning aktiekapital		-254 991	254 991			0
Kvittningsemission		645 577	322 789			968 366
Utgående balans per 31 december 2012		709 325	4 341 929	-1 088 644	-2 372 353	1 590 257

Antal aktier uppgick efter genomförd kvittningsemission till 7 093 247 924 stycken per 31 december 2012. I samband med extra bolagsstämma den 7 december 2012 togs beslut avseende ändring av aktiernas kvotvärde från 0,50 kronor per aktie till 0,10 kronor per aktie, vilket medförde en minskning av aktiekapitalet om 254 991 TSEK. Aktiekapitalet var per 31 december 2012 fördelat på 637 477 652 A-aktier och 6 455 770 272 B-aktier med ett kvotvärde om 10 öre per aktie. Ingen utdelning har beslutats för räkenskapsåret 2011 eller tidigare räkenskapsår. Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2012. Reserver avser effekter från omräkning av verksamheter i utländsk valuta. *Omräkning av ingående balans avser retroaktiva justeringar relaterade till tidigare ej redovisade uppskjutna skatteskulder i Tunisien. För mer information, se not 2, Redovisningsprinciper.

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Noter	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-1 663 026	-1 876 956
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		2 540 015	2 723 783
Betald skatt		-5 134	-45 227
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital		871 855	801 600
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring varulager		367	-50 851
Förändring fordringar		296 369	-198 709
Förändring skulder		-330 311	259 526
Kassaflöde från den löpande verksamheten		838 280	811 566
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investering i prospekterings- och utvärderingstillgångar	5	-48 157	-573 287
Investering i olje och gastillgångar	5	-206 785	-1 032 416
Investering i maskiner och inventarier	5	-75	-6 911
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-255 017	-1 612 614
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		196 151	2 131 298
Amortering av skulder		-764 320	-2 539 515
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-568 169	-408 217
Periodens kassaflöde		15 094	-1 209 265
Likvida medel vid periodens början		44 465	1 260 393
Valutakursdifferens i likvida medel		-1 928	-6 663
Likvida medel vid periodens slut		57 631	44 465
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		2 319 144	2 821 859
Redovisning finansiella instrument till verkligt värde		0	-9 523
Värdering oljeförsäljning		-154 080	-322 994
Övriga poster inklusive upplupna räntor och omräkningsdifferenser (netto)		374 951	234 441
Totalt		2 540 015	2 723 783

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Noter	Kv 4 2012	Kv 4 2011	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011
Nettoomsättning		5 292	8 866	28 128	26 300
Övriga externa kostnader	11	-15 046	-5 965	-32 493	-19 842
Personalkostnader		-5 125	-3 607	-19 978	-19 038
Avskrivningar och nedskrivningar		-19	-30	-95	-144
Rörelseresultat		-14 898	-736	-24 438	-12 724
Resultat från andelar i koncernföretag	14	-1 931 364	-1 461 753	-36 023	-1 461 753
Ränteintäkter och liknande intäkter	6, 8	24 121	97 906	101 783	479 516
Räntekostnader och liknande kostnader	6, 8	-191 302	-119 626	-868 941	-469 111
Summa finansiella poster		-2 098 545	-1 483 473	-803 181	-1 451 348
Resultat före skatt		-2 113 443	-1 484 209	-827 619	-1 464 072
Skatt på periodens resultat	7	253	3 241	136 293	12 116
Periodens resultat		-2 113 190	-1 480 968	-691 326	-1 451 956

Moderbolagets rapport över totalresultat

TSEK	Noter	Kv 4 2012	Kv 4 2011	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011
Periodens resultat		-2 113 190	-1 480 968	-691 326	-1 451 956
Övrigt totalresultat					
Finansiella tillgångar som kan säljas		0	0	0	-22
Skatt hänförlig till tillgångar som kan säljas		0	0	0	2
Periodens övrigt totalresultat		0	0	0	-20
Periodens summa totalresultat		-2 113 190	-1 480 968	-691 326	-1 451 976

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Noter	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Prospekterings och utvärderingstillgångar	2, 5	91 543	88 082
Maskiner och inventarier		6	102
Finansiella anläggningstillgångar	12	6 224 592	8 064 820
Summa anläggningstillgångar		6 316 141	8 153 004
Aktuell skattefordran		984	984
Övriga fordringar		2 048	1 552
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		113 423	8 074
Kassa och bank		16 134	21 286
Summa omsättningstillgångar		132 589	31 896
SUMMA TILLGÅNGAR		6 448 730	8 184 900
EGET KAPITAL			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		709 325	318 738
Reservfond		985 063	985 063
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>1 694 388</i>	<i>1 303 801</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	9	3 071 510	2 748 716
Balanserade medel och periodens resultat		-2 089 877	-1 653 542
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>981 633</i>	<i>1 095 174</i>
Summa eget kapital		2 676 021	2 398 975
SKULDER			
Skulder till koncernföretag		1 334 712	2 637 681
Räntebärande lån och skulder	9	350 965	2 789 399
Uppskjuten skatteskuld		0	32 881
Summa långfristiga skulder		1 685 677	5 459 961
Leverantörsskulder		3 030	3 221
Övriga skulder		376	391
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder		1 936 110	173 085
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		147 516	149 267
Summa kortfristiga skulder		2 087 032	325 964
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		6 448 730	8 184 900
STÄLLDA SÄKERHETER	15	726 489	1 347 210
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	15	14 000	14 000

Nyckeltal

FEMÅRSÖVERSIKT

		2012-12-31 ***	2011-12-31 ***	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Intäkter	TSEK	2 183 527	2 153 808	2 226 732	2 112 841	2 419 863
EBITDA	TSEK	1 255 435	1 295 250	1 275 676	1 325 877	1 771 823
Rörelseresultat	TSEK	-1 063 709	-1 526 609	490 424	429 601	1 395 749
Rörelseresultat exklusive engångskostnader	TSEK	683 964	508 057	490 424	429 601	1 395 749
Rörelseresultat per aktie efter utspädning**	SEK	-1,28	-2,39	0,94	1,35	4,64
Rörelsemarginal		-49%	-71%	22%	20%	58%
Rörelsemarginal exklusive engångskostnader		31%	24%	22%	20%	58%
Resultat efter finansnetto per aktie efter utspädning**	SEK	-2,00	-2,94	0,34	1,00	2,74
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning**	SEK	-2,36	-3,27	-0,61	0,04	3,08
Räntabilitet på eget kapital		neg	neg	neg	0,28%	23,93%
Räntabilitet på totalt kapital		neg	neg	5,13%	5,00%	16,30%
Räntabilitet på sysselsatt kapital		neg	neg	6,06%	6,33%	19,47%
Eget kapital per aktie före utspädning**	SEK	0,22	4,42	7,54	13,41	15,86
Eget kapital per aktie efter utspädning**	SEK	0,22	4,42	7,54	13,41	15,80
Vinstmarginal		-76,2%	-87,1%	8,1%	15,0%	34,0%
Soliditet		24,7%	31,7%	44,1%	44,6%	45,5%
Skuldsättningsgrad		165,4%	141,4%	65,2%	80,4%	74,8%
Börskurs vid periodens slut*	SEK	0,20	2,12	7,50	11,93	5,58
Börskurs/eget kapital per aktie före utspädning*	ggr	0,89	0,48	0,99	0,89	0,35
P/E-tal per aktie*	ggr	-0,08	-0,65	-12,36	295,22	1,81
Antal utestående aktier före utspädning**	Antal	7 093 247 924	637 476 893	637 475 843	345 814 769	299 968 388
Antal utestående aktier efter utspädning**	Antal	7 093 247 924	637 476 893	637 475 843	345 814 769	300 999 108
Genomsnitt antal utestående aktier före utspädning**	Antal	832 034 544	637 476 105	521 614 740	318 998 246	299 427 260
Genomsnitt antal utestående aktier efter utspädning**	Antal	832 034 544	637 476 105	521 614 740	318 998 246	300 921 829

KVARTALSÖVERSIKT

		Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Intäkter	TSEK	466 801	524 853	542 073	649 800	534 717	493 720	542 189	583 182
Rörelseresultat	TSEK	9 003	-1 343 606	56 426	214 468	-1 913 273	101 242	145 528	139 894
Rörelseresultat exklusive engångskostnader	TSEK	178 229	151 777	148 257	214 468	121 393	101 242	145 528	139 894
Rörelsemarginal		1,9%	-256,0%	10,4%	33,0%	-357,8%	20,5%	26,8%	24,0%
Rörelsemarginal exklusive engångskostnader		38,2%	28,9%	27,4%	33,0%	22,7%	20,5%	26,8%	24,0%
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning**	SEK	-0,24	-2,17	-0,33	-0,05	-2,91	-0,18	-0,26	0,08
Räntabilitet på eget kapital		neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	4,4%
Räntabilitet på totalt kapital		0,68%	neg	2,8%	9,9%	neg	4,1%	6,2%	5,7%
Räntabilitet på sysselsatt kapital		1,01%	neg	3,7%	12,9%	neg	5,2%	7,6%	6,8%
Eget kapital per aktie före utspädning**	SEK	0,22	1,50	4,09	4,02	4,42	7,36	6,62	6,86
Eget kapital per aktie efter utspädning**	SEK	0,22	1,50	4,09	4,02	4,42	7,36	6,62	6,86
Vinstmarginal		-39,6%	-272,6%	-21,2%	10,4%	-378,5%	3,3%	-2,4%	24,6%
Soliditet		24,7%	14,9%	31,4%	30,1%	31,7%	42,6%	42,6%	46,3%
Skuldsättningsgrad		165,4%	356,9%	134,3%	148,4%	141,4%	79,1%	84,1%	74,1%

* Börskurs vid periodens slut har, i samband med genomförd nyemission 2010, justerats retroaktivt, vilket har påverkat Börskurs/eget kapital per aktie före utspädning samt P/E-tal per aktie.

** Antal aktier efter utspädning inkluderar endast aktier som ger upphov till en utspädningsseffekt. Genomförd nyemission 2010 gav upphov till retroaktiva justeringar.

*** För fjärde kvartalet respektive tolv månadersperioden 2012 ingår engångskostnader om 169 226 respektive 1 747 674 TSEK före och efter skatt. Vidare ingår för helåret samt fjärde kvartalet 2011 engångskostnader om 2 034 666 TSEK före skatt och 1 758 077 TSEK efter skatt. Det egna kapitalet har justerats retroaktivt vilket har föranlett ändrade nyckeltal relaterade till eget kapital, se not 2, Redovisningsprinciper.

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

NOT 1. Företagsinformation

PA Resources AB (publ), org.nr. 556488-2180, med säte i Stockholm, Sverige, är sedan 2006 noterat på NASDAQ OMX Nordiska Börs i Stockholm (segment Small Cap sedan januari 2013). Bolagets inklusive dotterbolagens verksamhet beskrivs under avsnitten *PA Resources i korthet* och *Översikt av verksamheten*.

NOT 2. Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén för perioden som avslutades per den 31 december 2012 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen för perioden januari – december 2012 har, i likhet med årsbokslutet för 2011, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2011 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2011.

Bokslutskommunikén innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bokslutskommunikén bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2011.

Omräkning av ingående balans

I samband med processen att farma ut ägarandelar i Zaratlicensen genomförde PA Resources en genomlysning av den Tunisiska skattesituationen. Detta resulterade i att tidigare ej redovisade uppskjutna skatteskulder i Tunisien avseende perioder före ingången av 2011 justerades och redovisades direkt mot eget kapital i perioden 2011, med -444 738 TSEK. Perioderna efter detta har justerats inom övrigt totalresultat avseende omräkningsdifferenser då underliggande uppskjutna skatteskulder är bokförda i USD, således har ej koncernens resultaträkning påverkats. Rapport över kassaflöden har ej heller påverkats av de retroaktiva justeringarna eftersom de i sin helhet är hänförliga till realiserade värdeförändringar. De retroaktiva justeringarna genomfördes under tredje kvartalet 2012.

Ändrad presentation av anläggningstillgångar

PA Resources har förändrat sin presentation av anläggningstillgångar i balansräkningen och i segmentsnoten. Immateriella och materiella anläggningstillgångar kategoriseras från 31 december 2012 som "prospekterings- och utvärderingstillgångar" respektive "olje- och gastillgångar". Jämförelsesiffror för 31 december 2011 har omräknats och redovisas tillika inom den nya kategoriseringen.

NOT 3. Intäkter

Totalt utestående råoljelager i antal fat marknadsvärderas per balansdagen och redovisas såsom om lagret är sålt. Vidare redovisas inom intäkter PA Resources hela "Working Interest-andel" av produktionen. Icke-kassaflödespåverkande poster justeras för i kassaflödet.

NOT 4. Råvaror och förnödenheter

TSEK	Kv 4 2012	Kv 4 2011	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011
Utvinnings- och produktionskostnader	-104 911	-114 275	-495 166	-430 583
Royaltykostnader	-53 204	-67 423	-255 243	-276 818
Totala råvaror och förnödenheter	-158 115	-181 698	-750 409	-707 401

Moderbolaget har inga kostnader för råvaror och förnödenheter.

NOT 5. Segmentrapportering

Koncernen är organiserad, samt följs upp på geografiska regioner vilka sammanfaller med de rörelsesegment för vilka information lämnas. Rörelsesegment per geografisk region sammanfaller med de rapporterade lokala enheterna inom respektive region. Undantaget är licensandelar inom PA Resources AB, vilka redovisas inom segmentet Nordsjön.

Nedan följer en sammanställning av rörelsesegment per geografisk region och de lokala rapporterade enheter som inkluderas inom respektive rapporterat rörelsesegment:

Nordafrika: Hydrocarbures Tunisie Corp, Hydrocarbures Tunisie El Bibane Ltd, PA Resources Tunisia

Västafrika: PA Energy Congo Ltd, Osborne Resources Ltd

Nordsjön: PA Resources UK Ltd, PA Resources Denmark ApS samt PA Resources AB :s licensandelar på Grönland

Övriga/Koncerngemensamt: PA Resources AB, Microdrill AB samt Koncerngemensamt

Rörelsesegmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. Rörelsesegmentens intäkter, kostnader, tillgångar och skulder inkluderar direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på rörelsesegmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. PA Resources centraliserar hanteringen av finansiella tillgångar och skulder och till följd av detta presenteras finansiella poster samt finansiella tillgångar och skulder som koncerngemensamma.

Externt redovisade intäkter för samtliga rörelsesegment förutom Övriga hänför sig till försäljning av olja samt tjänster hänförliga till prospektering och utvinning av olja och gas. Koncernledningen (HVB) följer upp resultatmålet Rörelseresultat. Kolumnen "Övriga/Koncerngemensamt", innehåller förutom ovan nämnda bolag även koncerngemensamma transaktioner.

januari-december 2012

Resultaträkning (TSEK)	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern-elimineringar	Totalt
Intäkter	625 202	1 553 810	16 111	28 128	-39 724	2 183 527
Totala kostnader	-247 126	-633 128	-40 160	-47 402	39 724	-928 092
Nedskrivningar	0	-1 639 586	-108 088	0	0	-1 747 674
Avskrivningar	-317 942	-253 433	0	-95	0	-571 470
Rörelseresultat	60 134	-972 337	-132 137	-19 369	0	-1 063 709
Summa Finansiella poster						-599 317
Resultat före skatt						-1 663 026
Skatt på periodens resultat						-302 719
Periodens resultat						-1 965 745

januari-december 2011

Resultaträkning (TSEK)	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern-elimineringar	Totalt
Intäkter	856 654	1 292 065	5 050	26 300	-26 261	2 153 808
Totala kostnader	-282 906	-564 820	-9 172	-27 921	26 261	-858 558
Nedskrivningar	-598 962	-1 435 704	-541	0	0	-2 035 207
Avskrivningar	-407 868	-376 651	-1 989	-144	0	-786 652
Rörelseresultat	-433 082	-1 085 110	-6 652	-1 765	0	-1 526 609
Summa Finansiella poster						-350 347
Resultat före skatt						-1 876 956
Skatt på periodens resultat						-206 940
Periodens resultat						-2 083 896

2012-12-31

Balansräkning (TSEK)	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern-elimineringar	Totalt
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	1 734 217	1 000 275	663 789	0	0	3 398 281
Olje- och gastillgångar	1 606 390	519 580	0	0	0	2 125 970
Maskiner och inventarier	4 333	0	42	6	0	4 381
Finansiella anläggningstillgångar	1 029	26	0	2 190 823	-2 190 823	1 055
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0	103 412	0	103 412
Omsättningstillgångar	193 484	462 601	16 766	132 646	0	805 497
Summa Tillgångar	3 539 453	1 982 482	680 597	2 426 881	-2 190 823	6 438 596
Eget Kapital						1 590 257
Långfristiga skulder	1 067 842	266 976	0	399 832	0	1 734 650
Kortfristiga skulder	345 171	298 869	30 705	2 438 944	0	3 113 689
Summa Skulder och Eget Kapital	1 413 013	565 845	30 705	2 838 776	0	6 438 596
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	5 536	14 100	28 521	0	0	48 157
Investeringar i olje- och gas tillgångar	0	206 785	0	0	0	206 785
Investeringar i maskiner och inventarier	75	0	0	0	0	75

2011-12-31						
Balansräkning (TSEK)	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern-elimineringar	Totalt
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	1 833 756	1 635 855	756 368	0	0	4 225 979
Olje- och gastillgångar	2 005 974	1 661 339	0	0	0	3 667 313
Maskiner och inventarier	7 152	6 633	1 612	102	0	15 499
Finansiella anläggningstillgångar	1 191	291	0	2 190 812	-2 190 812	1 482
Omsättningstillgångar	304 080	633 311	12 140	31 961	0	981 492
Summa Tillgångar	4 152 153	3 937 429	770 120	2 222 875	-2 190 812	8 891 765
Eget Kapital						2 816 320
Långfristiga skulder	1 173 155	107 673	0	3 203 067	0	4 483 895
Kortfristiga skulder	399 235	116 964	61 028	1 014 323	0	1 591 550
Summa Skulder och Eget Kapital	1 572 390	224 637	61 028	4 217 390	0	8 891 765
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	58 678	168 189	346 420	0	0	573 287
Investeringar i olje- och gas tillgångar	425 372	607 044	0	0	0	1 032 416
Investeringar i maskiner och inventarier	2 326	4 554	31	0	0	6 911

Koncernens kunder består av ett fåtal stora internationella olje- och tradingbolag. Nedan följer information om externa intäkter dels hänförliga till den region där respektive rörelsesegment har sitt säte och dels utanför regionen. I tabellen framgår även intäkter från enskild extern kund där intäkterna uppgår till tio procent eller mer i förhållande till koncernens totala externa intäkter.

januari-december 2012						
TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern-elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter externa kunder i regionen	133 900	95	16 111	28 128	-39 724	138 510
Intäkter externa kunder utom region	491 302	1 553 715	-	-	-	2 045 017
Totala externa intäkter	625 202	1 553 810	16 111	28 128	-39 724	2 183 527
Intäkter från externa kunder överstigande 10% av koncernens totala intäkter:						
Kund 1	407 986	406 307	-	-	-	814 293
Kund 2	-	859 326	-	-	-	859 326
Procentuell andel av intäkter från externa kunder överstigande 10% av koncernens totala intäkter:						
Kund 1	19%	19%	-	-	-	37%
Kund 2	-	39%	-	-	-	39%

NOT 6. Finansiella intäkter och kostnader under perioden

I resultaträkningen för koncernen och moderbolaget redovisas valutakursvinster och förluster netto.

Koncernen - TSEK	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011
Ränteintäkter	5 503	19 043
Valutakursvinster	0	16 688
Övriga finansiella poster	0	27 964
Totala finansiella intäkter (netto)	5 503	63 695

TSEK	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011
Räntekostnader	-380 354	-291 077
Valutakursförluster	-1 021	0
Övriga finansiella poster	-223 445	-122 965
Totala finansiella kostnader (netto)	-604 820	-414 042

Valutakursvinster / förluster fördelas enligt följande;

Valutakursvinster hänförlig till bankmedel (brutto)	6 043	24 595
Valutakursvinster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	116 099	95 634
Valutakursförluster hänförlig till bankmedel (brutto)	-6 425	-24 226
Valutakursförluster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	-116 738	-79 315
Totala valutakursförluster (-) / vinster (+) (netto)	-1 021	16 688

Moderbolaget - TSEK	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011
Ränteintäkter	100 559	278 387
Valutakursvinster	0	173 054
Övriga finansiella poster	1 224	28 075
Totala finansiella intäkter (netto)	101 783	479 516

TSEK	jan.-dec. 2012	jan.-dec. 2011
Räntekostnader	-369 167	-408 653
Valutakursförluster	-361 862	0
Övriga finansiella poster	-137 912	-60 458
Totala finansiella kostnader (netto)	-868 941	-469 111

Valutakursvinster / förluster fördelas enligt följande;

Valutakursvinster hänförlig till bankmedel (brutto)	4 342	20 677
Valutakursvinster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	1 263 769	1 976 718
Valutakursförluster hänförlig till bankmedel (brutto)	-6 398	-18 360
Valutakursförluster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	-1 623 575	-1 805 981
Totala valutakursförluster (-) / vinster (+) (netto)	-361 862	173 054

NOT 7. Inkomstskatt

Redovisad skatt hänför sig till inkomstskattekostnader samt uppskjutna skatter hänförliga till ägarandelar i oljefält i Tunisien och Ekvatorialguinea samt Tax Oil (skillnad mellan "Working Interest-andel"- och "Net Entitlement") i region Västafrika. Under tredje kvartalet 2012 gjordes i Koncernen, mot eget kapital, retroaktiva justeringar för i Tunisien tidigare ej redovisade uppskjutna skatteskulder avseende perioder före ingången av 2011. Detta resulterade vid 2011 års ingång, i en ökning av uppskjutna skatteskulder om 444 738 TSEK.

Vidare genomfördes under tredje kvartalet 2012, ny bedömning i moderbolaget avseende tidigare ej uppbokade underskottsavdrag, där dessa mot bakgrund av omstrukturering av koncerninterna lån uppbokades framåtriktat mot moderbolagets resultaträkning. Den för perioden redovisade skattekostnaden har till följd av detta minskat med 104 872 TSEK.

NOT 8. Redovisning finansiella instrument

PA Resources olje- och gastillgångar värderas i USD och genererar intäkter i USD. Koncernen utför olika säkringsåtgärder avseende den räntebärande skulden för att matcha motsvarande tillgångsvalutarisk. Genom detta ingår koncernen från tid till annan valuta- och ränteswap-avtal för att matcha valutaexponeringen i koncernens noterade obligationslån. En sammanslagning av obligationslån med valuta- och ränteswap-avtal ger en riskexponering motsvarande lån i USD. I de fall koncernen innehar valuta- och ränteswap-avtal marknadsvärderas dessa, vilket resulterar i realiserade nettoförluster/vinster.

NOT 9. Konvertibelt skuldebrev

Efter den under december månad genomförda kvittningsemissionen, om cirka 90 % av totalt utestående nominellt belopp, kvarstår nominellt 93,7 MSEK av det konvertibla skuldebrevet. Kvittningsemissionen ökade eget kapital med 968,4 MSEK, varav aktiekapitalet med 645,6 MSEK samt minskade nominellt skuldbelopp med 890,5 MSEK.

Kvarstående konvertibler löper fortsatt med en årlig nominell ränta om 11 procent och betalas sista gången den 15 januari 2014. Konvertiblerna förfaller till betalning med nominellt belopp den 15 januari 2014, om inte återbetalning eller konvertering till aktier dessförinnan har skett. Konvertering kan ske under perioden 1 – 30 september. Det konvertibla skuldebrevet definieras fortsatt som ett sammansatt finansiellt instrument vilket medför en delad klassificering mellan finansiell skuld och eget kapital.

NOT 10. Avsättningar

För en del oljefält, där koncernen har förpliktelser att bidra till återställningskostnader för miljö, nedmontering, bortforslande, sanering och liknande åtgärder kring produktionsanläggningar, görs en avsättning som motsvarar det framtida beräknade åtagandet. Förpliktelse uppkommer antingen i samband med att oljefält förvärvas eller som en följd av koncernens nyttjande av dessa.

Återställningskostnaderna redovisas som avsättningar baserat på nuvärdet av de kostnader som bedömts komma att krävas för att fullgöra åtagandet, med användandet av estimerade kassaflöden. Använd diskonteringsränta tar hänsyn till marknadens bedömning av tidsvärdet av pengar och risken specifikt hänförlig till skulden. Per den 31 december 2012 uppgick koncernens beräknade avsättningar för återställningskostnader till 558,7 (528,4) MSEK. PA Resources använder Full Cost Method vilket innebär att den redovisade avsättningen även aktiveras som tillgång och skrivs av. Totala tillgångar hänförliga till återställningskostnader uppgick per den 31 december 2012 till 119,1 (246,4) MSEK. Framtida förändring av avsättningen på grund av tidsvärdet i pengar redovisas som en finansiell kostnad. Vidare kapitaliseras eller reverseras förändringar i estimat mot relevant tillgång.

NOT 11. Transaktioner med närstående

Ersättning har utgått till styrelsemedlem om 100 TSEK för arbete i samband med bolagets rekapitalisering. Därutöver har inga ersättningar utöver sedvanliga och årsstämmobeslutade styrelsearvoden betalats ut.

NOT 12. Finansiella anläggningstillgångar, Moderbolaget

I moderbolagets finansiella tillgångar ingår aktier i dotterbolag om 2 190,8 (2 190,8) MSEK, fordringar hos koncernföretag om 3 930,4 (5 874,0) MSEK, samt uppskjutna skattefordringar om 103,4 (0) MSEK.

NOT 13. Tillgångar som innehas för försäljning

Per den 1 januari 2012 tecknade PA Resources avtal om avyttring av sina ägarandelar i de två mindre oljeproducerande fälten Ezzaouia och El Bibane för 4,0 MUSD. Transaktionen avslutades under andra kvartalet 2012 och andelarna med tillhörande justeringar redovisas ej längre i balansräkningen såsom tillgångar (samt relaterade skulder) som innehas för försäljning.

NOT 14. Moderbolagets resultat från andelar i koncernföretag

I samband med koncernens nedskrivning av licensandelar inom region Västafrika skrev moderbolaget under fjärde kvartalet 2012, ned en koncernintern fordran uppgående till 1 799,0 MSEK. Vidare skrev moderbolaget under fjärde kvartalet ned koncerninterna fordringar uppgående till 87,5 respektive 44,9 MSEK till följd av återlämning av licenserna 9/95 ("Maja") i Danmark samt Marine XIV i Republiken Kongo. Under andra kvartalet 2012 erhöll moderbolaget utdelning från dotterbolag om 1 895,3 MSEK.

Under fjärde kvartalet 2011, i samband med avyttringen av det oljeproducerande fältet El Bibane skrev moderbolaget ned aktierna i dotterbolaget Hydrocarbures Tunisie El Bibane Ltd om 26,0 MSEK. Vidare skrev moderbolaget under 2011 ned en koncernintern fordran uppgående till 1 435,7 MSEK i samband med koncernens nedskrivning av licensandelar inom region Västafrika.

NOT 15. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser

Per den sista december 2012 uppgick totala ställda säkerheter för koncernen till 733,0 MSEK och för moderbolaget till 726,5 MSEK. Totala eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser uppgick till 14,0 MSEK både för koncernen och för moderbolaget. Jämfört med den 30 september 2012 har totala ställda säkerheter för koncernen ökat med netto 44,3 MSEK och för moderbolaget med 63,9 MSEK, främst beror detta på ökade Ställda säkerheter i tillgångar i region Västafrika. Totala eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser för koncernen och moderbolaget är oförändrade jämfört med 30 september 2012. Nedan visas totala ställda säkerheter och eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser för koncernen och moderbolaget per 2012-12-31 jämfört med 2011-12-31.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Ställda säkerheter - TSEK				
<i>Ställda säkerheter delas upp enligt följande:</i>				
Säkerhet i form av tillgångar i region Västafrika	726 489	1 304 285	-	-
Borgensåtagande för koncerninterna låneförbindelser	-	-	726 489	1 304 285
Säkerhet i form av tillgångar i region Nordafrika	-	42 925	-	-
Säkerhet i form av pantsättning av aktier	-	-	-	42 925
Oljelager hänförligt till betalning av royalty i natura	6 555	526	-	-
Deponerade medel valutaväxling	-	-	-	-
Totala ställda säkerheter	733 044	1 347 736	726 489	1 347 210

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Eventualförpliktelser/Ansvarsförbindelser - TSEK				
<i>Eventualförpliktelserna/Ansvarsförbindelserna delas upp enligt följande:</i>				
Eventualförpliktelse/Ansvarsförbindelse hänförlig till förvärv av PA Energy Congo Ltd	14 000	14 000	14 000	14 000
Totala eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser	14 000	14 000	14 000	14 000

NOT 16. Effekter av kvittnings- och företrädesemission

Balansräkning (TSEK)	2012-09-30	Kv 4 förändringar exklusive kvittnings- emission	Kvittnings- emission	2012-12-31	Företrädes- emission	Emissions- kostnader	Omklassifi- cering	Efter företrädes- emission
Anläggningstillgångar	5 695 918	-62 819		5 633 099				5 633 099
Övriga omsättningstillgångar	726 251	21 615		747 866			-101 651	646 215
Likvida medel	5 475	52 156		57 631	613 174	-101 651		569 154
Summa Tillgångar	6 427 644	10 952		6 438 596	613 174	-101 651	-101 651	6 848 468
Eget Kapital	955 529	-333 638*	968 366	1 590 257	705 275	-101 651		2 193 882
Långfristiga räntebärande lån och skulder	1 291 415	-72 254	-819 329	399 832	-90 411		931 728	1 241 149
Övriga långfristiga skulder	1 300 851	33 967		1 334 818				1 334 818
Kortfristiga räntebärande lån och skulder	2 124 248	163 730		2 287 978			-931 728	1 356 250
Övriga kortfristiga skulder	755 601	149 286	-79 176	825 711	-1 691		-101 651	722 370
Summa Skulder och Eget Kapital	6 427 644	-58 909	69 861*	6 438 596	613 174	-101 651	-101 651	6 848 468

*Fjärde kvartalets finansnetto är negativt påverkat med en icke kassflödespåverkande effekt från kvittningsemissionen med -69,9 MSEK

Nyckeltal	2012-09-30	Kv 4 förändringar exklusive kvittningse- mission	Kvittnings- emission	2012-12-31	Företrädes- emission	Emis- sions- kostn	Om- klass.	Efter företrädes- emission
Eget kapital per aktie före utspädning	1,50			0,22				0,16
Eget kapital per aktie efter utspädning	1,50			0,22				0,16
Nettoskldsättning	3 410 188	39 320	-819 329	2 630 179	-703 584	101 651		2 028 245
Skuldsättningsgrad	356,9%			165,4%				92,5%
Antal utestående aktier före utspädning	637 477 652		6 455 770 272	7 093 247 924	7 052 751 048			14 145 998 972
Antal utestående aktier efter utspädning	637 477 652		6 455 770 272	7 093 247 924	7 052 751 048			14 145 998 972

Per 31 december 2012 hade PA Resources genomfört den första transaktionen inom ramen för det förslag till rekapitalisering som den extra bolagsstämman godkände den 7 december 2012. Kvittningsemissionen, där cirka 90 procent av befintliga konvertibelägare konverterade sin nominella skuld inklusive upplupen ränta till eget kapital, var vid årsskiftet genomförd. Eget kapital ökade till följd av detta med 968,4 MSEK. Nettolåneskulden minskade med 819,3 MSEK motsvarande en nominell skuldminskning om 890,5 MSEK. Kvittningsemissionen ökade antalet aktier med 6 455 770 272 stycken och totalt antal aktier utgjorde vid årsskiftet 7 093 247 924 stycken. De tillkommande aktierna benämns B-aktier, dock har dessa enbart påkallats av administrativa skäl och kommer inte att tas upp för handel. Vid transaktionen färdigställande kommer dessa att automatiskt konverteras till A-aktier och kan då handlas på NASDAQ OMX i Stockholm vilket beräknas ske omkring den 7 februari 2013.

I början av februari 2013 slutfördes den efterföljande garanterade företrädesemissionen som riktades till samtliga aktieägare, inklusive de konvertibelägare som accepterade erbjudandet om kvittning av konvertibler. Efter avdrag för transaktionskostnader om 101,7 MSEK ökade eget kapital med 603,6 MSEK och minskade nettolåneskulden med 601,9 MSEK. Ovanstående tabell visar kvittnings- samt företrädesemissionens påverkan på bolagets finansiella ställning. Efter genomförda transaktioner uppgår den räntebärande nettoskulden till 2 028 MSEK och skuldsättningsgraden till 92,5 procent. Eget kapital överstiger 2 000 MSEK och ration mellan eget kapital och sysselsatt kapital överstiger 40 procent, vilket innebär att de finansiella åtagandena åter uppfylls, vilket möjliggör en omklassificering av kortfristig räntebärande skuld om 931,7 MSEK till långfristig. Företrädesemissionen ökade antalet aktier med 7 052 751 048 och totalt utestående aktier uppgår efter detta till 14 145 998 972 stycken.

RESERVER OCH RESURSER 2012

PA Resources årliga uppdatering av reserver och resurser per den 31 december 2012 presenteras och summeras nedan.

Utveckling av reserverna under 2012

(Miljoner fat oljeekvivalenter)	Licensandel (W.I.) Totalt		Net Entitlement Totalt	
	1P/P90	2P/P50	1P/P90	2P/P50
Reserver per 2011-12-31	39,1	60,2	25,9	40,4
Produktion	-2,9	-2,9	-2,1	-2,1
Revideringar	+1,9	-1,6	+1,3	-1,4
Reserver per 2012-12-31	38,1	55,7	25,1	36,9

Sammanfattning

- Mängden bevisade reserver (1P) i förhållande till bevisade och sannolika reserver (2P) ökade från 65% till 68%.
- 1P-reserverna uppgick till 38,1 (39,1) miljoner fat oljeekvivalenter baserat på licensandel (working interest). Det motsvarar en ökning med 1,9 miljoner fat efter justeringar för årets produktion (2,9 miljoner fat) jämfört med utgången av 2011. Ökningen beror främst på en uppgradering av reserverna på Asengfältet i Ekvatorialguinea.
- 2P-reserverna uppgick till 55,7 (60,2) miljoner fat oljeekvivalenter baserat på licensandel (working interest) vilket innebar en minskning med 1,6 miljoner fat efter justeringar för årets produktion (2,9 miljoner fat) jämfört med föregående år.
- Den lägre produktionen på Azuritefältet reducerade 1P-reserverna med 0,15 miljoner fat samt 2P-reserverna med 2,9 miljoner fat.
- Asengfältet producerade 22,6 miljoner fat under 2012 (1,29 miljoner fat till PA Resources) och till följd av fortsatt god prestation från reservoaren har 1P-reserverna uppvärderats med 18 miljoner fat (1,03 miljoner fat till PA Resources), vilket till stor del kompenserar för den årliga produktionen.
- Andra positiva reservjusteringar är hänförliga till de tunisiska fälten Didon samt Douleb, Semmama och Tamesmida.
- De betingade resurserna^{*2} uppgick till 142 (145) miljoner fat och de riskade prospektiva resurserna^{*3} uppgick till 406 (409) miljoner fat vilket var i princip oförändrat jämfört med föregående år.

Fakta om reserverna

Koncernens reserver består av 100 procent olja och kondensat per den 31 december 2012 och finns i de fem tunisiska fälten Didon, Douleb, Semmama, Tamesmida och Zarat, i Azuritefältet i Republiken Kongo samt i Asengfältet och Alenfältet i Ekvatorialguinea.

PA Resources har 38,1 miljoner fat oljeekvivalenter bevisade reserver (1P) och varav 55,7 miljoner fat bevisade och sannolika reserver (2P), baserat på licensandelar (working interest) ^{*3}. Detta motsvarar 25,1

miljoner fat 1P-reserver och 36,9 miljoner fat 1P-reserver baserat på Net Entitlement-andelar^{*3}.

Alla reserver beräknades genom användning av McDaniel and Associates (www.mcdan.com) prognos för oljepriset för Brent, som publicerades den 1 januari 2013, med ett genomsnittligt oljepris om 105 USD per fat under perioden 2012-2021. Brent priset justeras för att återspegla aktuella skillnader mellan Brent och det aktuella fältets försäljning av råolja.

Reserver och resurser per den 31 december 2012

(Miljoner fat oljeekvivalenter)	2012	2011
Bevisade Reserver (1P)	38,1	39,1
Bevisade och sannolika reserver (2P)	55,7	60,2
Betingade resurser	142	145
Riskade prospektiva resurser	406	409

Noter:

* ¹ PA Resources reserver klassificeras i enlighet med 2007 års riktlinjer och klassificeringar i Petroleum Resources Management System (SPE-PRMS 2007), vilken är standard för Society of Petroleum Engineers (SPE), World Petroleum Congress (WPC), American Association of Petroleum Geologists (AAPG) och Society of Petroleum Evaluation Engineers (SPEE). 2P motsvarar ett P50 estimat, och är summan av bevisade och sannolika reserver samt anger bästa uppskattade scenariot av reserver. 1P motsvarar ett P90 estimat.

* ² PA Resources har i tillägg till reserverna också ytterligare volymer som i enlighet med SPE-PRMS 2007 riktlinjer klassificeras som betingade resurser och riskade prospektiva resurser. Dessa betingade och prospektiva resurser har granskats, och när så är tillämpligt, reviderats i enlighet med nyligen erhållen information. Volymer redovisade som betingade resurser representerar ett medelfall/P50 estimat. Volymer redovisade som riskade prospektiva resurser representerar ett medelfall och hänsyn har tagits till risker. Riskade prospektiva resurser innehåller prospekt som anses möjliga att borra samt resurser i så kallade leads.

* ³ Reserverna baserade på licensandel (Working interest) är PA Resources bruttovolymer av fältets totala reserver före reduceringar för royalty och

villkoren i produktionsdelningsavtalen, medan Net Entitlement andel är PA Resources nettoreserver efter avdrag av royalty och skatt. Net Entitlement-fat är enkelt uttryckt de fat efter skatt som PA Resources erhåller och detta reflekterar villkoren i produktionsdelningsavtalen i Västafrika och påverkan från skatt och royalty i Tunisien. Betingade och prospektiva resurser redovisas enbart baserat på licensandel.

* ⁴ Asengfältet reviderades av en behörig tredje part vid slutet av 2012, och volymerna överensstämmer med operatörens estimat. Didonfältet reviderades av McDaniel and Associates Consultants Limited vid årets slut 2011. Zarafältets volymer reviderades av en tredje part på uppdrag av PA Resources vid slutet av 2011 och volymerna uppgaderades under 2012 för att återspegla reservoarens goda prestation samt pågående ESP-program. Zarafältets volymer reviderades av tredje part på uppdrag av PA Resources i slutet av 2010. Azuritefältet skrevs ned i tredje kvartalet 2012 och fältets reserver motsvarar den uppskattade återstående produktionen. För fält i Tunisien och Ekvatorialguinea där PA Resources har en låg andel nettoreserver har reservbedömningen baserats på interna eller operatörens egna uppskattningar.

Definitioner:

- **Bevisade reserver 1P:** Bedöms till mer än 90% som utvinningsbara under rådande ekonomiska förhållanden.
- **Bevisade och sannolika reserver 2P:** Bevisade plus sannolika reserver som bedöms till mer än 50% som utvinningsbara under rådande ekonomiska förhållanden.

- **Betingade resurser:** Uppskattade utvinningsbara volymer från kända fyndigheter som bekräftats genom borrhning men inte uppfyller kraven på reserver.
- **Riskade prospektiva resurser:** Bedömda ansamlingar av hydrokarboner som ännu inte bevisats genom borrhning. Även resurser i s.k. leads ingår. Hänsyn har tagits till sannolikheten för fynd.

Definitioner

FINANSIELLA DEFINITIONER

- **EBITDA** definieras som rörelseresultat exklusive totala avskrivningar och nedskrivningar.
- **Rörelseresultat** definieras som rörelsens intäkter minskat med rörelsens kostnader (inklusive av- och nedskrivningar).
- **Rörelsemarginal** definieras som rörelseresultat efter av och nedskrivningar i procent av totala intäkter.
- **Resultat per aktie före/efter utspädning** definieras som Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier före / efter utspädning.
- **Räntabilitet på eget kapital** definieras som genomsnittligt 12-månaders rullande resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.
- **Räntabilitet på total kapital** definieras som genomsnittligt 12-månaders rullande rörelseresultat samt justerade finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.
- **Räntabilitet på sysselsatt kapital** definieras som genomsnittligt 12-månaders rullande rörelseresultat samt justerade finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (balansomslutning minskat med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder).
- **Eget kapital per aktie före/efter utspädning** definieras som koncernens redovisade egna kapital i förhållande till antal utestående aktier före / efter utspädning.
- **Vinstmarginal** definieras som resultat efter finansnetto i procent av intäkterna.
- **Soliditet** definieras som koncernens redovisade egna kapital i procent av balansomslutningen.
- **Skuldsättningsgrad** definieras som koncernens räntebärande skulder minskat med likvida medel i förhållande till justerat eget kapital.
- **P/E-tal per aktie** definieras som börskurs vid periodens slut i förhållande till resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

VERKSAMHETERMER

- **Avgränsningsbrunn:** En brunn som borrar för att bestämma utsträckningen och omfånget av ett fynd.
- **Farma ut/farma in:** Innehavaren av andelar i en olje-licens kan överlåta (farma ut) andelar till ett annat bolag (farma in) i utbyte mot att detta bolag övertar delar av arbetsåtagandet på licensen som till exempel att bekosta en borrhning eller en seismisk undersökning inom en viss tid.
- **Fat oljeekvivalenter:** Volymenhet för petroleumprodukter. Används när olja, gas och NGL ska summeras. Förkortas BOE på engelska.
- **FPSO-fartyg:** Ett fartyg som används för produktion, lagring, service och avlastning på ett oljefält.
- **FDPSO-fartyg:** Ett fartyg som används för borrhning, produktion, lagring, service och avlastning på ett oljefält. Används på Azuritefältet i Kongo.
- **Licens:** Tillstånd att leta efter eller producera olja och gas. Olje- och naturgastillgångar ägs av det land i vilket fyndigheten finns. Oljebolagen erhåller tillstånd av respektive lands myndigheter att prospektera efter samt utvinna olja och naturgas. Tillståndet kan kallas för koncession, produktionsdelningskontrakt eller licens beroende på vilket land det handlar om. En licens består vanligtvis av två delar; en prospekteringslicens och en produktionslicens.
- **Net Entitlement-andel:** Den andel av intäkter, produktion eller reserver som tillfaller oljebolag efter avdrag av royalty och andra skatter.
- **Operatör:** Ett företag som på uppdrag av ett eller flera företag i ett partnerskap har fått rätten att leda arbetet på en olje- och gaslicens.
- **Produktionsbrunn:** En brunn som används för att utvinna petroleum från en reservoar.
- **Seismik:** Seismiska undersökningar görs för att kunna beskriva geologiska strukturer i berggrunden. Till havs sänds ljudsignaler ut från havsytan och reflektionerna fångas upp av särskilda mätinstrument. Används bland annat för att lokalisera förekomster av hydrokarboner.
- **Sidobrunn:** Borrhning från en existerande brunnsbana till ett nytt mål för brunnen.
- **Working Interest (Licensandel):** Den andel av intäkter, produktion och reserver som tillfaller oljebolaget före royalty, skatt och andra reduceringar.

Valutakurser

	Balansdagskurs 2012-12-31	Genomsnittskurs jan.-dec. 2012	Balansdagskurs 2011-12-31	Genomsnittskurs jan.-dec. 2011
1 EUR motsvarar i SEK	8,62	8,71	8,94	9,03
1 USD motsvarar i SEK	6,52	6,78	6,92	6,50
1 TND motsvarar i SEK	4,20	4,34	4,60	4,61
1 NOK motsvarar i SEK	1,17	1,16	1,15	1,16
1 GBP motsvarar i SEK	10,49	10,73	10,68	10,41
1 DKK motsvarar i SEK	1,16	1,17	1,20	1,21

Kort om PA Resources

- Internationellt olje- och gasbolag med verksamhet och tillgångar i nio länder
- Produktion av olja i Väst- och Nordafrika
- Totalt 22 olje- och gaslicenser, varav 6 i produktion, 1 under utbyggnad och 15 i prospekteringsfas
- Operatör för totalt 11 licenser, delägare och partner i övriga licenser
- 38,1 miljoner fat 1P-reserver och 55,7 miljoner fat 2P-reserver
- 124 medarbetare i Tunisien, Sverige och Storbritannien
- Moderbolaget finns i Stockholm, Sverige
- Aktien (PAR), konvertibeln (PAR KV1) och SEK-obligationen är noterade på NASDAQ OMX Stockholm

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2012 (pdf)	22 mars 2013
Delårsrapport kvartal 1 (januari – mars)	24 april 2013
Årsstämma 2013	14 maj 2013
Delårsrapport kvartal 2 (januari – juni)	14 augusti 2013
Delårsrapport kvartal 3 (januari – september)	23 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013 (januari – december)	5 februari 2014

PA Resources publicerar varje månad produktionsrapporter för att löpande redovisa den faktiska produktionen.

OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som PA Resources ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 februari 2013 kl. 08.15 CET.

WEBBSÄND TELEFONKONFERENS

PA Resources resultat för fjärde kvartalet 2012 presenteras den 6 februari 2013 kl. 10.00 genom en webbsänd telefonkonferens. För deltagande se länk på www.paresources.se eller ring:

Sverige: +46 (0)8 505 598 53
UK: +44 (0)203 043 24 36
USA: +1 866 458 4087

En inspelad version finns också tillgänglig efter presentationen.

FINANSIELL INFORMATION

All finansiell information publiceras på www.paresources.se direkt efter offentliggörandet. Det finns också möjlighet att prenumerera på pressreleaser och finansiella rapporter via e-post eller RSS-feed.

