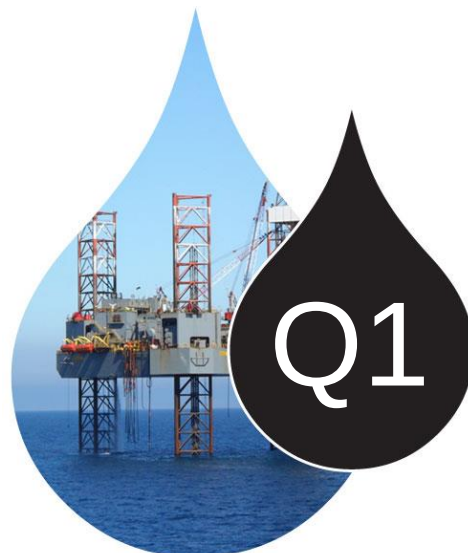


Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2013



SAMMANFATTNING

- Koncernens intäkter uppgick under första kvartalet till 446 (650) MSEK.
- EBITDA för kvartalet var 242 (395) MSEK.
- Resultat före skatt för kvartalet uppgick till 110 (68) MSEK.
- För perioden redovisades ett positivt resultat på 34 (-31) MSEK.
- Genomförd företrädesemission tillförde bolaget 604 MSEK netto efter emissionskostnader.
- I slutet av mars inleddes borrhningen av prospekteringsbrunnen på Carla South i Block I i Ekvatorialguinea.
- Efter kvartalets utgång har PA Resources tilldelats ytterligare 50% i licensen Mer Profonde Sud i Republiken Kongo samt att licensen förlängts vilket möjliggör ytterligare utvärdering av området.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Kv 1 2013	Kv 1 2012	jan.-dec. 2012
Rörelsens intäkter (MSEK)	446	650	2 184
EBITDA (MSEK)	242	395	1 255
EBITDA marginal	54,4%	60,8%	57,5%
Rörelseresultat (MSEK) *	169	214	684
Rörelsemarginal *	37,8%	33,0%	31,3%
Resultat före skatt (MSEK) *	131	68	85
Periodens resultat	34	-31	-1 966
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,003	-0,04	-1,93

*Siffrorna för tre månadersperioden 2013 exkluderar icke-kassaflödespåverkande engångskostnader om 21 (0) MSEK före och efter skatt.

Siffrorna för helåret 2012 exkluderar icke-kassaflödespåverkande engångskostnader om 1 748 MSEK före och efter skatt.

VD-KOMMENTAR

PA Resources redovisar ett positivt nettoresultat för första kvartalet. Trots att produktionen var något lägre gynnades resultatet även detta kvartal av ett högt genomsnittligt oljepris på 113 USD per fat samt av en mycket lönsam produktion med täta leveranser från Asengfältet i Ekvatorialguinea.

I början av april lämnade Asengfältet sin plattånivå som varat längre än vad som initialt förväntades. Fältets produktion begränsades något av produktionsfartygets kapacitet att hantera den producerade gasen och operatören utvärderar nu möjligheten att utöka denna vilket skulle kunna öka oljenivåerna.

Den lägre produktionen under kvartalet berodde främst på ojämna och instabila flöden från flera av brunnarna på Azuritefältet och arbetet med att utvärdera fältets framtid fortsätter. I slutet av mars inleddes borrkampanjen på Block I i Ekvatorialguinea på prospektet Carla South, där Asengfältet samt snart färdigutbyggda Alenfältet också finns. Borrkampanjen innefattar även en värderingsbrunn på det tidigare fyndet Diega, som är planerad att borrar senare under året.

Efter kvartalets utgång har operatören för licensen Mer Profonde Sud i Republiken Kongo återlämnat sin andel vilket innebär att PA Resources ägarandel ökar från 35% till 85%. I samband med detta förlängdes licensen vilket möjliggör ytterligare utvärdering av områdets återstående prospekteringspotential samt utfarmningsdiskussioner.

Investeringarna under första kvartalet uppgick till 58 MSEK och prognosen för helåret 2013 om 250 – 380 MSEK kvarstår. Den rymmer i nuläget investeringar på producerande fält, borrkampanjen på Block I i Ekvatorialguinea samt en borrkampanj på 12/06 i Danmark. Prognosen har inte justerats för eventuella utfarmningar av tillgångar, och om så sker blir PA Resources andel av investeringarna lägre.

I början av februari slutfördes rekapiseringsprocessen som tillförde PA Resources 604 MSEK efter emissionskostnader och vid utgången av kvartalet uppgick det egna kapitalet till 2 200 MSEK. Nettolåneskulden uppgick till cirka 2 100 MSEK, en nivå som kommunicerades i samband med rekapiseringen.

Bolaget primära fokus under kommande kvartal är att säkerställa refinansiering av det obligationslån som förfaller under hösten samt fortsatt arbete med att minska bolagets ägarandelar i Tunisien och Danmark. I linje med bolagets affärsplan förutsätter utbyggnaden av prioriterade tillgångar att delar av bolagets ägarandelar farmas ut för att bättre balansera risken i enskilda projekt och minska investeringarnas storlek. En utfarmning i kombination med den stärkta balansräkningen är därför ett viktigt nästa steg i PA Resources affärsplan.

Bo Askvik, VD och koncernchef, PA Resources

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- I slutet av mars inleddes borrarningen av prospekteringsbrunnen på Carla South, i Block I i Ekvatorialguinea.

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 en aktiv men selektiv prospektering för att öka bolagets resursbas av fyndigheter.

ÖVERSIKT AV VERKSAMHETEN

TREMÅNADERSPERIODEN (1 JANUARI – 31 MARS)

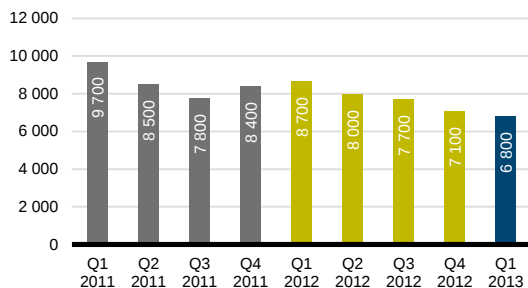
Produktion och försäljning

PA Resources totala oljeproduktion uppgick till 608 300 (792 200) fat olja under första kvartalet. Den genomsnittliga produktionen uppgick till 6 800 (8 700) fat per dag. Asengfältet och Azuritefältet i region Västafrika producerade 4 800 (6 200) fat per dag och de fyra oljefälten i region Nordafrika 2 000 (2 500) fat per dag.

I mars 2013 uppgick PA Resources genomsnittliga produktion till 6 600 (8 200) 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.

Snittproduktion per kvartal (fat per dag)

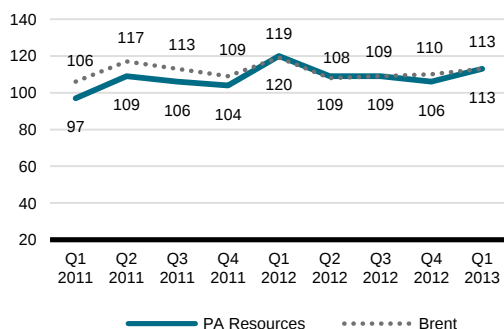


Totalt såldes 463 100 (546 000) fat olja exklusive royalty. Det genomsnittliga försäljningspriset för kvartalet uppgick till 113 (120) USD per fat att jämföra med det genomsnittliga priset för Brent som också uppgick till 113 (119) USD per fat.

Lager av olja inklusive royalty och övriga skatter ökade under perioden med 60 247 fat och uppgick vid periodens slut till 315 843 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.

Försäljningspris per kvartal (USD per fat)



Produktionsrapporter

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

Borrprogram

PA Resources har ett fåtal borraråtaganden under de två kommande åren. Några av dessa är beroende av tillgängligheten på riggar eller utfarmning av ägarandelar till en partner. I slutet av första kvartalet inleddes borrarningen av prospektet Carla South i Block I i Ekvatorialguinea.

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

*Brunnen förutsätter en utfarmning av Zaratlicensen.

Borrprogrammet revideras löpande utifrån investeringsbudget och prioriterade åtaganden.

Investeringar 2013

Under första kvartalet uppgick investeringarna till 58 MSEK. Större delen gjordes i region Västafrika och då främst investeringar i samband med sidobrunnen på Azuritefältet. Resterande del var utbyggnadsinvesteringar på Aseng- och Alenfälten, också tillhörande Västafrika, samt mindre investeringar inför prospektering i region Nordsjön.

Prognosen för helåret 2013 kvarstår till 250 – 380 MSEK. Den inkluderar i nuläget investeringar på producerande fält, borkkampanjen på Block I i Ekvatorialguinea samt en eventuell borkkampanj på 12/06 i Danmark. Prognosen har inte justerats för utfarmningar av tillgångar, men om så sker blir PA Resources andel av investeringarna lägre.

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.

** 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*	PA Resources (85%)	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 Alen-fältet ligger i Block O och 5 procent i Block I. PA Resources har 5,7 procentens ägarandel i Block I, vilket ger 0,285% i fältet som helhet.

■ Prospektering ■ Utbyggnad ■ Produktion

REGION VÄSTAFRIKA

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

- **Produktion och aktiviteter på Azuritefältet**
Produktionsnivåerna på Azuritefältet påverkades av ojämna och instabila flöden från flera av brunnarna. Detta resulterade även i kortare oplanerade avbrott på den flerspump som används för att lyfta olja och vatten till produktionsfartyget. Operatören fortsätter att utvärdera Azuritefältets framtid.
- **Produktion på Asengfältet**
Produktionen från Asengfältet låg i genomsnitt på cirka 60 000 fat per dag under första kvartalet. I början av april började fältet lämna sin platånivå som uppnått under en längre tid än vad som initialt förväntades. Oljeproduktionen begränsades också något av fartygets kapacitet att hantera den producerade gasen. Arbete pågår med att utvärdera möjligheten att utöka kapaciteten för gashantering för att möjliggöra ökad oljeproduktion.
- **Utbyggnaden av Alenfältet**
Utbyggnaden av Alenfältet i Block I i Ekvatorialguinea är nu nästan slutförd. All tillverkning är avslutad och alla moduler har transporterats till Ekvatorialguinea där de installerats framgångsrikt och där nu samman-

kopplingsaktiviteter pågår. Projektet är fortsatt i fas för en förväntad produktionsstart under tredje kvartalet 2013. Projektets totala kostnad förväntas fortsatt vara i linje med eller under den överenskomna budgeten.

- **Borrkampanj på Block I**
I slutet av det första kvartalet inleddes borrhningen av en prospekteringsbrunn på Carla South som ligger på samma geologiska trend som fyndet Carla North som nyligen värderades i Block O norr om Block I. Målet är tertiär sandsten från liknande ålder som fyndet i norr och det beräknas ta runt 25 dagar att nå brunnens totala djup. En efterföljande sidobrunn är också planerad som beräknas pågå lika länge. Därutöver kommer en värderingsbrunn att borrar på ackumulationen för Diega under 2013.
- **Förlängning av MPS**
Operatören för prospekteringsområdet Mer Profonde Sud i Republiken Kongo har återlämnat sin andel mot bakgrund av en misslyckad brunn som borrades i den angränsande licensen i norr. PA Resources ägarandel i licensen ökar därmed från 35% till 85%. PA Resources uppfattning är att licensens område innehåller återstående potential för prospektering. Myndigheterna har förlängt licensen till november 2013 vilket möjliggör fortsatt utvärdering av området och en möjlighet att attrahera en eller flera partners för fortsatta prospekteringsaktiviteter.

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 andelar i fyra prospekteringslicenser. PA Resources är operatör för sju av licenserna.

- **Produktion på Didonfältet**
Under första kvartalet fortsatte Didonfältet att i huvudsak producera från två av fältets centrala brunnar och periodvis från de två östra brunnarna.
- **Produktion på land**
Produktionen på ett av de mindre fälten på land i Tunisien påverkades av en försening i samband med åtgärdandet av en brunn. Brunnarbetet genomfördes i mars med lyckat resultat.
- **Utvärdering av Jelma och Makthar**
Arbetet med att utvärdera potentialen på licenserna Jelma och Makthar slutfördes, de intressanta områdena rangordnades samt arbetsprogrammet för 2013 definierades. En förfrågan skickades ut gällande förvärv av en seismisk 2D studie över cirka 500 km. Området täcker ett antal av Makthars olika prospekt och studien syftar till att definiera en framtida prospektförteckning för fortsatta aktiviteter.
- **Utfarmning av Zaratlicensen**
Processen för att farma ut ägarandelar i Zaratlicensen fortsatte under första kvartalet med olika aktiviteter och intressenter.
- **Modellering av Zaratfältet**
Arbetet med den gemensamma utbyggnadsplanen fortsatte 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 ETAP. Olika alternativa produktionsscenarier utvärderas som innefattar återinjicering av gas vilket möjliggör produktion av olja och kondensat under en period innan försäljning av gas inleds.
- **Värdering av Zaratlicensen och Elyssabrunn**
Utvärderingen av hela Zaratlicensens potential slutfördes i det fjärde kvartalet 2012. Arbetet med att förbereda en möjlig värderingsbrunn på Elyssafältet har inletts och slutrapporter förbereds. Givet att en utfarmning av Zaratlicensen genomförs framgångsrikt är planen att borra en värderingsbrunn i slutet av 2013 eller början av 2014.

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 fortsatte med fokus på värderingen av fyndet på Lille John. Studier pågick för att utvärdera alternativa utbyggnadsalternativ för Broder Tuck fältet med fokus på två huvudsakliga koncept. Kommersiella diskussioner med ägare till pipelines och infrastruktur fortgår. Målet är att vid årets

slut ta beslut kring antingen en värderingsborrning eller att gå vidare med en detaljerad teknisk design över en fältutbyggnad.

■ UKCS Block 22/19a

PA Resources inväntar fortfarande en formell tilldelning av Block 22/19a som innehåller det ännu ej utbyggda gas/kondensatfältet Fiddich från 1984. Studier inleddes för en framtida värderingsborrning. PA Resources förväntas nu ha 100% ägarandel.

■ Seismisk analys av tyska licensen B20008/73

Värderingen av fältet utifrån befintlig 3D seismik pågick.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

PA Resources operativa, finansiella samt politiska och samhällsrelaterade risker har inte förändrats under första kvartalet 2013 och finns beskrivna i årsredovisningen för 2012, publicerad den 22 mars 2013, 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.

Valberedning inför årsstämman 2013

PA Resources valberedning består av följande ledamöter:

- Sven A. Olsson (Gunvor Group Ltd), valberedningens ordförande
- Bengt Stillström (AB Traction)
- Göran Ågerup (Ågerup Fastigheter)
- Hans Kristian Rød, styrelsens ordförande

Valberedningens förslag till årsstämman avseende val av styrelse, revisor, arvoden med mera kommer att offentliggöras innan årsstämman den 14 maj 2013.

Årsstämma 2013 hålls den 14 maj

PA Resources årsstämma hålls tisdagen den 14 maj 2013 kl. 16.00 på Polstjärnan, Sveavägen 77 i Stockholm. Sista dagen för anmälan är tisdagen den 7 maj 2013. För anmälan, kallelse och övrig information inför stämman se www.paresources.se.

Förslag till utdelning

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

Största ägarna

10 största ägarna per 28 mars 2013	Innehav/Röster
GUNVOR GROUP LTD	9,9%
AVANZA PENSION	6,8%
CREDIT AGRICOLE (SUISSE) SA	3,8%
AB TRACTION	3,0%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	2,8%
ÅGERUP FASTIGHETER AB	2,7%
LUX-NON-RESIDENT/DOMESTIC RATES	1,9%
JP MORGAN BANK	1,7%
SEB S.A.	1,7%
ORIGINAT AB	1,4%
10 största aktieägarna	35,7%
Övriga aktieägare	64,3%

Bolagets största ägare är per den sista mars 2013 Gunvor Group Ltd som ökade sitt innehav till 9,9%.

Händelser efter periodens utgång**■ Sammanläggning av aktier samt mindre riktad nyemission**

Vid den extra bolagsstämman den 9 april 2013 fattades beslut om sammanläggning av aktier, vilket innebär att 500 befintliga aktier läggs samman till en aktie. Avstämningsdagen för sammanläggningen beslutades till den 2 maj 2013, vilket innebär att fredagen den 26 april blir den sista dagen aktien kan handlas före sammanläggningen och måndagen den 29 april den första handelsdagen efter sammanläggningen.

Avrundningen sker nedåt och varje helt 500-tal aktier per avstämningsdagen resulterar i en aktie. Överskjutande aktier kommer övergå i bolagets ägo och därefter säljas. Behållningen fördelas mellan ägarna av de överskjutande aktierna.

Av administrativa skäl för att få ett så jämt antal aktier som möjligt för sammanläggningen, beslutade samma bolagsstämman om genomförande av en mindre riktad nyemission av 28 nya aktier till teckningskursen 10 öre per aktie, vilka aktier tecknades av Carnegie Investment Bank AB. Efter sammanläggningen och den mindre nyemissionen uppgår det totala antalet aktier i PA Resources till 28 291 998. För mer information se pressmeddelande från den 22 april 2013.

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

PA Resources AB (publ.)
Stockholm, 24 april 2013

Bo Askvik, VD och koncernchef

Frågor kring rapporten kan ställas till:

Bo Askvik, VD och koncernchef
+46 8 545 211 50
ir@paresources.se

FINANSIELL ÖVERSIKT

TREMÅNADERSPERIODEN (1 JANUARI – 31 MARS)

Intäkter, kostnader och EBITDA

Koncernens intäkter under perioden uppgick till 446 (650) MSEK. Intäkterna minskade främst till följd av lägre produktion i jämförelse med motsvarande period föregående år. Intäkterna påverkades också av ett lägre försäljningspris samt av valutaeffekter till följd av en försvagad USD. Kostnader för råvaror och förnödenheter inklusive royalty minskade till 171 (209) MSEK. Royaltykostnaden uppgick till 51 (76) MSEK. Royalty minskade främst till följd av lägre produktion medan royaltyprocentsatserna var oförändrade.

EBITDA (vinst före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar) uppgick till 242 (395) MSEK och EBITDA marginalen uppgick till 54 (61) procent.

Av- och nedskrivningar samt rörelseresultat

Avskrivningar under perioden minskade till 74 (181) MSEK, främst till följd av lägre produktion i jämförelse med motsvarande period föregående år. Avskrivningen per producerat fat var lägre i jämförelse med motsvarande period föregående år, främst till följd av den under tredje kvartalet 2012 genomförda nedskrivningen av Azuritefältet. Valutakurseffekter minskade kostnaden för avskrivningar.

Engångsposter för perioden uppgick till 21 (0) MSEK och hänför sig till kvarvarande kostnader för investeringar på Azuritefältet vilka kostnadsförts då hela fältets återstående värde skrevs ner i tredje kvartalet 2012.

Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till 169 (214) MSEK och inklusive engångskostnader till 148 (214) MSEK. Rörelsemarginalen exklusive engångskostnader för perioden blev 38 (33) procent.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Koncernens finansnetto uppgick under perioden till -37 (-147) MSEK. Valutaeffekter påverkade finansnettot positivt med 45 (negativt 1) MSEK. I jämförelse med föregående år är finansnettot positivt påverkat främst av det, under fjärde kvartalet 2012, till 90 procent utsläckta konvertibla skuldebrevet.

Resultat före skatt exklusive engångskostnader uppgick till 131 (68) MSEK.

Skatt på periodens resultat uppgick till -77 (-99) MSEK. Betald skatt för perioden uppgick till 54 (3) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning blev 0,003 (-0,04) SEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet för perioden uppgick till -70 (175) MSEK främst till följd av en minskning av leverantörsskulder och andra skulder under perioden med -258 MSEK. Leverantörsskulder och andra skulder uppgick vid periodens slut till 316 MSEK att jämföra med 574 MSEK vid utgången av 2012. Minskningen beror främst på genomförda betalningar i samband med avslutandet av den planerade sidobrunnen på Azuritefältet.

Totala investeringar för perioden uppgick till 58 (32) MSEK. Helårsprognosen om 250 – 380 MSEK för helåret 2013 kvarstår. Av dessa utgjorde 48 (21) MSEK investeringar i region Västafrika.

Under perioden amorterades netto 245 (13) MSEK och nettokassaflödet, efter finansiering och investeringar, uppgick till 231 (131) MSEK.

Per sista mars 2013 hade koncernen en nettolåneskuld om 2 111 MSEK och en skuldsättningsgrad om 95,9 procent, att jämföra med 2 630 MSEK och 165,4 procent vid föregående års utgång.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 288 MSEK (174) MSEK.

Eget kapital ökade under perioden med 611 MSEK främst till följd av genomförd företrädesemissionen om 604 MSEK, netto efter emissionskostnader. Eget kapital var negativt påverkat av omräkningsdifferenser om 26 MSEK och uppgick vid periodens slut till 2 201 MSEK att jämföra med 1 590 MSEK vid utgången av 2012.

Det innebär att bolaget uppfyller sina finansiella åtaganden (covenanter) för sina obligationslån vilket medför en omklassificering av den kortfristiga delen av räntebärande lån och skulder om 932 MSEK till långfristiga räntebärande lån och skulder.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter avser till största delen försäljning inom koncernen och uppgick under perioden till 8 (7) MSEK. Finansnettot uppgick under perioden till 6 (-279) MSEK. Valutaeffekter påverkade finansnettot med 45 (-180) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 1 (-282) MSEK.

Eget kapital vid periodens slut uppgick till 3 281 MSEK, att jämföra med 2 676 MSEK vid utgången av 2012. Ökningen beror främst på genomförd företrädesemission om 604 MSEK, netto efter emissionskostnader.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Noter	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Intäkter	3, 5	445 902	649 800	2 183 527
Råvaror och förnödenheter	4	-170 746	-208 939	-750 409
Övriga externa kostnader		-18 989	-29 598	-110 859
Personalkostnader		-13 795	-15 952	-66 824
Avskrivningar och nedskrivningar*	5	-94 611	-180 843	-2 319 144
Rörelseresultat	5	147 761	214 468	-1 063 709
Finansiella intäkter	6	47 786	1 400	5 503
Finansiella kostnader	6	-85 194	-147 986	-604 820
Summa finansiella poster		-37 408	-146 586	-599 317
Resultat före skatt		110 353	67 882	-1 663 026
Skatt på periodens resultat	7	-76 540	-99 106	-302 719
Periodens resultat *		33 813	-31 224	-1 965 745
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		33 813	-31 224	-1 965 745
Resultat per aktie före utspädning		0,003	-0,04	-1,93
Resultat per aktie efter utspädning		0,003	-0,04	-1,93

Resultat per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

* För tre månadersperioden 2013 ingår engångskostnader om 20 902 TSEK före och efter skatt. För helåret 2012 ingår engångskostnader om 1 747 674 TSEK före skatt och efter skatt.

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Noter	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Periodens resultat		33 813	-31 224	-1 965 745
Övrigt totalresultat				
<i>Poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>				
Periodens omräkningsdifferenser		-26 370	-223 217*	-228 690
Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet		-26 370	-223 217	-228 690
Periodens övrigt totalresultat		-26 370	-223 217*	-228 690
Periodens summa totalresultat		7 443	-254 441	-2 194 435
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		7 443	-254 441	-2 194 435

*Se not 2, Redovisningsprinciper

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	Noter	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	2	3 376 462	4 080 967*	3 398 281
Olje- och gastillgångar	2	2 058 474	3 359 355*	2 125 970
Maskiner och inventarier		4 210	13 753*	4 381
Finansiella anläggningstillgångar	8	1 030	1 417	1 055
Uppskjutna skattefordringar	7	103 737	0	103 412
Summa anläggningstillgångar		5 543 913	7 455 492	5 633 099
Varulager		31 506	57 138	30 871
Kundfordringar och andra fordringar	8	628 073	793 521	713 919
Aktuell skattefordran	7	3 344	3 377	3 076
Likvida medel	8	287 527	174 490	57 631
Summa omsättningstillgångar		950 450	1 028 526	805 497
Tillgångar som innehas för försäljning	13	0	27 285	0
SUMMA TILLGÅNGAR		6 494 363	8 511 303	6 438 596
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		1 414 600	318 738	709 325
Övrigt tillskjutet kapital	9	4 240 278	3 764 144	4 341 929
Reserver		-1 115 014	-1 083 171*	-1 088 644
Balanserade vinstmedel och periodens resultat		-2 338 540	-437 832*	-2 372 353
Summa eget kapital		2 201 324	2 561 879*	1 590 257
SKULDER				
Räntebärande lån och skulder	8,9	1 096 223	3 131 289	399 832
Uppskjutna skatteskulder	7	682 109	692 276*	700 870
Avsättningar	10	655 816	558 121	633 948
Summa långfristiga skulder		2 434 148	4 381 686*	1 734 650
Avsättningar		0	8 077	0
Aktuell skatteskuld		240 792	126 240	252 172
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder	8	1 302 293	846 013	2 287 978
Leverantörsskulder och andra skulder	8	315 806	581 138	573 539
Summa kortfristiga skulder		1 858 891	1 561 468	3 113 689
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	13	0	6 270	0
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		6 494 363	8 511 303	6 438 596
STÄLLDA SÄKERHETER	15	577 277	1 284 322	733 044
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	15	14 000	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 2012		318 738	3 764 144	-859 954*	-406 608*	2 816 320
Periodens summa totalresultat				-223 217*	-31 224	-254 441
Utgående balans per 31 mars 2012		318 738	3 764 144	-1 083 171*	-437 832*	2 561 879
Ingående balans per 1 april 2012		318 738	3 764 144	-1 083 171*	-437 832*	2 561 879
Periodens summa totalresultat				-5 473	-1 934 521	-1 939 994
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
Ingående balans per 1 januari 2013		709 325	4 341 929	-1 088 644	-2 372 353	1 590 257
Periodens summa totalresultat				-26 370	33 813	7 443
Transaktioner med ägare						
Företrädesemission		705 275	-101 651			603 624
Utgående balans per 31 mars 2013		1 414 600	4 240 278	-1 115 014	-2 338 540	2 201 324

Aktiekapitalet var per 31 mars 2013 fördelat på 14 145 998 972 A-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.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		110 353	67 882	-1 663 026
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		88 042	157 165	2 540 015
Betald skatt		-53 789	-3 249	-5 134
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital		144 606	221 798	871 855
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager		-623	-424	367
Förändring fordringar		16 260	90 720	296 369
Förändring skulder		-230 574	-137 201	-330 311
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-70 331	174 893	838 280
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	5	-9 558	-13 982	-48 157
Investeringar i olje- och gas tillgångar	5	-48 175	-17 576	-206 785
Investering i maskiner och inventarier	5	-219	0	-75
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-57 952	-31 558	-255 017
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission		603 624	0	0
Upptagna lån		0	128 706	196 151
Amortering av skulder		-244 645	-141 286	-764 320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		358 979	-12 580	-568 169
Periodens kassaflöde		230 696	130 755	15 094
Likvida medel vid periodens början		57 631	44 465	44 465
Valutakursdifferens i likvida medel		-800	-730	-1 928
Likvida medel vid periodens slut		287 527	174 490	57 631
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar		94 611	180 843	2 319 144
Värdering oljeförsäljning		-54 271	-145 357	-154 080
Övriga poster inklusive upplupna räntor och omräkningsdifferenser (netto)		47 702	121 679	374 951
Totalt		88 042	157 165	2 540 015

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Noter	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Nettoomsättning		7 857	7 343	28 128
Övriga externa kostnader	11	-7 093	-5 141	-32 493
Personalkostnader		-5 409	-5 450	-19 978
Avskrivningar och nedskrivningar		-5	-30	-95
Rörelseresultat		-4 650	-3 278	-24 438
Resultat från andelar i koncernföretag	14	0	0	-36 023
Ränteintäkter och liknande intäkter	6, 8	73 028	25 547	101 783
Räntekostnader och liknande kostnader	6, 8	-67 305	-304 421	-868 941
Summa finansiella poster		5 723	-278 874	-803 181
Resultat före skatt		1 073	-282 152	-827 619
Skatt på periodens resultat	7	325	3 394	136 293
Periodens resultat		1 398	-278 758	-691 326

Moderbolagets rapport över totalresultat

TSEK	Noter	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Periodens resultat		1 398	-278 758	-691 326
Övrigt totalresultat				
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		0	0	0
Periodens övrigt totalresultat		0	0	0
Periodens summa totalresultat		1 398	-278 758	-691 326

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Noter	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	2, 5	92 038	89 787	91 543
Maskiner och inventarier		0	71	6
Finansiella anläggningstillgångar	12	6 483 130	7 665 674	6 224 592
Summa anläggningstillgångar		6 575 168	7 755 532	6 316 141
Aktuell skattefordran		1 252	1 252	984
Övriga fordringar		3 709	2 166	2 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23 809	17 152	113 423
Kassa och bank		273 711	160 731	16 134
Summa omsättningstillgångar		302 481	181 301	132 589
SUMMA TILLGÅNGAR		6 877 649	7 936 833	6 448 730
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		1 414 600	318 738	709 325
Reservfond		985 063	985 063	985 063
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>2 399 663</i>	<i>1 303 801</i>	<i>1 694 388</i>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	9	2 969 859	2 748 716	3 071 510
Balanserade medel och periodens resultat		-2 088 479	-1 932 300	-2 089 877
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>881 380</i>	<i>816 416</i>	<i>981 633</i>
Summa eget kapital		3 281 043	2 120 217	2 676 021
SKULDER				
Skulder till koncernföretag		1 343 386	2 664 383	1 334 712
Räntebärande lån och skulder	9	1 096 223	2 935 973	350 965
Uppskjuten skatteskuld		0	29 487	0
Summa långfristiga skulder		2 439 609	5 629 843	1 685 677
Leverantörsskulder		2 037	2 717	3 030
Övriga skulder		426	1 144	376
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder		1 057 915	62 899	1 936 110
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		96 619	120 013	147 516
Summa kortfristiga skulder		1 156 997	186 773	2 087 032
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		6 877 649	7 936 833	6 448 730
STÄLLDA SÄKERHETER	15	570 168	1 273 782	726 489
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	15	14 000	14 000	14 000

Nyckeltal

FEMÅRSÖVERSIKT

		2013-03-31***	2012-03-31	2012-12-31***	2011-12-31***	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Intäkter	TSEK	445 902	649 800	2 183 527	2 153 808	2 226 732	2 112 841	2 419 863
EBITDA	TSEK	242 372	395 311	1 255 435	1 295 250	1 275 676	1 325 877	1 771 823
Rörelseresultat	TSEK	147 761	214 468	-1 063 709	-1 526 609	490 424	429 601	1 395 749
Rörelseresultat exklusive engångskostnader	TSEK	168 663	214 468	683 965	508 057	490 424	429 601	1 395 749
Rörelseresultat per aktie efter utspädning**	SEK	0,01	0,28	-1,05	-1,96	0,77	1,10	3,80
Rörelsemarginal		33%	33%	-49%	-71%	22%	20%	58%
Rörelsemarginal exklusive engångskostnader		38%	33%	31%	24%	22%	20%	58%
Resultat efter finansnetto per aktie efter utspädning**	SEK	0,01	0,09	-1,63	-2,41	0,28	0,81	2,24
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning**	SEK	0,003	-0,04	-1,93	-2,67	-0,50	0,03	2,52
Räntabilitet på eget kapital		4,46%	neg	neg	neg	neg	0,28%	23,93%
Räntabilitet på totalt kapital		5,96%	neg	neg	neg	5,13%	5,00%	16,30%
Räntabilitet på sysselsatt kapital		8,78%	neg	neg	neg	6,06%	6,33%	19,47%
Eget kapital per aktie före utspädning**	SEK	0,16	3,29	0,18	3,61	6,17	9,92	12,97
Eget kapital per aktie efter utspädning**	SEK	0,16	3,29	0,18	3,61	6,17	9,92	12,93
Vinstmarginal		24,7%	10,4%	-76,2%	-87,1%	8,1%	15,0%	34,0%
Soliditet		33,9%	30,1%	24,7%	31,7%	44,1%	40,3%	45,5%
Skuldsättningsgrad		95,9%	148,4%	165,4%	141,4%	65,2%	95,7%	74,8%
Börskurs vid periodens slut*	SEK	0,06	2,12	0,20	2,12	7,50	11,93	5,58
Börskurs/eget kapital per aktie före utspädning*	ggr	0,39	0,64	1,09	0,59	1,22	1,20	0,43
P/E-tal per aktie*	ggr	19,96	-52,92	-0,10	-0,79	-15,12	360,95	2,21
Antal utestående aktier före utspädning**	Antal	14 145 998 972	779 412 666	8 672 576 740	779 412 666	779 411 382	422 811 264	366 757 076
Antal utestående aktier efter utspädning**	Antal	14 145 998 972	779 412 666	8 672 576 740	779 412 666	779 411 382	422 811 264	367 787 796
Genomsnitt antal utestående aktier före utspädning**	Antal	11 246 534 652	779 412 666	1 017 289 049	779 411 703	637 753 524	390 023 977	366 095 465
Genomsnitt antal utestående aktier efter utspädning**	Antal	11 246 534 652	779 412 666	1 017 289 049	779 411 703	637 753 524	390 023 977	367 590 033

KVARTALSÖVERSIKT

		Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011
Intäkter	TSEK	445 902	466 801	524 853	542 073	649 800	534 717	493 720	542 189
Rörelseresultat	TSEK	147 761	9 003	-1 343 606	56 426	214 468	-1 913 273	101 242	145 528
Rörelseresultat exklusive engångskostnader	TSEK	168 663	178 229	151 777	148 257	214 468	121 393	101 242	145 528
Rörelsemarginal		33,1%	1,9%	-256,0%	10,4%	33,0%	-357,8%	20,5%	26,8%
Rörelsemarginal exklusive engångskostnader		37,8%	38,2%	28,9%	27,4%	33,0%	22,7%	20,5%	26,8%
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning**	SEK	0,003	-0,20	-1,78	-0,27	-0,04	-2,38	-0,15	-0,21
Räntabilitet på eget kapital		0,07	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital		9,33%	0,68%	neg	2,8%	9,4%	neg	4,1%	6,2%
Räntabilitet på sysselsatt kapital		13,60%	1,01%	neg	3,7%	11,7%	neg	5,2%	7,6%
Eget kapital per aktie före utspädning**	SEK	0,16	0,18	1,23	3,35	3,29	3,61	6,02	5,41
Eget kapital per aktie efter utspädning**	SEK	0,16	0,18	1,23	3,35	3,29	3,61	6,02	5,41
Vinstmarginal		24,7%	-39,6%	-272,6%	-21,2%	10,4%	-378,5%	3,3%	-2,4%
Soliditet		33,9%	24,7%	14,9%	31,4%	30,1%	31,7%	42,6%	42,6%
Skuldsättningsgrad		95,9%	165,4%	356,9%	134,3%	148,4%	141,4%	79,1%	84,1%

* Börskurs vid periodens slut har, i samband med genomförd företrädesemission 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 utspädningseffekt. Genomförd företrädesemission 2013 gav upphov till retroaktiva justeringar.

*** För tre månadersperioden 2013 ingår engångskostnader om 20 902 TSEK före och efter skatt. Vidare ingår för helåret 2012 engångskostnader om 1 747 674 TSEK före och efter skatt samt för helåret 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

Delårsrapporten för perioden som avslutades per den 31 mars 2013 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen för perioden januari – mars 2013 har, i likhet med årsbokslutet för 2012, 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 2012 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2012.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2012.

Omräkning av ingående balans för jämförelseperiod

I samband med processen att farma ut ägarandelar i Zaratlicensen genomförde PA Resources under 2012 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 för jämförelseperiod

PA Resources förändrade under 2012 sin presentation av anläggningstillgångar i balansräkningen och i segmentsnoten. De tillgångar vilka tidigare kategoriserades såsom "Immateriella och materiella anläggningstillgångar" kategoriseras från 31 december 2012 som "prospekterings- och utvärderingstillgångar" respektive "olje- och gastillgångar". Jämförelsesiffror för 31 mars 2012 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	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Utvinnings- och produktionskostnader	-119 376	-133 020	-495 166
Royaltykostnader	-51 370	-75 919	-255 243
Totala råvaror och förnödenheter	-170 746	-208 939	-750 409

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.

januari-mars 2013

Resultaträkning (TSEK)	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern-elimineringar	Totalt
Intäkter	134 918	309 950	3 127	7 857	-9 950	445 902
Totala kostnader	-59 867	-137 656	-8 528	-7 429	9 950	-203 530
Nedskrivningar	0	-20 902	0	0	0	-20 902
Avskrivningar	-50 933	-22 761	-10	-5	0	-73 709
Rörelseresultat	24 118	128 631	-5 411	423	0	147 761
Summa Finansiella poster						-37 408
Resultat före skatt						110 353
Skatt på periodens resultat						-76 540
Periodens resultat						33 813

januari-mars 2012

Resultaträkning (TSEK)	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern-elimineringar	Totalt
Intäkter	198 534	450 504	2 567	7 343	-9 148	649 800
Totala kostnader	-67 222	-177 174	-8 479	-10 762	9 148	-254 489
Nedskrivningar	0	0	0	0	0	0
Avskrivningar	-87 116	-93 602	-95	-30	0	-180 843
Rörelseresultat	44 196	179 728	-6 007	-3 449	0	214 468
Summa Finansiella poster						-146 586
Resultat före skatt						67 882
Skatt på periodens resultat						-99 106
Periodens resultat						-31 224

2013-03-31

Balansräkning (TSEK)	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern-elimineringar	Totalt
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	1 735 557	1 000 230	640 675	0	0	3 376 462
Olje- och gastillgångar	1 555 703	502 771	0	0	0	2 058 474
Maskiner och inventarier	4 190	0	20	0	0	4 210
Finansiella anläggningstillgångar	1 030	0	0	2 190 823	-2 190 823	1 030
Uppskjutna skattefordringar	0	0	0	103 737	0	103 737
Omsättningstillgångar	130 940	511 580	11 658	296 272	0	950 450
Summa Tillgångar	3 427 420	2 014 581	652 353	2 590 832	-2 198 823	6 494 363
Eget Kapital						2 201 324
Långfristiga skulder	1 081 180	256 745	0	1 096 223	0	2 434 148
Kortfristiga skulder	240 554	201 247	15 710	1 401 380	0	1 858 891
Summa Skulder och Eget Kapital	1 321 734	457 992	15 710	2 497 603	0	6 494 363
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	1 563	0	7 995	0	0	9 558
Investeringar i olje- och gas tillgångar	0	48 175	0	0	0	48 175
Investeringar i maskiner och inventarier	219	0	0	0	0	219

2012-03-31

Balansräkning (TSEK)	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.		Totalt
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	1 758 295	1 565 876	756 796	0	0	4 080 967
Olje- och gastillgångar	1 833 099	1 526 256	0	0	0	3 359 355
Maskiner och inventarier	5 833	6 343	1 506	71	0	13 753
Finansiella anläggningstillgångar	1 139	278	0	2 190 823	-2 190 823	1 417
Omsättningstillgångar	140 885	721 923	10 782	182 221	0	1 055 811
Summa Tillgångar	3 739 251	3 820 676	769 084	2 373 115	-2 190 823	8 511 303
Eget Kapital						2 561 879
Långfristiga skulder	1 113 367	137 543	0	3 130 776	0	4 381 686
Kortfristiga skulder	421 295	128 609	41 876	975 958	0	1 567 738
Summa Skulder och Eget Kapital	1 534 662	266 152	41 876	4 106 734	0	8 511 303
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	4 266	3 719	5 997	0	0	13 982
Investeringar i olje- och gas tillgångar	0	17 576	0	0	0	17 576
Investeringar i maskiner och inventarier	0	0	0	0	0	0

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-mars 2013

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment /Koncerngem.	Koncern- elimineringar	Totalt koncernen
Intäkter externa kunder i regionen	5 512	0	3 127	7 857	-9 950	6 546
Intäkter externa kunder utom region	129 406	309 950	-	-	-	439 356
Totala externa intäkter	134 918	309 950	3 127	7 857	-9 950	445 902
Intäkter från externa kunder överstigande 10% av koncernens totala intäkter:						
Kund 1	134 918	186 146	-	-	-	321 064
Procentuell andel av intäkter från externa kunder överstigande 10% av koncernens totala intäkter:						
Kund 1	30%	42%	-	-	-	72%

NOT 6. Finansiella intäkter och kostnader under perioden

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

Koncernen - TSEK	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Ränteintäkter	3 148	1 400	5 503
Valutakursvinster	44 638	0	0
Övriga finansiella poster	0	0	0
Totala finansiella intäkter (netto)	47 786	1 400	5 503

TSEK	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Räntekostnader	-69 323	-103 982	-380 354
Valutakursförluster	0	-640	-1 021
Övriga finansiella poster	-15 871	-43 364	-223 445
Totala finansiella kostnader (netto)	-85 194	-147 986	-604 820

Valutakursvinster / förluster fördelas enligt följande;

Valutakursvinster hänförlig till bankmedel (brutto)	2 716	1 049	6 043
Valutakursvinster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	53 438	32 820	116 099
Valutakursförluster hänförlig till bankmedel (brutto)	-5 493	-4 619	-6 425
Valutakursförluster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	-6 023	-29 890	-116 738
Totala valutakursförluster (-) / vinster (+) (netto)	44 638	-640	-1 021

Moderbolaget - TSEK	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Ränteintäkter	24 675	25 547	100 559
Valutakursvinster	45 172	0	0
Övriga finansiella poster	0	0	1 224
Totala finansiella intäkter (netto)	69 847	25 547	101 783

TSEK	jan.-mars 2013	jan.-mars 2012	jan.-dec. 2012
Räntekostnader	-63 616	-106 180	-369 167
Valutakursförluster	0	-179 897	-361 862
Övriga finansiella poster	-3 689	-18 344	-137 912
Totala finansiella kostnader (netto)	-67 305	-304 421	-868 941

Valutakursvinster / förluster fördelas enligt följande;

Valutakursvinster hänförlig till bankmedel (brutto)	2 420	1 009	4 342
Valutakursvinster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	53 361	233 126	1 263 769
Valutakursförluster hänförlig till bankmedel (brutto)	-5 082	-4 364	-6 398
Valutakursförluster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	-5 527	-409 668	-1 623 575
Totala valutakursförluster (-) / vinster (+) (netto)	45 172	-179 897	-361 862

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 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.

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 riskeponering motsvarande lån i USD. I de fall koncernen innehar valuta- och ränteswap-avtal marknadsvärderas dessa, vilket resulterar i orealiserade nettoförluster/vinster.

Per sista mars 2013, samt vid utgången av jämförelseperioder fanns i koncernen inga finansiella instrument vilka marknadsvärderas i balansräkningen. Nedan framgår redovisade värden på koncernens finansiella instrument i jämförelse med dess verkliga värden. Där verkligt värde avviker från redovisat värde baseras detta på observerbar marknadsdata.

2013-03-31		
Finansiella instrument (TSEK)	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar	1 030	1 030
Kundfordringar och andra fordringar	628 073	628 073
Likvida medel	287 527	287 527
Summa finansiella tillgångar	916 630	916 630
Långfristiga räntebärande lån och skulder	1 096 223	1 003 613
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder	1 302 293	1 172 127
Leverantörsskulder och andra skulder	315 806	315 806
Summa finansiella skulder	2 714 322	2 491 546

NOT 9. Konvertibelt skuldebrev

Efter den under det fjärde kvartalet 2012 genomförda kvittningsemissionen, om cirka 90 % av totalt utestående nominellt belopp, återstår nominellt 93,7 MSEK av det konvertibla skuldebrevet. 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. Sista tillfället konvertering kan ske är under perioden 1 – 30 september 2013. 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 mars 2013 uppgick koncernens beräknade avsättningar för återställningskostnader till 570,6 (517,0) 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 mars 2013 till 113,2 (220,3) 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

Inga ersättningar utöver sedvanliga och årsstämmobeslutade styrelsearvoden har under perioden 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 4 188,6 (5 474,9) MSEK, samt uppskjutna skattefordringar om 103,7 (0) MSEK.

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

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 2013-03-31	Genomsnittskurs jan.-mars 2013	Balansdagskurs 2012-03-31	Genomsnittskurs jan.-mars 2012	Balansdagskurs 2012-12-31	Genomsnittskurs jan.-dec. 2012
1 EUR motsvarar i SEK	8,34	8,50	8,84	8,85	8,62	8,71
1 USD motsvarar i SEK	6,52	6,43	6,62	6,75	6,52	6,78
1 TND motsvarar i SEK	4,08	4,11	4,42	4,48	4,20	4,34
1 NOK motsvarar i SEK	1,11	1,14	1,16	1,17	1,17	1,16
1 GBP motsvarar i SEK	9,88	9,99	10,60	10,61	10,49	10,73
1 DKK motsvarar i SEK	1,12	1,14	1,19	1,19	1,16	1,17

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

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 24 april 2013 kl. 08.15 CET.

WEBBSÄND TELEFONKONFERENS

PA Resources resultat för första kvartalet 2013 presenteras den 24 april 2013 kl. 10.00 genom en webbsänd telefonkonferens. För deltagande se länk på www.paresources.se eller ring:

SE: +46 8 505 564 74
UK: +44 203 364 5374
USA: +1 855 753 2230

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.

