

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2015



FÖRSTA HALVÅRET

- Koncernens intäkter uppgick till 181 (359) MSEK
- EBITDA uppgick till 451 (223) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 219 (-74) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till 1,94 (-0,66) SEK

ANDRA KVARTALET

- Koncernens intäkter uppgick till 69 (181) MSEK
- EBITDA uppgick till -9 (106) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till -69 (-26) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,61 (-0,23) SEK

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Gunvor Group meddelade PA Resources sin avsikt att inte bidra med ny, långsiktig finansiering.
- Gunvor Group lämnade in ansökan om konkurs i PA Resources den 7 april och återkallade sedan ansökan den 15 april.
- Ett borgenärssammanträde hölls den 15 april varvid Stockholms tingsrätt beslutade att rekonstruktionen skulle fortsätta till och med den 29 juni.
- PA Resources senarelade publiceringen av årsredovisningen och årsstämman till 24 juni respektive 28 juli.
- Jérôme Schurink avgick som ledamot och ordförande för styrelsen i PA Resources AB. Philippe Probst utsågs till tillförordnad ordförande.
- PA Resources har nått en överenskommelse med sina långivare gällande finansieringen för 2015.
- PA Resources har lämnat in en begäran om förlängd företagsrekonstruktion med ytterligare tre månader.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

- Stockholms tingsrätt beviljade PA Resources ansökan om förlängd rekonstruktion till den 28 september 2015.

Finansiella nyckeltal

	apr-jun		jan-jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Genomsnittlig produktion, fat/dag	1 200	3 200	2 300	3 300	3 100
Intäkter, MSEK	69	181	181	359	603
EBITDA, MSEK	-9	106	451	223	-481
EBITDA marginal, %	-13%	58%	249%	62%	-80%
Rörelseresultat, MSEK	-13	67	414	141	-2 667
Periodens resultat, MSEK	-69	-26	219	-74	-2 957
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,61	-0,23	1,94	-0,66	-26,13

VD-KOMMENTAR

Jag har i de senaste rapporterna skrivit om de betydande utmaningar som PA Resources står inför. Den skarpa nedgången i oljepriset, Enquests beslut att inte fullfölja transaktionen i Tunisien och Gunvor Groups beslut att verkställa säkerheten under RBL-lånet på våra tillgångar i Ekvatorialguinea bidrog till att förvärra situationen för ett bolag som redan innan var tyngt av en betydande skuldbörda. Under det gångna andra kvartalet har PA Resources ledningsgrupps fokus i huvudsak legat på att säkerställa tillgång till kortfristig finansiering för att vi ska kunna slutföra vår rekonstruktionsprocess.

Företagsrekonstruktion är knappast en idealisk situation för bolag att befinna sig i men ger oss ett legalt ramverk och den nödvändiga tiden för att förhandla med våra långgivare i syfte att strukturera om bolagets skulder. Under kvartalets gång nådde vi en viktig milstolpe i rekonstruktionsprocessen genom att säkra finansiering för resterande del av 2015. Efter att ha fått rekonstruktionsprocessen förlängd till den 28 september 2015 är vår avsikt att under det tredje kvartalet, tillsammans med rekonstruktören, nå en överenskommelse med våra långgivare kring rekonstruktionsplanen i syfte att strukturera om skulderna för att låta bolaget återgå till vanlig drift.

Som följd av Gunvor Groups beslut att inte delta i den långfristiga finansieringen av koncernen och därefter verkställt säkerheten under RBL-lånet, vilket resulterade i att de tog över företagets tillgångar i Ekvatorialguinea, var bolagets långsiktiga affärsplan inte längre hållbar. Som följd av dessa förändringar valde styrelsen att initiera en strategisk översyn där bolaget skall utforska de olika alternativ som finns tillhanda för att realisera det bästa möjliga värdet för bolagets intressenter. De huvudsakliga alternativ som övervägs är långfristig finansiering för hela eller delar av koncernen, en företagstransaktion alternativt en försäljning av enskilda tillgångar eller affärsområden. Som del av processen har bolaget tagit fram det nödvändiga försäljningsmaterialet samt ställt i ordning datarum för att låta potentiella finansiärer, partners eller budgivare få en bättre uppfattning av bolaget och

dess tillgångar. Mer än 190 företag och investerare har kontaktats och bjudits att delta i processen och även om processen är i ett tidigt skede är intresset betydande. Processen väntas pågå till årets slut och vi hoppas kunna lämna en uppdatering under hösten.

Efter vi lämnat över bolagets huvudsakliga produktions-tillgång, vår andel i Asengfältet, till Gunvor Group i slutet på första kvartalet står de tunisiska fälten, Didon och DST för all produktion och kassaflöde. Produktionen under andra kvartalet låg i snitt på 1 200 fat per dag med intäkter på 69 MSEK och en EBITDA på -9 MSEK vilket visar på att vi idag opererar mycket nära break-even i kassaflödet på nuvarande oljeprisnivå. Även om det är positivt att vi lyckats nå break-even på dessa prisnivåer, vilket är ett resultat av den Tunisiska organisationens goda insatser för att reducera sina kostnader, är det på lång sikt inte hållbart givet de kapitalbehov våra utbyggnadsprojekt i såväl Tunisien som Nordsjön har.

Trots att oljepriset förblev stabilt kring nivån kring 65 dollar per fat under större delen av det gångna kvartalet så är det en mycket tuff miljö att verka i för många aktörer i vår industri vilket bidrar till att öka osäkerheten kring tillgång till finansiering och investeringsbeslut. Under dessa omständigheter är det mycket svårt att förutspå utfallet av vår strategiska översyn och hur framtiden ser ut för bolaget. Vi förstår och delar den frustration och besvikelse våra aktie- och obligationsägare känner efter ha sett värdet på sina investeringar sjunka kraftigt under det gångna året och jag vill försäkra dem om att alla på PA Resources gör sitt yttersta för att hitta en lösning som säkerställer bästa möjliga utfall för våra intressenter.

Mark McAllister
VD och koncernchef

Översikt av verksamheten

BORRPROGRAM

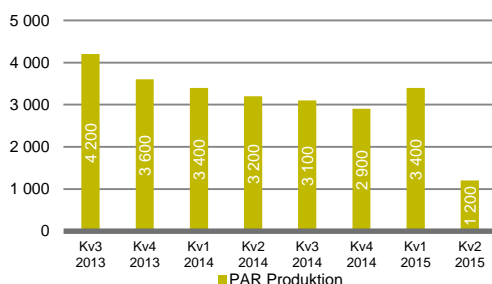
Land	Licens	Fält/prospekt	Tid	Brunn/nummer
Tunisien	Zarat	Elyssa	2016	Utvärdering/1
Republiken Kongo (Brazzaville)	MPS	Baobab Marin 1	2016	Prospektering/1

Borrprogrammet revideras löpande utifrån investeringsbudget och prioriterade åtaganden.

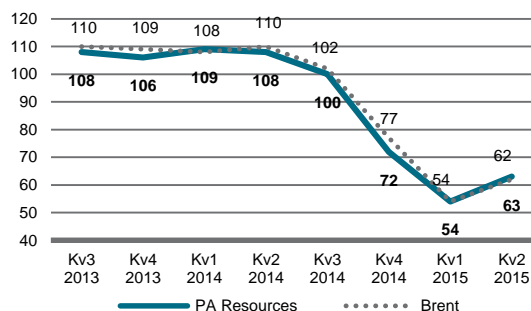
PRODUKTION OCH FÖRSÄLJNING

PA Resources totala oljeproduktion uppgick till 112 000 (287 000) fat olja under andra kvartalet. Den genomsnittliga produktionen uppgick till 1 200 fat per dag (3 200). PA Resources har inte längre någon produktion i Västafrika utan all produktion härrör från de fyra oljefälten i Tunisien. Produktionen baseras på licensandel (working interest), vilket är PA Resources andel av den totala bruttoproduktionen före reduceringar för royalty och andra skatter. Baserat på net entitlement, som är PA Resources andel efter royalty och produktionsskatter var produktionen 1 100 fat per dag.

Snittproduktion per kvartal (fat per dag)



Försäljningspris per kvartal (USD per fat)

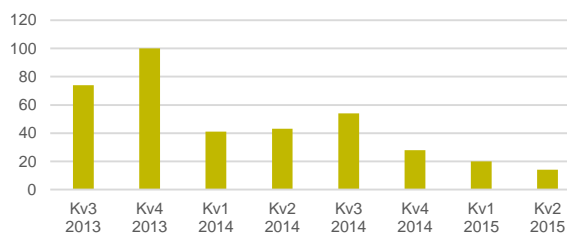


Totalt såldes 221 400 (441 200) fat olja exklusive royalty under andra kvartalet. Det genomsnittliga försäljningspriset för kvartalet uppgick till 63 (108) USD per fat att jämföra med det genomsnittliga priset för Brent som uppgick till 62 (110) USD per fat. Från och med andra kvartalet 2015 kan betydande prisdifferenser uppstå mellan bolagets försäljningspris och det genomsnittliga priset för Brentoljan som följd av minskad frekvens i oljeförsäljningarna.

INVESTERINGAR

Under andra kvartalet uppgick investeringar till 14 MSEK. Av dessa avsåg 5 MSEK region Nordsjön, region Nordafrika 5 MSEK, och region Västafrika, 4 MSEK.

Investeringar per kvartal (MSEK)



RESERVER OCH RESURSER

De bevisade och sannolika olje- och gasreserverna (2P) uppgick vid årets slut till 5,4 (31,7) miljoner fat oljeekvivalenter baserat på licensandel (working interest). Av dessa var 3,7 (20,7) miljoner fat 1P-reserver. Alla reserver tar hänsyn till den avslutade transaktionen med EnQuest i Tunisien och har justerats nedåt vid årsslutet 2014 för att reflektera inverkan av en förändrad oljeprisprofil. ERC Equipoise (ERCE) utsågs till granskare av koncernens reserver 2014 och koncernens reserver reviderades av ERCE vid årets slut 2014. Inräknat i 2P reserverna är 3.9 miljoner fat vilka härrör till Aseng och Alen fälten som per 31 mars 2015 inte längre ingår i koncernen.

Miljoner fat oljeekvivalenter	Working interest Totalt	
	1P	2P
Reserver per 2014-12-31	3,7	5,4

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).

REGION VÄSTAFRIKA

Land	Tillgång	Operatör	Partners	On/offshore	Fas
Republiken Kongo (Brazzaville)	Mer Profonde Sud	SOCO International (60%)	PA Resources (25%), SNPC (15%)	Offshore	Prospektering

Prospektering, utvärdering och utveckling

Republiken Kongo (Brazzaville)

Mer Profonde Sud

Planeringen inför borrhningen av Baobab Marin 1 fortsätter vilket förväntas ske under 2016.

REGION NORDAFRIKA

Land	Tillgång	Operatör	Partners	On/offshore	Fas
Tunisien	Douleb	PA Resources (70%)*	Serept (30%)	Onshore	Produktion
	Semmama	PA Resources (70%)*	Serept (30%)	Onshore	Produktion
	Tamesmida	PA Resources (95%)*	Serept (5%)	Onshore	Produktion
	Didon	PA Resources (100%)		Offshore	Produktion
	Jelma**	PA Resources (70%)	Topic (30%)	Onshore	Prospektering
	Makthar**	PA Resources (100%)		Onshore	Prospektering
	Zarat**	PA Resources (100%)		Offshore	Prospektering
Jenein Centre***		Chinook Energy (65%)	PA Resources (35%)	Onshore	Prospektering

* Operatörsskapet är outsourcat till Serept.

** ETAP har möjlighet att gå in som ägare till 50% i licensen i Jelma och till 55% i licenserna Makthar och Zarat när fynd har gjorts på licenserna 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.

Prospektering, utvärdering och utveckling

Zarat

Arbetet mellan PA Resources och det statligt ägda oljebolaget ETAP (dvs. Zarats sydliga parter), att utveckla en fullständig utvecklingsplan (POD) för fältets har uppdaterats för att inkludera ekonomiska beräkningar. Det gemensamma arbetet med ETAP kommer att resultera i ett utvecklingskoncept för Zarat som medför den bästa tekniska och ekonomiska lösningen för att optimera produktionen av Zaratfältets utvinningsbara olje- och gasreserver. PA Resources arbetar tillsammans med ETAP för att ta fram en gemensam utbyggnadsplan till de tunisiska myndigheterna innan slutet på juli 2015, för detta söker bolaget stöd av ETAPs styrelse. Avsikten är att PA Resources och ETAP skall kunna enas om ett slutligt utkast till unitiseringsavtal (UUOA) under det tredje kvartalet för att lämna in till tunisiska myndigheter för godkännande.

Zarat-upptäckten är den största utvecklade hydrokarbonfyndigheten i Tunisien. De tunisiska myndigheterna betraktar Zarat som en strategisk tillgång för Tunisien i och med landets ökade obalans mellan tillgång och efterfrågan på gas. Tunisiens underskott på gas är estimerat till över 30 procent år 2020 då Zarat-fältet beräknas komma i produktion.

Inga framsteg har skett under kvartalet gällande förlängningen av Zarat-licensen, Avenant 5.

Elyssa

En konceptuell utvecklingsplan har tagits fram. I planen ingår en koppling till de planerade Zarat anläggningarna.

Didon

Ett omfattande program för att reducera kostnaderna har framgångsrikt implementerats och betydande besparingar har uppnåtts i hela verksamheten. Hittills har rörelsekostnaderna minskat med över 24 procent mot ursprunglig budget.

Produktion

Didon

Produktionsanläggningarnas och brunnarnas effektivitet har varit nära 100 procent under kvartalet. Den totala produktionen av råolja var bättre än väntat. Fortsatta åtgärder inkluderar inkrementella produktionsmöjligheter inklusive installationen av en ytterligare ESP (electrical submersible pump).

Douleb, Semmama och Tamesmida (DST)

Produktionen var något reducerad under kvartalet beroende på att brunnsinterventioner för att ta bort vaxavlagningar försenades till efter vintern. Ett program för att uppgradera infrastrukturen fortsatte.

REGION NORDSJÖN

Land	Tillgång	Operatör	Partners	On/offshore	Fas
Storbritannien	Block 22/19a	PA Resources (100%)		Offshore	Utvärdering
	Block 22/18c och 22/19d	E.On (40%)	PA Resources (25%), Nautical Petroleum (25%), First Oil and Gas (10%)	Offshore	Prospektering
	Block 21/24b	First Oil and Gas (33,33%)	PA Resources (33,33%), Dyas UK (33,33%)	Offshore	Utvärdering
Danmark	Block 12/06	Dana Petroleum (40%)	PA Resources (24%), Nordsøfonden (20%), Spyker Energy (8%), Danoil (8%)	Offshore	Utvärdering
Nederländerna	Schagen	Tulip Oil (30%)	Energie Beheer (40%), PA Resources (30%)	Offshore	Prospektering
Tyskland	B20008-73	PA Resources (90%)	Danoil (10%)	Offshore	Prospektering

Prospektering, utvärdering och utveckling

Danmark

12/06

Efter slutförandet av borringarna och brunnstesterna på Lille John 2 och 2A har operatören återupptagit arbetet med att utvärdera utvecklingsscenario för Lille John och Broder Tuck, såväl separat som under ett kombinerat koncept benämnt "Robin Hood". Detta arbete syftar till att kunna förklara fältet kommersiellt tidigt 2016 i linje med licenskraven. Därutöver har sista datumet för det sk "drill-or-drop" beslutet förlängts till början på 2016.

Storbritannien

22/19a

Tekniska studier för att uppskatta de ekonomiska förutsättningarna för utveckling har slutförts.

21/24b

Bolaget har nu åtagit sig att köpa 3D-seismik över licensen och utvärdering baserad på ny data har påbörjats.

22/18c och 19d

Arbete pågår för att optimera placeringen av en prospekteringsbrunn på det betydande Ekland prospektet, planerat för borring under 2017.

Tyskland

B20008/73

Teknisk utvärdering av licens B20008/73 är i huvudsak klart och alternativ för att föra licensen vidare utvärderas.

Nederländerna

Schagen

Utvärdering av 3D-seismik fortsätter.

Finansiell översikt

I det första kvartalet 2015 bestämde PA Resources att ändra redovisningsprincipen för presentationen av valutakursvinster och -förluster som tidigare presenterades i rörelseresultatet till att istället visas i finansnettot. Den förändrade redovisningsprincipen påverkar inte periodens nettoresultat i de föregående eller innevarande perioderna. För mer information, se not 2. På grund av det avslutade utfarmningsavtalet vid årets slut 2014, rapporterades 100 procent av intäkter och kostnader från det producerade fältet Didon i Nordafrika i det första kvartalet 2015. Alla kvartal 2014 inkluderade 30 procent av Didon. På grund av verkställigheten av säkerheten ställd för RBL-lånet, redovisat i slutet av det första kvartalet 2015, ingår inte intäkter och kostnader för fälten Aseng, Alen och Block I i Västafrika från det andra kvartalet 2015.

1 JANUARI – 30 JUNI 2015

Intäkter och bruttovinst

Koncernens intäkter uppgick till 181 (359) MSEK och minskade till följd av att Aseng och Alen inte längre konsoliderades samt ett lägre oljepris jämfört med motsvarande period föregående år. Intäkterna påverkades positivt av valutaeffekter från en starkt USD. Produktionskostnader, inklusive direkta produktionsskatter på -3 (-6) MSEK, uppgick till -119 (-85) MSEK och ökade främst till följd av det avslutade utfarmningsavtalet motverkat av verkställigheten av säkerheten ställd för RBL-lånet. Avskrivningar av olje- och gastillgångar uppgick till -36 (-81) MSEK och minskade främst till följd av nedskrivningen av bokvärden hänförliga till Didon fältet i det fjärde kvartalet 2014 samt verkställigheten av säkerheten ställd för RBL-lånet. Bruttoresultatet uppgick till 25 (192) MSEK.

EBITDA och rörelseresultat

EBITDA uppgick till 451 (223) MSEK och EBITDA-marginalen var 249 (62) procent. EBITDA påverkades positivt av övriga intäkter om 181 (9) MSEK främst på grund av reverserade avsättningar och slutlig beräkning på det avslutade utfarmningsavtalets påverkan. EBITDA påverkades också positivt av en realisationsvinst om 285 (0) MSEK efter att Gunvor verkställt säkerheten ställd för RBL-lånet. Rörelseresultatet uppgick till 414 (141) MSEK.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Koncernens finansnetto uppgick under perioden till -201 (-179) MSEK. Räntekostnader uppgick till -129 (-124) MSEK. Övriga finansiella räntekostnader uppgick till -37 (-13) MSEK och påverkades negativt av kostnadsförd räntebärande skuld om -21 (0) MSEK. Valutaeffekter uppgick till -37 (-43) MSEK, justerat för dessa, uppgick finansnettot till -164 (-136) MSEK. Skatt på periodens resultat uppgick till 6 (-37) MSEK och betald skatt var -18 (-48) MSEK. Nettoresultatet för perioden uppgick till 219 (-74) MSEK och resultat per aktie före och efter utspädning blev 1,94 (-0,66) SEK.

Verkställighet av säkerhet ställd för RBL-lånet

Per 7 april begärde Gunvor Group, PA Resources största långgivare och ägare, återbetalning av det utestående RBL-lånet. PA Resources blev också underrättad om att Gunvor Group hade vidtagit åtgärder för att verkställa säkerheten ställd för RBL-lånet, aktierna i bolagets helägda dotterbolag Osborne Resources Ltd. Osborne har ägarintressen i Ekvatorialguinea, i de producerande Aseng och Alen-fälten, och prospekteringsrättigheter i Block I. Som en följd av verkställigheten av säkerheten är Osborne inte längre ett dotterbolag till PA Resources utan numera ett av Gunvor Groups dotterbolag.

Till följd av verkställigheten konsoliderades Osborne inte längre med bolaget per 31 mars 2015. Koncernens resultat inkluderade intäkter och kostnader från Osborne för hela perioden januari till mars. Vidare anses bolagets kapital- respektive ränteskulder under RBL-lånet återbetalda och transaktionen resulterade i en realisationsvinst om 285 MSEK.

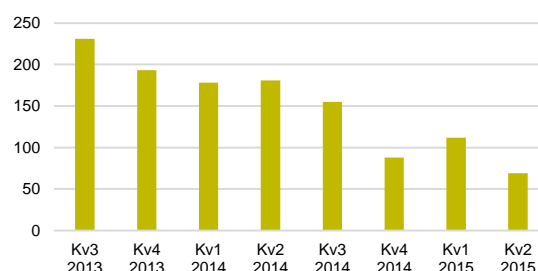
Kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde för perioden uppgick till -33 (-7) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden uppgick till 34 (19) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 (-108) MSEK.

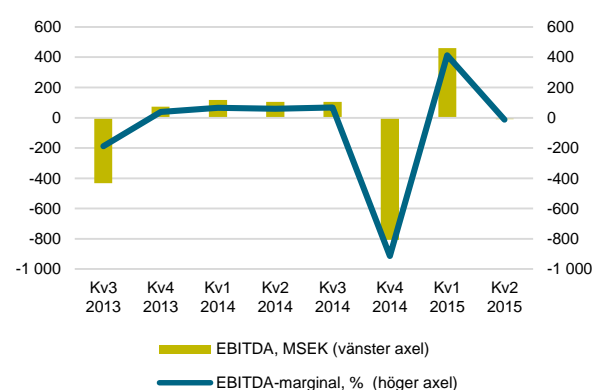
Finansiell ställning och finansiella kovenanter

Per den 30 juni 2015 hade koncernen en nettolåneskuld om 1 752 MSEK, jämfört med 2 320 MSEK vid årets slut. Till följd av verkställigheten av säkerheten ställd för RBL-lånet, ansågs lånet inklusive ränteskulder om cirka 762 MSEK (88,4 MUSD) återbetalt. Nettolåneskulden inkluderade upplupen, ej återbetald ränta, om 157 (0) MSEK. PA Resources eget kapital uppgick till -586 MSEK jämfört med -810 MSEK vid årsskiftet 2014 och ökade främst på grund av realisationsvinsten till följd av verkställigheten av säkerheten ställd för RBL-lånet. Eget kapital är lägre än vad som anges för de finansiella kovenanterna för både SEK och NOK obligationerna, vilka kräver ett eget kapital om minimum på 1 000 MSEK. Eget kapital i förhållande till sysselsatt kapital låg också under minimiförhållandet på 40 procent. Likvida medel uppgick till 100 MSEK jämfört med 148 MSEK vid årsskiftet 2014.

Intäkter per kvartal (MSEK)



EBITDA och EBITDA marginal per kvartal



Finansiering

PA Resources har nått en överenskommelse med sina största kreditgivare kring finansiering för resterande del av 2015 i form av en kortfristig kreditfacilitet på 7,5 MUSD. Per den 30 juni 2015 hade PA Resources utnyttjat en första del på 2,5 MUSD. Krediten kommer ha prioritet över bolagets existerande skuld.

Företagsrekonstruktion

Den 26 mars 2015 lämnade PA Resources AB in en ansökan om företagsrekonstruktion till Stockholms Tingsrätt med stöd av lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion. Ansökan godkändes den 27 mars 2015. Advokat Lars Söderqvist verksam vid Hökerberg & Söderqvist Advokatbyrå KB utsågs till rekonstruktör av tingsrätten. Den 15 april 2015 hölls ett borgenärssammanträde varvid tingsrätten beslutade att rekonstruktionen skulle fortsätta till och med den 29 juni 2015. Den 25 juni 2015 lämnade PA Resources AB in en ansökan om förlängd företagsrekonstruktion. Den 9 juli godkände Stockholms Tingsrätt ansökan och har därmed förlängt företagsrekonstruktionen med ytterligare tre månader till den 28 september 2015.

Företagsrekonstruktionen ger PA Resources AB skydd mot konkursansökningar samt ett legalt ramverk under vilket företaget kan förhandla en effektiv omstrukturering med alla sina intressenter. Syftet med företagsrekonstruktionen är att nå en överenskommelse med kreditgivarna för att omstrukturera skulden på ett sådant sätt att det gör det möjligt för företaget att återgå till en verksamhet under normala förhållanden. Denna lösning, rekonstruktionsplanen, håller på att utarbetas i syfte att godkännas av företagets kreditgivare inklusive obligationsinnehavarna före den 28 september 2015. En viktig milstolpe i förhandlingarna var att säkra en 7,5 MUSD kortfristig kreditfacilitet för att finansiera bolagets verksamhet under 2015.

Parallellt med rekonstruktionsprocessen har styrelsen inlett en strategisk översyn för att utvärdera bolagets alternativ framöver. Processen utvärderar tre huvudalternativ; att säkerställa långsiktig finansiering för koncernen, undersöka möjligheten för en företagstransaktion samt avyttring av affärsområden eller tillgångar som ett tredje alternativ. Översynen sköts av en intern projektgrupp som har förberett nödvändiga marknadsföringsdokument och material.

Moderbolaget

Rörelseresultatet uppgick till -21 (-16) MSEK. Finansnettot för perioden uppgick till 336 (-26) MSEK och inkluderade en realisationsvinst om 427 MSEK från verkställigheten av säkerheten ställd för RBL-lånet. Eget kapital uppgick till -813 MSEK jämfört med -1 128 MSEK vid årets slut 2014 och ökade främst av realisationsvinsten som ett resultat av verkställigheten av säkerheten ställd för RBL-lånet. Kortfristiga skulder uppgick till 2 022 MSEK jämfört med 2 270 MSEK vid årets slut och minskade främst som ett resultat av att RBL-lånet ansetts återbetalt.

Kontrollbalansräkning

Totalt eget kapital i moderbolaget uppgick till -1 128 MSEK vid årsskiftet 2014, vilket var mindre än hälften av det registrerade aktiekapitalet om 1 415 MSEK. Som en följd av detta beslutade bolagets styrelse att upprätta en kontrollbalansräkning. Balansräkningen visade, efter justeringar, att eget kapital fortfarande var mindre än hälften av det registrerade aktiekapitalet. Vid en extra bolagsstämma som hölls den 27 februari 2015 beslutade aktieägarna, i enlighet med vad styrelsen förespråkade, att bolaget inte ska gå i likvidation, utan att verksamheten ska drivas vidare. Aktiebolagslagen föreskriver att en ny bolagsstämma ska hållas inom åtta månader vid vilken aktieägarna på nytt ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation. Styrelsen ska inför den andra bolagsstämman upprätta en ny kontrollbalansräkning. Om denna kontrollbalansräkning inte utvisar att det egna kapitalet återställts och uppgår till minst det registrerade aktiekapitalet är bolaget skyldigt att gå i likvidation.

VALUTAKURSER

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna för perioden har följande valutakurser använts:

	Balansdagkurs 2015-06-30	Genomsnittskurs jan-jun 2015	Balansdagkurs 2014-06-30	Genomsnittskurs jan-jun 2014	Balansdagkurs 2014-12-31	Genomsnittskurs jan-dec 2014
1 EUR motsvarar i SEK	9,22	9,34	9,20	8,95	9,52	9,10
1 USD motsvarar i SEK	8,24	8,38	6,74	6,53	7,81	6,86
1 TND motsvarar i SEK	4,27	4,32	4,02	4,05	4,19	4,04
1 NOK motsvarar i SEK	1,04	1,08	1,10	1,08	1,05	1,09
1 GBP motsvarar i SEK	12,95	12,76	11,47	10,90	12,14	11,29
1 DKK motsvarar i SEK	1,24	1,25	1,23	1,20	1,28	1,22

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen 2014, under avsnittet *Risker och riskhantering*.

En överenskommelse avseende finansieringen för resten av 2015 har nåtts med bolagets långgivare men det finns för närvarande inga överenskommelser på plats för finansieringen av 2016 och framåt. Det finns tre huvudalternativ för den fortsatta driften av PA Resources; att fortsätta bedriva verksamheten som den är, en företagstransaktion samt avyttring av några eller alla bolagets tillgångar och dotterbolag. Styrelsen överväger alla dessa möjliga alternativ.

Marknadsvärdet på PA Resources tillgångar vid en försäljning i en trångmålssituation är betydligt lägre än de bokförda värdena.

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Stockholms tingsrätt godkänner ansökan om förlängd företagsrekonstruktion

Den 25 juni 2015 ansökte PA Resources om förlängd företagsrekonstruktion. Den 9 juli 2015 godkände tingsrätten bolagets ansökan och förlängde företagsrekonstruktionen med ytterligare tre månader till den 28 september 2015.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Noter	apr-jun		jan-jun		Helår
		2015	2014	2015	2014	2014
Intäkter	2, 5	69	181	181	359	603
Produktionskostnader	2, 3, 5	-44	-48	-119	-85	-187
Avskrivningar olje- och gastillgångar	5	-3	-39	-36	-81	-195
Bruttoresultat	2, 5	23	94	25	192	222
Övriga intäkter	5	2	7	181	9	46
Realisationsvinst	5	-5	-	285	-	-
Avslutat utfarmningsavtal	8	-	-	-	-	-826
Nedskrivningar	5	-	-	-	-	-1 991
Administrationskostnader och övriga avskrivningar	4, 5	-32	-34	-78	-60	-118
Rörelseresultat	2, 5	-13	67	414	141	-2 667
Finansiella intäkter	6	28	1	1	2	3
Finansiella kostnader	6	-86	-87	-202	-180	-368
Summa finansiella poster		-58	-87	-201	-179	-365
Resultat före skatt		-71	-19	213	-38	-3 032
Skatt på periodens resultat	2	2	-7	6	-37	74
Periodens resultat		-69	-26	219	-74	-2 957
Resultat per aktie före utspädning		-0,61	-0,23	1,94	-0,66	-26,13
Resultat per aktie efter utspädning		-0,61	-0,23	1,94	-0,66	-26,13

Periodens resultat samt resultat per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Noter	apr-jun		jan-jun		Helår
		2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat		-69	-26	219	-74	-2 957
Övrigt totalresultat						
<i>Poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>						
Periodens omräkningsdifferenser		-35	136	86	142	353
Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet		-35	136	86	142	353
Akkumulerade omräkningsdifferenser omklassificerade till resultatet		-	-	-81	-	-
Totala poster omklassificerade till resultatet		-	-	-81	-	-
Periodens övrigt totalresultat		-35	136	5	142	353
Periodens summa totalresultat		-104	110	224	68	-2 605

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Noter	30 juni		31 dec
		2015	2014	2014
TILLGÅNGAR				
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	5	2 570	3 876	2 510
Olje- och gastillgångar	5	59	848	642
Maskiner och inventarier	5	8	4	8
Finansiella anläggningstillgångar	7	1	0	1
Uppskjutna skattefordringar		6	50	-
Summa anläggningstillgångar		2 644	4 778	3 162
Varulager		39	12	37
Kundfordringar och andra fordringar	7	81	390	205
Aktuell skattefordran		13	10	10
Likvida medel	7	100	273	148
Summa omsättningstillgångar		233	684	399
SUMMA TILLGÅNGAR		2 877	5 462	3 561
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		1 415	1 415	1 415
Övrigt tillskjutet kapital		5 050	5 050	5 050
Reserver		-720	-935	-725
Balanserade vinstmedel och periodens resultat		-6 330	-3 666	-6 549
Summa eget kapital		-586	1 863	-810
SKULDER				
Räntebärande lån och skulder	2, 7	-	1 318	-
Uppskjutna skatteskulder		447	338	543
Avsättningar		669	263	662
Övriga ej räntebärande skulder		-	-	30
Summa långfristiga skulder		1 115	1 919	1 235
Avsättningar		1	1	1
Aktuell skatteskuld		33	172	88
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder	2, 7	1 852	830	2 468
Leverantörsskulder och andra skulder	7	461	677	578
Summa kortfristiga skulder		2 347	1 680	3 135
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 877	5 462	3 561
STÄLLDA SÄKERHETER	10	909	2 125	989
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	10	-	14	-

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Noter	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt
		Aktiekapital	Övrigt tillskjuttet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel och periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2014		1 415	5 050	-1 078	-3 592	1 795
Periodens summa totalresultat				142	-74	68
Utgående balans per 30 juni 2014		1 415	5 050	-935	-3 666	1 863
Ingående balans per 1 juli 2014		1 415	5 050	-935	-3 666	1 863
Periodens summa totalresultat				210	-2 883	-2 673
Utgående balans per 31 december 2014		1 415	5 050	-725	-6 549	-810
Ingående balans per 1 januari 2015		1 415	5 050	-725	-6 549	-810
Periodens summa totalresultat				86	219	305
Akkumulerade omräkningsdifferenser omklassificerade till resultatet				-81		-81
Utgående balans per 30 juni 2015		1 415	5 050	-720	-6 330	-586

Aktiekapitalet var per 30 juni 2015 fördelat på 113 167 992 aktier med ett kvotvärde om 12,50 SEK per aktie. Ingen utdelning har beslutats för räkenskapsåret 2013 eller tidigare räkenskapsår. Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2014. Reserver avser effekter från omräkning av verksamheter i utländsk valuta.

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Noter	jan-jun		Helår
		2015	2014	2014
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	2	213	-38	-3 032
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivning och nedskrivningar		36	81	2 186
Avslutat utfarmningsavtal	8	-	-	826
Realisationsvinst		-285	-	-
Förändring över-/eller underuttagsposition	2	14	9	25
Övriga poster inklusive upplupna räntor och omräkningsdifferenser		162	88	216
Betald skatt		-18	-48	-165
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändringar av rörelsekapital		122	92	56
Förändring fordringar		39	39	139
Förändring skulder		-194	-138	-303
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-155	-99	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-33	-7	-108
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Försäljning utfarmade tillgångar		-	65	65
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	5	-30	-78	-139
Investeringar i olje- och gas tillgångar	5	-4	-6	-25
Investering i maskiner och inventarier	5	0	0	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-34	-19	-101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		15	129	182
Amortering av skulder		-	-237	-237
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15	-108	-55
Periodens kassaflöde		-52	-134	-264
Likvida medel vid periodens början		148	403	403
Valutakursdifferens i likvida medel		4	4	9
Likvida medel vid periodens slut		100	273	148

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Noter	apr-jun		jan-jun		Helår
		2015	2014	2015	2014	2014
Övriga inkomster		9	-	25	-	15
Avslutat utfarmningsavtal		-	-	-	-	-168
Administrationskostnader och övriga avskrivningar		-18	-8	-47	-16	-47
Rörelseresultat		-9	-8	-21	-16	-199
Resultat från andelar i koncernföretag		-5	-	427	-	-2 623
Ränteintäkter och liknande intäkter		30	102	60	135	460
Räntekostnader och liknande kostnader		-95	-80	-151	-161	-297
Summa finansiella poster		-69	22	336	-26	-2 459
Resultat före skatt		-78	13	315	-43	-2 659
Skatt på periodens resultat		-	-	-	0	0
Periodens resultat		-78	13	315	-42	-2 658

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Noter	apr-jun		jan-jun		Helår
		2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat		-78	13	315	-42	-2 658
Övrigt totalresultat						
<i>Totala poster vilka kan omklassificeras till resultatet</i>		-	-	-	-	-
Periodens summa totalresultat		-78	13	315	-42	-2 658

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Noter	30 juni		31 dec
		2015	2014	2014
TILLGÅNGAR				
Långfristiga tillgångar		1 171	5 268	1 050
Omsättningstillgångar		37	391	92
SUMMA TILLGÅNGAR		1 208	5 659	1 141
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Totalt eget kapital		-813	1 488	-1 128
Långfristiga skulder		-	3 457	-
Kortfristiga skulder		2 022	715	2 270
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 208	5 659	1 141
STÄLLDA SÄKERHETER	10	-	18	18
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	10	-	14	-

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 Nordiska Börs i Stockholm (segment Small Cap sedan januari 2013).

NOT 2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades per den 30 juni 2015 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen för perioden januari – juni 2015 har, i likhet med årsbokslutet för 2014, 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.

Förutom det som är angivet i sektionen Nya redovisningsprinciper har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2014 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2014. Kvartalsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och kvartalsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2014.

Fortlevnadsprincipen (going concern)

PA Resources styrelse har upprättat koncernens konsoliderade finansiella delårsrapport per den 30 juni 2015 med utgångspunkt från antagandet om bolagets fortlevnad. Detta antagande är baserat på en överenskommelse avseende finansieringen för resten av 2015 med bolagets största kreditgivare. Denna överenskommelse kommer att formaliseras inom kort. Det finns för närvarande inga överenskommelser på plats för finansieringen av 2016 och framåt. Det finns tre huvudalternativ för den fortsatta driften av PA Resources; fortsatt verksamhet med den nuvarande tillgångsportföljen, en företagstransaktion samt avyttring av några eller alla bolagets tillgångar och dotterbolag. Styrelsen överväger alla dessa möjliga alternativ. Det bör noteras att värdet av bolagets tillgångar uppskattas vara betydligt lägre än dess nuvarande bokförda värden vid en likvidation.

Ny redovisningsprincip – valutakursvinster och -förluster

I det första kvartalet 2015 bestämde PA Resources att ändra redovisningsprincipen för valutakursvinster och -förluster som tidigare presenterades i rörelseresultatet till att istället visas i finansnettot. Den förändrade redovisningsprincipen påverkar inte periodens nettoresultat i de föregående eller innevarande perioderna. Även om den tidigare tillämpade principen, såsom den presenterades i resultaträkningen, överrenstämde med IFRS, är bedömningen nu att det nya formatet och den förändrade principen ger en bättre presentation och mer relevant information för användaren. PA Resources gör detta frivilligt och det finns inga historiska fel att notera. PA Resources har ändrat redovisningsprincipen i enlighet med IAS 8-Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. Enligt nedanstående tabell påverkas följande poster i resultaträkningen: övriga intäkter, övriga externa kostnader samt valutakursvinster och -förluster inkluderade i finansnettot.

	Nya redovisningsprinciper					Tidigare redovisningsprinciper
	jan-mar	apr-jun	jul-sep	okt-dec	Helår	Helår
MSEK	2014					2014
Bruttoresultat	98	94	51	-21	222	222
Övriga intäkter	1	7	35	3	46	58
Administrationskostnader och övriga avskrivningar	-26	-34	-37	-21	-118	-129
Rörelseresultat	74	67	48	-2 856	-2 667	-2 667
Finansiella intäkter	1	1	1	10	3	3
Finansiella kostnader	-93	-87	-122	-75	-368	-368
Summa finansiella poster	-92	-87	-121	-65	-365	-365
Resultat före skatt	-19	-19	-73	-2 921	-3 032	-3 032
Periodens resultat	-48	-26	-138	-2 745	-2 957	-2 957

NOT 3. Produktionskostnader

MSEK	apr-jun		jan-jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Produktionskostnader	-42	-45	-116	-80	-176
Direkta produktionskatter	-2	-3	-3	-6	-10
Totala produktionskostnader	-44	-48	-119	-85	-187

Moderbolaget har inga produktionskostnader.

NOT 4. Administrationskostnader och övriga avskrivningar

MSEK	Koncernen				
	apr-jun		jan-jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Övriga externa kostnader	-16	-16	-40	-26	-51
Personalkostnader	-16	-18	-37	-33	-66
Avskrivningar maskiner och inventarier	0	0	1	0	-1
Administrationskostnader och övriga avskrivningar	-32	-34	-78	-60	-118

NOT 5. Segmentrapportering

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 Overseas Ltd, Hydrocarbures Tunisie Didon Ltd

Västafrika: PA Energy Congo Ltd, Osborne Resources Ltd (konsoliderades inte längre med bolaget per 31 mars 2015)

Nordsjön: PA Resources UK Ltd, PA Resources E&P Services Ltd, PA Resources Denmark ApS

Övriga/Koncerngemensamt: PA Resources AB samt Koncerngemensamt

Intäkter är i sin helhet hänförliga till extern försäljning.

Resultaträkning MSEK	jan-jun											
	Nordafrika		Västafrika		Nordsjön		Övriga segment/ Koncerngem.		Koncern- eli- mineringar		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Intäkter	116	96	65	263	-	-	-	-	-	-	181	359
Produktionskostnader	-86	-39	-33	-46	-	-	-	-	-	-	-119	-85
Avskrivningar olje- och gastillgångar	-8	-43	-29	-38	-	-	-	-	-	-	-36	-81
Bruttoresultat	22	14	4	178	-	-	-	-	-	-	25	192
Övriga intäkter	124	0	55	4	9	11	25	-	-32	-7	181	9
Realisationsvinst	124	-	-265	-	-	-	427	-	-	-	285	-
Administrationskostnader och övriga avskrivningar	-31	-5	-17	-16	-19	-29	-44	-18	33	8	-78	-60
Rörelseresultat	239	10	-224	167	-10	-18	408	-18	1	1	414	141
Summa finansiella poster											-201	-179
Resultat före skatt											213	-38
Skatt på periodens resultat											6	-37
Periodens resultat											219	-74

30 juni												
Balansräkning MSEK	Nordafrika		Västafrika		Nordsjön		Övriga segment/ Koncerngem.		Koncern-eliminerings		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Prospekterings- och utvärderingstillgångar	1 685	2 120	399	1 268	486	489	-	-	-	-	2 570	3 876
Olje- och gästtillgångar	59	365	-	483	-	-	-	-	-	-	59	848
Maskiner och inventarier	5	1	-	-	3	2	-	-	-	-	8	4
Övriga långfristiga tillgångar	8	0	-	-	-	-	223	1 969	-223	-1 919	8	50
Omsättningstillgångar	186	160	0	76	9	56	37	391	-	-	233	684
Summa Tillgångar	1 942	2 646	399	1 827	499	548	260	2 360	-223	-1 919	2 877	5 462
Summa Eget Kapital och Skulder											2 877	5 462
Investeringar i prospekterings- och utvärderingstillgångar	6	23	7	48	16	7	-	-	-	-	30	78
Investeringar i olje- och gas tillgångar	4	4	-1	1	-	-	-	-	-	-	4	6
Investeringar i maskiner och inventarier	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0

NOT 6. Finansiella intäkter och kostnader under perioden

I resultaträkningen för koncernen redovisas valutakursvinster och förluster netto.

MSEK	Koncernen				
	apr-jun		jan-jun		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Ränteintäkter	1	1	1	2	3
Valutakursvinster	27	-	-	-	-
Övriga finansiella poster	-	-	-	-	0
Totala finansiella intäkter (netto)	28	1	1	2	3
Räntekostnader	-57	-62	-129	-124	-256
Valutakursförluster	-	-19	-37	-43	-87
Övriga finansiella poster	-29	-6	-37	-13	-25
Totala finansiella kostnader (netto)	-86	-87	-202	-180	-368

NOT 7. Redovisning finansiella instrument

Per 30 juni 2015, 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.

MSEK	2015-06-30		2014-06-30		2014-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	0	0	1	1
Kundfordringar och andra fordringar	81	81	390	390	205	205
Likvida medel	100	100	273	273	148	148
Summa finansiella tillgångar	183	183	663	663	354	354
Långfristiga räntebärande lån och skulder	-	-	1 318	1 266	-	-
Övriga ej räntebärande skulder	-	-	-	-	30	30
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder	1 852	541	830	824	2 468	1 441
Leverantörsskulder och andra skulder	461	461	677	677	578	578
Summa finansiella skulder	2 313	1 002	2 825	2 767	3 076	2 049

NOT 8. Avslutat utfarmningsavtal

Enligt de avslutade utfarmningsavtalen gällande överlåtandet av en 70-procentig ägarandel i Didon-fältet samt Zarat-licensen till EnQuest, reverserade PA Resources ersättningen som hållts i spärrat konto i väntan på ett brev från de tunisiska myndigheterna där de skulle bekräfta att de inte motsatte sig transaktionen. Vidare återförde PA Resources 70 procent av Zarat till sina prospekterings- och utvärderingstillgångar och 70 procent av Didon till sina olje- och gastillgångar. Didon värderades till noll i enlighet med gjorda nedskrivningstester. Avsättning för återställningskostnader samt uppskjuten skatt justerades därefter med avseende på både Didon och Zarat.

MSEK	jan-dec
	2014
Reverserad köpeskillning	-180
Justerad avsättning återställningskostnad	-259
Justerade uppskjutna skatter	-372
Övrigt	-15
Totalt	-826

NOT 9. Transaktioner med närstående

Per den 30 juni 2015 uppgick Gunvor S.A:s innehav i PA resources till 29,7 procent. Företaget köper en del av PA Resources råolja och tillhandahåller bolaget en rörelsekapitalkredit. Försäljningen av råolja har skett till marknadsmässiga villkor.

NOT 10. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarförbindelser

Per den 30 juni 2015 uppgick totala ställda säkerheter för koncernen till 909 MSEK och för moderbolaget till 0 MSEK. Minskningen jämfört med årsskiftet 2014 är hänförligt till verkställigheten av säkerheten ställd för RBL-lånet samt överföringen av aktier i Osborne Resources Ltd till Gunvor Group. Nedan visas totala ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarförbindelser för koncernen och moderbolaget per 30 juni 2015 i jämförelse med 30 juni 2014 och 31 december 2014.

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Aktier i dotterbolag	909	2 125	989	-	18	18
Totala ställda säkerheter	909	2 125	989	-	18	18
Förvärv av PA Energy Congo Ltd	-	14	-	-	14	-
Totala eventalförpliktelser/ansvarförbindelser	-	14	-	-	14	-

Nyckeltal

KVARTALSÖVERSIKT

		Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013
Genomsnittlig produktion	fat/dag	1 200	3 400	2 900	3 100	3 200	3 400	3 600	4 200
Intäkter	MSEK	69	112	88	155	181	178	193	231
EBITDA*	MSEK	-9	460	-808	104	106	117	73	-433
EBITDA marginal*		-12,9%	411,9%	-913,6%	67,1%	58,5%	65,6%	37,8%	-187,4%
Rörelseresultat*	MSEK	-13	426	-2 856	48	67	74	-297	-462
Rörelsemarginal*		-18,3%	381,9%	-3230,3%	30,7%	37,1%	41,5%	-153,8%	-200,0%
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning	SEK	-0,61	2,55	-24,26	-1,22	-0,23	-0,43	-3,55	-8,53
Räntabilitet på eget kapital		51,7%	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital*		neg	52,1%	neg	3,5%	5,0%	5,5%	neg	neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital*		neg	113,4%	neg	4,6%	6,9%	7,6%	neg	neg
Eget kapital per aktie före utspädning	SEK	-5,17	-4,25	-7,15	17,55	16,46	15,49	15,86	18,94
Eget kapital per aktie efter utspädning	SEK	-5,17	-4,25	-7,15	17,55	16,46	15,49	15,86	18,94
Soliditet		neg	neg	neg	35,2%	34,1%	32,9%	32,9%	34,8%
Skuldsättningsgrad		neg	neg	neg	114,6%	100,7%	108,8%	99,8%	66,3%

*I samband med förändringen av redovisningsprinciper, se Not 2, har EBITDA, EBITDA marginal, Rörelseresultat, Rörelsemarginal, Räntabilitet på totalt kapital, Räntabilitet på sysselsatt kapital justerats retroaktivt.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen samt verkställande direktören och koncernchefen försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

PA Resources AB (publ)
Stockholm den 16 juli 2015

Philippe R Probst
Styrelsens ordförande

Mark McAllister
VD & koncernchef

Paul Waern
Styrelseledamot

Philippe R Ziegler
Styrelseledamot

Nils Björkman
Styrelseledamot

DEFINITIONER

Finansiella definitioner och verksamhetstermer finns på www.pa-resources.se

OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i denna delårsrapport är sådan som PA Resources ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2015 kl 08:00 CET.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2015
Delårsrapport Kv 3 (januari-september)
Bokslutskommuniké (januari-december)

28 juli 2015
28 oktober 2015
3 februari 2016

KONTAKT

För frågor angående rapporten, kontakta:

Tomas Hedström, CFO
+46 8 545 211 50
ir@paresources.se

Mark McAllister, President and CEO
+46 8 545 211 50
ir@paresources.se

PA Resources i korthet

PA Resources AB (publ) bedriver prospektering, utbyggnad och produktion av olje- och gastillgångar. Koncernen har verksamhet i Tunisien, Republiken Kongo (Brazzaville), Storbritannien, Danmark, Nederländerna och Tyskland. PA Resources producerar olja i Tunisien. Moderbolaget har säte i Stockholm, Sverige. Bolagets aktie är noterad på NASDAQ i Stockholm, Sverige. För mer information besök gärna www.paresources.se.