

Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2011



SAMMANFATTNING

- Koncernens intäkter uppgick under andra kvartalet till 542,2 (588,9) MSEK.
- EBITDA för kvartalet var 335,5 (348,9) MSEK.
- Resultat före skatt i andra kvartalet uppgick till -12,8 (-138,5) MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,26 (-0,46) SEK.
- Ett fynd av gas gjordes på danska prospektet Broder Tuck i mitten av juli, utvärdering pågår genom borrning av en sidobrunn.
- Utbyggnaden av Asengfältet i Ekvatorialguinea ligger före tidsplan och produktionsstarten är nu beräknad till slutet av 2011.

FINANSIELLA NYCKELTAL

	Kv 2 2011	Kv 2 2010	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Rörelsens intäkter (MSEK)	542,2	588,9	1 125,4	999,1	2 226,7
EBITDA (MSEK)	335,5	348,9	694,2	556,4	1 275,7
EBITDA marginal (procent)	61,9%	59,2%	61,7%	55,7%	57,3%
Rörelseresultat (MSEK)	145,5	163,0	285,4	177,4	490,4
Rörelsemarginal (procent)	26,8%	27,7%	25,4%	17,8%	22,0%
Resultat före skatt (MSEK)	-12,8	-138,5	130,6	-227,0	179,3
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,26	-0,46	-0,18	-0,76	-0,61

VD-KOMMENTAR

I maj inleddes prospekteringsborringarna på vår danska licens 12/06 och i mitten av juli kunde vi glädjande meddela ett fynd av gas på prospektet Broder Tuck. Fyndighetens storlek utvärderas nu genom en sidobrunn varefter borrhigen fortsätter till olje- och gasprospektet Lille John. Det positiva resultatet är betydelsefullt för PA Resources och visar tydligt på potentialen i tillgångsportföljen.

Utbyggnaden av nästkommande producerande fält i Västafrika ligger före tidsplan. Asengfältet bedöms nu tas i produktion redan i slutet av 2011. Utbyggnaden i Nordafrika av Didon North går enligt plan och satellitfältet tas i produktion under fjärde kvartalet.

Azuritefältets initiala utbyggnad slutfördes i juni men produktionen ligger trots det långt under operatörens prognostiserade nivå. Fältet är en besvikelse för oss. Aktiviteter och utvärderingar för att kartlägga fältets och brunnarnas prestation pågår med hög prioritet. Det är därför

positivt att produktionen i Tunisien legat på en stabil nivå under första halvåret samt att utbyggnadsprojekten Aseng och Didon North nu närmar sig produktionsstart.

Det fortsatt höga oljepriset har gynnat oss kassaflödes- och resultatmässigt även under andra kvartalet trots en lägre produktion. De operativa kostnaderna var under samma period konstanta. Cirka 1 miljard SEK investerades och cirka 550 miljoner SEK amorterades under första halvåret.

I takt med en tilltagande oro för den globala tillväxten har svängningarna i oljepriset ökat de senaste veckorna. Flera bedömare spår nu ett oljepris runt 100 USD per fat det kommande året vilket fortfarande är en relativt hög nivå.

Under tredje kvartalet fokuserar vi främst på att slutföra utbyggnadsprojekten för ökad produktion samt att genomföra prospekteringsborringen på Lille John.

Bo Askvik, VD och koncernchef, PA Resources AB

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Den sista produktionsbrunnen på Azuritefältet i Republiken Kongo togs i drift i början av juni vilket innebär att fältets initiala utbyggnadsplan slutfördes.
- Prospekteringsborringarna på licens 12/06 i Danmark inleddes och ett fynd av gas gjordes på prospektet Broder Tuck i mitten av juli, efter periodens utgång.
- Boringen påbörjades av produktionsbrunnen på Didon North i Tunisien.

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 och Grönland.



Värdeskapande affärsmodell

PA Resources bedriver prospekteringsaktiviteter för att öka mängden olje- och gasresurser. Värde skapas också genom att förflytta resurserna till reserver genom att effektivt bygga ut tillgångarna till produktionsfas. Prioriterade investeringar finansieras genom kassaflöde från produktionen i kombination med extern kapitalanskaffning samt intäkter från en aktiv förvaltning av tillgångsportföljen. Målsättningen är en balanserad verksamhet och tillgångsportfölj som genererar en långsiktig produktion och värde-tillväxt.

Strategiskt fokus

Under fem år (2010–2014) fokuserar PA Resources främst på att generera ett ökat värde ur befintliga tillgångar. Fler tillgångar ska stegvis byggas ut till produktionsfas för att bolaget ska kunna nå en långsiktigt ökad produktion. Målet är även att öka mängden reserver och resurser genom selektiv prospektering. Investeringarna bygger på en förstärkt kapitalstruktur.

ÖVERSIKT AV VERKSAMHETEN

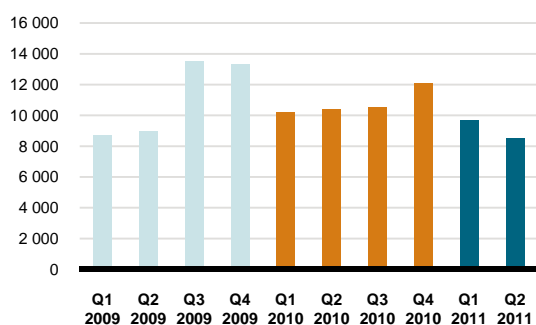
KVARTAL 2, 2011 (1 APRIL – 30 JUNI)

Produktion och försäljning

PA Resources totala oljeproduktion uppgick till 774 700 (950 000) fat olja under andra kvartalet. Den genomsnittliga produktionen uppgick till 8 500 (10 400) fat per dag. Av dessa producerade Azuritefältet i Republiken Kongo 5 000 (5 450) fat och de sex oljefälten i Tunisien 3 500 (4 950) fat. Produktionen baseras på licensandel (Working interest), vilket är PA Resources andel av den totala bruttoproduktionen före reduceringar för royalty och andra skatter.

Totalt såldes 477 000 (805 100) fat olja, exklusive royalty, till ett snittpris på 109 (78) USD per fat.

Genomsnittlig produktion 2009–2011 (fat per dag)



FÖRSTA HALVÅRET 2011 (1 JANUARI – 30 JUNI)

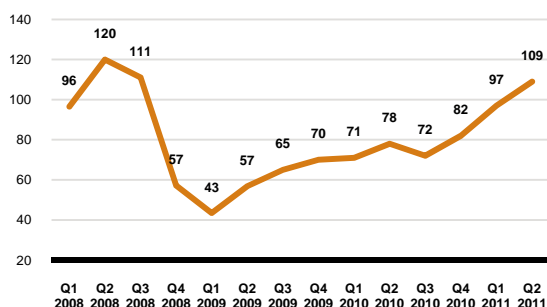
Produktion och försäljning

Under första halvåret uppgick oljeproduktionen till 1 648 100 (1 835 000) fat och i genomsnitt producerades 9 100 (10 300) fat per dag. Totalt såldes 1 179 000 (1 544 100) fat olja, exklusive royalty, till ett snittpris på 101 (75) USD per fat.

Lager av olja inklusive royalty och övriga skatter ökade under perioden med 152 151 fat och uppgick vid periodens slut till 414 307 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.

Genomsnittligt försäljningspris per kvartal, 2008–2011 (USD/fat)



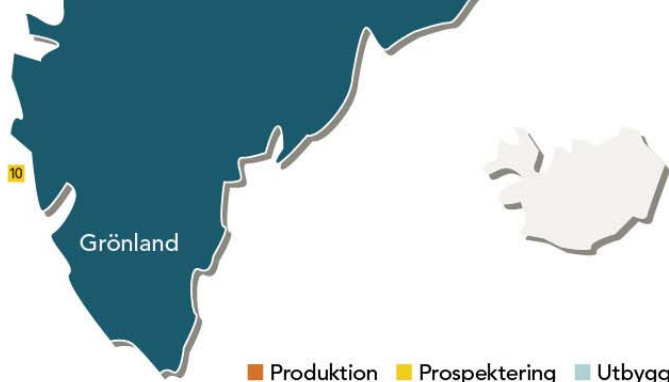
Borrprogram 2011/2012

Borrprogrammet för resterande del av 2011 och 2012 omfattar upp till sex prospekteringsbrunnar, en värderingsbrunn samt en produktionsbrunn. PA Resources uppskattar att dessa brunnar totalt kan innehålla oljeresurser uppgående till cirka 253 miljoner fat oljeekvivalenter, varav cirka 107 miljoner fat netto till PA Resources.

Den sista produktionsbrunnen på Azuritefältet färdigställdes i början av juni. I maj inleddes prospekteringsborrningarna på den danska licensen 12/06 där ett gasfynd gjordes på Broder Tuck. Detta fynd utvärderas nu genom en sidobrunn och därefter borras det andra prospektet Lille John i samma licens. Tester av prospektet Sidi M'barek och Jbil på Jelmalicensen i Tunisien pågår också liksom borrningen av produktionsbrunnen på Didon North.

Licens	Fält/Prospekt	Tidpunkt	Brunn/Antal
Tunisien			
Jelma	Sidi M'barek Jbil	Pågående Pågående	Prospektering/2
Zarat	Didon North	Pågående	Produktion/1
Zarat	Elyssa	2012	Värdering/1
Rep. Kongo			
MPS		Q1 2012	Prospektering/1
Marine XIV	Makouala	Q4 2011	Prospektering/1
Danmark			
Block 12/06	Broder Tuck Lille John	Pågående Q3 2011	Prospektering/2

Borrprogrammet revideras löpande utifrån investeringsbudget och prioriterade åtaganden



■ Produktion ■ Prospektering ■ Utbyggnad

Region Nordsjön och Grönland

Koncession/licens	Operatör	Partners
Storbritannien		
1	P1342	PA Resources (100%)
2	Block 22/18c	PA Resources (33,34%) Valiant Exploration Limited (33,33%), First Oil Expro Limited (33,33%)
Danmark		
3	Block 9/06 (Gita)	Maersk Olie og Gas (31,2%) PA Resources (26,8%), Danish North Sea Fund (20%), Noreco (12%), Danoil (10%)
4	Block 9/95 (Maja)	Maersk Olie og Gas (31,2%) PA Resources (26,8%), DONG (20%), Noreco (12%), Danoil (10%)
5	Block 12/06	PA Resources (64%) Danish North Sea Fund (20%), Spyker Energy (8%), Danoil (8%)
Nederländerna		
6	Block Q7	Smart Energy Solutions (30%) Energie Beheer Nederland (40%), PA Resources (30%)
7	Block Q10a	Smart Energy Solutions (30%) Energie Beheer Nederland (40%), PA Resources (30%)
8	Schagen	Smart Energy Solutions (30%) Energie Beheer Nederland (40%), PA Resources (30%),
Tyskland		
9	B20008-73	PA Resources (100%)
Grönland		
10	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	Ezzaouia	Maretap** ETAP (55%), Candax-Ecumed (31,4%), PA Resources (13,6%)
5	El Bibane	Candax-Ecumed (73,8%) PA Resources (23,9%), Maghreb (2,3%)
6	Didon	PA Resources (100%)
7	Jelma***	PA Resources (70%) Topic (30%)
8	Makthar***	PA Resources (100%)
9	Zarat***	PA Resources (100%)
10	Jenein Centre****	Storm Ventures Int (65%) PA Resources (35%)

* Operatörskapet är outsourcingat till Serept.

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

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

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

Region Västafrika

Koncession/licens	Operatör	Partners
Republiken Kongo (Brazzaville)		
1	Azurite*	Murphy (50%) PA Resources (35%), SNPC (15%)
2	Mer Profonde Sud*	Murphy (50%) PA Resources (35%), SNPC (15%)
3	Marine XIV*	SOCO (29,4%) Lundin Petroleum (21,55%), Raffia Oil (21,55%), SNPC (15%), PA Resources (12,5%)
Ekvatorialguinea		
4	Asengfältet**	Noble Energy (38%) Atlas Petroleum (27,55%), Glencore (23,75%), PA Resources (5,7%), GEPetrol (5%)
5	Alenfältet***	Noble Energy (44,65%) GEPetrol (28,75%), Glencore (24,94%), Atlas Petroleum (1,38%), PA Resources (0,29%),
6	Block I**	Noble Energy (38%) Atlas Petroleum (27,55%), Glencore Exploration (23,75%), PA Resources (5,7%), GEPetrol (5%)
7	Block H**	Atlas Petroleum (53,44%) Roc Oil (35,62%), PA Resources (5,94%), GEPetrol (5%)

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

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

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



REGION VÄSTAFRIKA

I regionen finns PA Resources största producerande fält, Azuritefältet i Republiken Kongo (Brazzaville). Koncernen äger även andelar i två prospekteringslicenser offshore Republiken Kongo samt andelar i två prospekteringslicenser utanför Ekvatorialguinea där utbyggnaden av Asengfältet och Alenfältet i Block I pågår.

■ **Produktion och färdigställande av Azuritefältet**

Den sista planerade produktionsbrunnen på Azuritefältet i Republiken Kongo togs i drift den 8 juni vilket innebär att fältets initiala utbyggnadsplan är färdigställd. Brunnen har presterat långt under operatörens prognostiserade nivå och det förefaller som brunnformationen skadats vid färdigställandet. Fortsatt utvärdering pågår för att bedöma om det är möjligt att genomföra förbättrande åtgärder på brunnen.

PA Resources licensandel (working interest) av fältets genomsnittliga produktion uppgick till 5 000 fat per dag under andra kvartalet. Som tidigare konstaterats är produktionsnivåerna och fältets uppskattade reserver lägre än vad som förutsågs i utbyggnadsplanen. Fältet är en stor besvikelse och de lägre nivåerna beror på en mindre utvecklad och samtidigt mer komplex reservoar.

Data från de brunnar som borrats under 2011 ska integreras i PA Resources modell över fältet för att möjliggöra en uppdaterad prognos över fältets framtida produktion.

■ **Fortsatt utvärdering av Mer Profonde Sud**

Processandet av 3D seismiken över hela licensen Mer Profonde Sud i Republiken Kongo är nu till stor del klart. En fullständig utvärdering av licensens prospekteringspotential pågår. Utvärderingen fokuserar dels på prospektiviteten för den på Azuritefältet producerande Miocene reservoaren och dels på den djupare liggande Sendji som identifierades som målområde efter de borrhningar som genomfördes på licensen förra året. Det finns inga beslut fattade om borrhning av prospekterings- eller värderingsbrunnar under 2011.

■ **Prospekteringsborrning på Marine XIV**

Borrhningen av en prospekteringsbrunn på prospektet Makouala i licensen Marine XIV i Republiken Kongo är planerad till fjärde kvartalet 2011. Som ett resultat av den utfarmning som PA Resources gjorde 2009 bär licensens övriga partners PA Resources kostnader för brunnen.

■ **Utbyggnad av Asengfältet före plan**

Utbyggnaden av Asengfältet i Block I i Ekvatorialguinea fortsätter löpa före tidsplan och produktionsstarten är tidigarelagd till slutet av 2011 istället för första kvartalet 2012. Fältet beräknas att successivt tas i produktion under ett antal veckor för att därefter nå den beräknade platån som innebär cirka 3 000 fat netto (working interest) till PA Resources.

Som tidigare kommunicerats har alla brunnarna på Asengfältet borrats och färdigställts och installationsaktiviteter pågår under vatten. Fartyget för produktion, lagring, service och avlastning (FPSO) som ska användas på fältet beräknas lämna Singapore i september och anlända till fältet tidigt under fjärde kvartalet för sammankoppling och förberedelser för att tas i produktion.

■ **Utbyggnad av Alenfältet**

Under kvartalet ökade utbyggnadstakten på Alenfältet, det andra utbyggnadsprojektet i Block I i Ekvatorialguinea. Konstruktionen av produktionsplattformen påbörjades och kåpan runt brunnshuvudet är till stor del färdigställd. Undervattensborrningar och färdigställanden beräknar man påbörja under tredje kvartalet då den halvt nedsänkbara borrhigen Atwood Hunter anländer. Riggen kommer då att borra samt färdigställa en gas injektionsbrunn samt färdigställa två tidigare borrade gasinjektionsbrunnar.

I tillägg kommer en andra rigg, Atwood Aurora, att färdigställa en tidigare borrad produktionsbrunn samt borra två nya produktionsbrunnar med början i det fjärde kvartalet. Produktionsstarten av kondensat är beräknad till slutet av 2013.

■ **Utvärdering av Carmen-Diega utbyggnad**

En värderingsbrunn borrades på Carmen-Diega fyndet i angränsande licensen Block O under kvartalet. Utifrån operatörens rapport förefaller det som Diega-Carmen bekräftats som nästa utbyggnadsprojekt som kopplas till existerande infrastruktur för Aseng och Alen. Ackumulationen för Carmen-Diega sträcker sig från Block O in i Block I, i vilken PA Resources äger andelar.

REGION NORDAFRIKA

PA Resources har bedrivit verksamhet i Tunisien sedan 1998 och är en av landets större oljeproducenter.

Koncernen äger andelar i sex producerande fält, varav Didonfältet är det största, samt andelar i fyra prospekteringslicenser. PA Resources är operatör för sju av licenserna.

■ **Produktion och underhåll på Didon**

Under andra kvartalet fortsatte fältet att i huvudsak producera från två av fältets brunnar och produktionen har varit stabil. Mätningar och åtgärder genomförs löpande för att till viss del kompensera fältets naturliga nedgång. Aktiviteter för att återstarta ytterligare brunnar genomfördes under kvartalet. I juli, efter periodens utgång, producerade fältet periodvis från en tredje brunn.

En uppdaterad statisk modell över fältet kommer ligga till grund för en ny dynamisk modellering av fältets produktionsprofil. Baserat på denna 3D modell kommer möjligheten att borra nya produktionsbrunnar att utvärderas som skulle kunna förbättra oljeutvinningen på Didonfältet.

■ **Utbyggnad av satellitfältet Didon North**

Borringen av produktionsbrunnen Didon North påbörjades i början av maj och borrhålets beklädnad färdigställdes i slutet av juni. I juli, efter periodens utgång, nåddes den producerande El Gueria reservoaren. Under tredje kvartalet borras den horisontella delen av brunnen. Därefter genomförs installationsarbeten inför den planerade produktionsstarten som beräknas till fjärde kvartalet 2011.

■ **"Unitisation" och utbyggnad av Zaratfältet**

Arbetet med fördelningen av oljereserverna på Zaratfältet, mellan PA Resources Zaratliscens offshore Tunisien och Sonde Resources licens 7 november fortskred under kvartalet. Data utbyttes och flera tekniska möten hölls. Planen är att integrera data i en

modell för att genomföra en så kallad fas två studie av utbyggnadsalternativ. Rådande sanktioner mot Libyen omfattar grannlicensen 7 november och vilket har försenat den gemensamma unitiseringsprocessen.

■ **Seismisk analys av Zaratliscensen**

Tolkningen av den seismiska 3D studien som genomfördes 2010 är nu slutförd och resultatet ska användas för att uppdatera en 3D modell över Elyssafältet. Parallellt processas på nytt den 3D seismik över Zaratliscensen som förvärvades 2004.

■ **Prospekteringsborrningar på Jelma**

Det första prospektet Sidi M'barek borrades och slutfördes i februari och produktionstester inleddes i mitten av maj. Testerna försenades av logistiska störningar till följd av den politiska situationen i landet. Riggen förflyttades under kvartalet till det andra prospektet Jbil där borrning genomförts och tester nu förbereds. Resultatet kommer presenteras när båda produktionstesterna är slutförda.

■ **Förlängning av El Bibane koncessionen**

De tunisiska myndigheter har i augusti, efter periodens utgång, fastställt att koncessionen för El Bibane-fältet gäller till och med 2030. Det innebär att produktion får bedrivas på fältet fram till denna tidpunkt. Tidigare tolkning indikerade 2013 som förfallotidpunkt.

■ **Seismisk studie på Maktharliscensen**

Processandet och utvärderingen av den seismiska 2D studien pågår. Resultatet beräknas vara färdigt under tredje kvartalet vilket beror på att mer detaljerade processtester genomförs.

■ **Politisk utveckling i Tunisien**

De planerade allmänna valen har flyttats fram från juli till mitten av oktober. Den politiska situationen i Tunisien påverkar all verksamhet i landet exempelvis genom fackliga aktiviteter och logistiska störningar.

REGION NORDSJÖN OCH GRÖNLAND

PA Resources bedriver prospekteringsaktiviteter i Storbritannien, Danmark, Nederländerna och Tyskland samt utanför västra Grönland. PA Resources är operatör för fem av totalt 10 licenser. Ingen produktion sker i denna region.

■ **Fynd och fortsatt borrhning på 12/06 i Danmark**

I maj inleddes borrhningen av gasprospektet Broder Tuck beläget cirka 9 kilometer söder om Gormfältet i den danska delen av Nordsjön. I mitten av juli, efter rapporteringsperiodens utgång, konstaterades ett fynd av gas.

Efter initiala problem under borrhningen, kunde brunnen borraras som en vertikal brunn ned till ett totalt djup av 3 658 meter under havsytan in i lager från Äldre Jura/Trias-perioden. Brunnen påträffade en nettozon uppgående till cirka 17 meter i högkvalitativ sandsten i det primära målet från Mellersta jura.

Proverna från borrhplatsen visar att vätskan i reservoaren består av gas och viss del kondensat. Brunnen har fastställt att det finns en bruttokolumn med hydrokarboner uppgående till minst 230 meter från krönet av strukturen till botten av den kolumn som påträffades i brunnen. En sidobrunn borraras nu för att

värdera potentialen för ytterligare gasvolymmer. Därefter inleddes borrhningen av olje- och gasprospektet Lille John inom samma licens.

■ **Analys av seismik på Grönland**

Analys av den 2D seismiska studie som PA Resources förvärvade i Block 8 utanför västra Grönland förra sommaren har kommit långt. En förteckning av prospekt och möjliga leads har kartlagts utifrån dessa nya data. När den tekniska analysen är slutförd förväntas PA Resources söka efter en eller flera farm-in partners innan licensens borrhningsfas nås.

■ **Återlämnad licens P1529 i Storbritannien**

Tolkningen av den 3D seismik som förvärvades förra året och som helt finansierades av partnern Venture (nu Centrica) genom deras infarmning i licensen P1529 har slutförts. Licensens partners har med godkännande från departementet för Energi och klimatförändringar (DECC) valt att inte gå vidare till borrhningsfasen och som följd har licensen återlämnats. Nedskrivningar av licensen gjordes under 2010.

FINANSIELL ÖVERSIKT

KVARTAL 2, 2011 (1 APRIL – 30 JUNI)

Intäkter, kostnader och EBITDA

Koncernens intäkter under andra kvartalet uppgick till 542,2 (588,9) MSEK. Intäkterna minskade främst till följd av lägre produktion motverkat av ett högre försäljningspris. Intäkter är negativt påverkade av valutaeffekter i form av en försvagad USD jämfört med samma period föregående år.

Kostnader för råvaror och förnödenheter inklusive royalty minskade till 169,6 (179,6) MSEK. Produktionskostnaderna uppgick till 96,4 (123,8) MSEK och minskade främst till följd av valutaeffekter i form av en försvagad USD. Royaltykostnaden uppgick till 73,2 (55,8) MSEK. Ökningen hänför sig till ett högre oljepris motverkat av lägre produktion och valutaomräkningseffekter, medan royaltyprocentsatserna var oförändrade.

EBITDA (vinst före räntor, skatt och avskrivningar) uppgick till 335,5 (348,9) MSEK.

Avskrivningar och rörelseresultat

Avskrivningar uppgick för kvartalet till 190,0 (185,8) MSEK. Avskrivningar per producerat fat ökade inom region Västafrika till följd av de, i början av året, reviderade reserverna på Azuritefältet. Lägre produktion på både Azuritefältet och i region Nordafrika minskade avskrivningar jämfört med andra kvartalet föregående år. Avskrivningar påverkades positivt av valutakurseffekter.

Rörelseresultatet uppgick till 145,5 (163,0) MSEK och rörelsemarginalen för kvartalet blev 26,8 (27,7) procent.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Koncernens finansnetto uppgick under kvartalet till -158,3 (-301,5) MSEK. Valutaomräkningseffekter påverkade finansnettot med -42,2 (-160,5) MSEK. Skillnaden mellan åren är främst hänförlig till omvärdering av lån denominerade i USD. Motsvarande period föregående påverkades finansnettot av omvärderingseffekter i finansiella instrument med -57,9 MSEK.

Resultat före skatt uppgick till -12,8 (-138,5) MSEK. Redovisad skatt under kvartalet uppgick till -153,3 (-72,8) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning blev -0,26 (-0,46) SEK.

FÖRSTA HALVÅRET 2011 (1 JANUARI – 30 JUNI)

Intäkter, kostnader och EBITDA

Koncernens intäkter under perioden uppgick till 1 125,4 (999,1) MSEK. Intäkterna ökade främst till följd av ett högre försäljningspris delvis motverkat av lägre produktion samt valutaeffekter i form av en försvagad USD.

Kostnader för råvaror och förnödenheter inklusive royalty ökade till 362,5 (346,7) MSEK. Produktionskostnaderna uppgick till 215,5 (231,5) MSEK och minskade främst till följd av valutaeffekter i form av en försvagad USD. Royaltykostnaden uppgick till 147,0 (115,2) MSEK. Ökningen hänför sig till ett högre oljepris,

motverkat av en lägre produktion samt av valutaomräkningseffekter.

EBITDA (vinst före räntor, skatt och avskrivningar) uppgick till 694,2 (556,4) MSEK.

Avskrivningar och rörelseresultat

Avskrivningar uppgick under perioden till 408,8 (379,0) MSEK. Periodens avskrivningar per fat ökade inom region Västafrika till följd av, de i början av året, reviderade reserverna på Azuritefältet. Totala avskrivningar ökade till följd av en högre produktion på Azuritefältet något motverkad av en lägre produktion i region Nordafrika, jämfört med motsvarande period föregående år. Avskrivningar är positivt påverkade av valutakurseffekter jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 285,4 (177,4) MSEK och rörelsemarginalen för perioden blev 25,4 (17,8) procent.

Finansnetto, skatt och periodens resultat

Koncernens finansnetto uppgick under perioden till -154,9 (-404,4) MSEK. Valutaomräkningseffekter påverkade finansnettot med 7,8 (-179,7) MSEK. Skillnaden mellan åren är främst hänförlig till omvärdering av lån denominerade i USD. Finansnettot är under perioden påverkat omvärderingseffekter i finansiella instrument om 27,7 (-86,6) MSEK.

Resultat före skatt uppgick till 130,6 (-227,0) MSEK. Redovisad skatt under perioden uppgick till -246,3 (-78,9) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till region Västafrika där ökad produktion och ett högre oljepris påverkade redovisad skatt.

Betald skatt under perioden uppgick till 29,1 (142,8) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning blev -0,18 (-0,76) SEK.

Finansiell ställning

Totala räntebärande skulder inklusive konvertibel uppgick per sista juni till 3 748,1 (3 947,5) MSEK. Tillgängliga kreditramar uppgick till cirka 1 900 MSEK, till cirka 50 procent utnyttjade. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 201,1 (1 456,2) MSEK.

Bolaget har under perioden amorterat netto cirka 550 MSEK och refinansierat samtliga obligationslån med förfall de närmaste två åren. Den vägda genomsnittliga löptiden till förfall på den räntebärande skulden uppgår till drygt 3 år.

Eget kapital minskade med 622,1 MSEK under perioden, främst till följd av negativa omräkningsdifferenser och uppgick till 4 627,9 MSEK att jämföra med 5 250,0 MSEK vid årsskiftet.

Koncernens skuldsättningsgrad uppgick vid periodens slut till 76,6 (41,0) procent. Nettoskuldsättningsgraden, under antagande om full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev till eget kapital, uppgick vid periodens utgång till 49,0 (24,7) procent att jämföra med bolagets långsiktiga målsättning om maximalt 50 procent.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens operativa kassaflöde för perioden uppgick till 466,2 (519,1) MSEK.

Totala investeringar uppgick under perioden till 963,3 (749,0) MSEK. Huvuddelen av de prognostiserade investeringarna för 2011 genomfördes under årets första sex månader. För helåret förväntas investeringar om 1 250 MSEK jämfört med tidigare prognos om 1 100 – 1 250 MSEK.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 327,9 (72,7) MSEK och avsåg investeringar i utveckling av olje- och gastillgångar. Av detta utgjorde 130,9 (55,2) MSEK investeringar i region Nordsjön främst hänförligt till borrhningar på licensen 12/06 i Danmark.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 635,4 (676,3) MSEK hänförligt till investeringar i producerande olje- och

gastillgångar. Av detta utgjorde 429,7 (579,5) MSEK investeringar i region Västafrika.

Under perioden amorterades netto 549,9 (77,1) MSEK av räntebärande skulder. Nettokassaflödet, efter finansiering och investeringar, uppgick till -1 047,0 (1 334,4) MSEK. Föregående år var positivt påverkat av en genomförd nyemission om 1 641,3 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter hänförs sig till största delen till försäljning inom koncernen och uppgick under kvartalet till 5,5 (1,8) MSEK samt för perioden till 12,7 (7,3) MSEK.

Finansnettot uppgick under kvartalet till -89,0 (25,0) MSEK samt för perioden -313,4 (6,3) MSEK. Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -91,0 (13,2) MSEK samt för perioden till -314,3 (-5,8) MSEK. Eget kapital uppgick till 3 536,6 MSEK att jämföra med 3 850,9 MSEK vid årsskiftet.

ÖVRIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

PA Resources finansiella-, operativa-, affärs- samt samhällsrisker finns beskrivna i årsredovisningen för 2010, publicerad den 31 mars 2011, i kapitlet *Risker och Riskhantering*.

Risker inom den närmaste tiden är möjliga produktionsstörningar på producerande fält, speciellt i samband med borrhningar, underhåll och installationer samt förseningar i utbyggnadsprojekt. Pågående politiska oroligheter i Nordafrika och Mellanöstern, vilka är svårbedömda, kan också få inverkan på bolagets verksamhet.

Största ägarna

10 största ägarna per 30 juni 2011	Antal aktier	Innehav (%)
Avanza Pension	45 709 600	7,2%
Länsförsäkringar fondförvaltning AB*	29 664 226	4,7%
Nordnet Pensionförsäkring AB	25 316 636	4,0%
JP Morgan Bank	11 418 130	1,8%
Fjärde AP-fonden	11 200 692	1,8%
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	10 674 386	1,7%
Robur Försäkring	9 355 920	1,5%
SIX SIS AG, W8IMY	7 141 777	1,1%
Carlson fonder AB	5 089 260	0,8%
Danica Pensionsförsäkring AB	5 006 869	0,8%
Summa 10 största aktieägarna	160 577 496	25,2%
Antal aktier övriga aktieägare	476 898 347	74,8%
Totalt antal aktier	637 475 843	100%

*Enligt ett flaggningsmeddelande den 8 augusti ökade Länsförsäkringar fonder sitt innehav till 5,2%.

Styrelseförändringar

Vid årsstämman den 17 maj beslutades om omval av Hans Kristian Rød, Catharina Nystedt-Ringborg, Lars Olof Nilsson och Paul Waern som ordinarie styrelseledamöter samt nyval av Per Jakobsson. Till ordförande i styrelsen valdes Hans Kristian Rød. Tidigare styrelseordföranden Sven Rasmusson hade inför stämman meddelat att han inte stod till förfogande för omval.

Händelser efter periodens utgång

■ Gasfynd på danska licensen 12/06

I mitten av juli meddelade PA Resources att ett gasfynd gjorts på Broder Tuck prospektet på licensen 12/06 i Danmark. Fyndet utvärderas nu genom en sidobrunn. Se avsnitt *Region Nordsjön och Grönland* för mer information.

Ytterligare information om PA Resources finns på www.paresources.se. Frågor kring rapporten skickas till ir@paresources.se eller ställs till:

Bo Askvik, VD och koncernchef
Tel: +46 (0)8 21 83 82 (vxl)
Mobil: +46 (0)708 19 59 18

eller

Nicolas Adlercreutz, CFO
Tel: +46 (0)8 21 83 82 (vxl)
Mobil: +46 (0)70 587 44 88

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Noter	Kv 2 2011	Kv 2 2010	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Intäkter	3, 5	542 189	588 903	1 125 371	999 116	2 226 732
Råvaror och förnödenheter	4	-169 582	-179 646	-362 517	-346 729	-758 828
Övriga externa kostnader		-20 775	-43 280	-37 779	-61 257	-125 169
Personalkostnader		-16 341	-17 123	-30 830	-34 727	-67 059
Avskrivningar och nedskrivningar	5	-189 963	-185 808	-408 823	-378 993	-785 252
Rörelseresultat	5	145 528	163 046	285 422	177 410	490 424
Finansiella intäkter	6	4 597	11 964	45 373	49 806	182 890
Finansiella kostnader	6	-162 917	-313 478	-200 243	-454 196	-494 033
Summa finansiella poster		-158 320	-301 514	-154 870	-404 390	-311 143
Resultat före skatt	5	-12 792	-138 468	130 552	-226 980	179 281
Skatt på periodens resultat	7	-153 332	-72 782	-246 321	-78 846	-495 668
Periodens resultat		-166 124	-211 250	-115 769	-305 826	-316 387
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-166 124	-211 250	-115 769	-305 826	-316 387
Resultat per aktie före utspädning		-0,26	-0,46	-0,18	-0,76	-0,61
Resultat per aktie efter utspädning		-0,26	-0,46	-0,18	-0,76	-0,61

Resultat per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Noter	Kv 2 2011	Kv 2 2010	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Periodens resultat		-166 124	-211 250	-115 769	-305 826	-316 387
Övrigt totalresultat						
Periodens omräkningsdifferenser		12 216	270 709	-506 298	100 525	-712 429
Finansiella tillgångar som kan säljas		-21	-542	-22	-979	-1 065
Skatt hänförlig till tillgångar som kan säljas		2	146	2	262	284
Periodens övrigt totalresultat		12 197	270 313	-506 318	99 808	-713 210
Periodens summa totalresultat		-153 927	59 063	-622 087	-206 018	-1 029 597
Periodens summa totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-153 927	59 063	-622 087	-206 018	-1 029 597

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Noter	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		1 935 787	1 767 407	1 728 771
Materiella anläggningstillgångar		6 940 974	7 625 315	7 221 384
Finansiella anläggningstillgångar		1 350	2 275	2 185
Summa anläggningstillgångar		8 878 111	9 394 997	8 952 340
Varulager		4 927	5 318	5 034
Kundfordringar och andra fordringar		813 547	605 469	677 117
Aktuell skattefordran	7	3 665	3 883	3 168
Likvida medel		201 097	1 456 240	1 260 393
Summa omsättningstillgångar		1 023 236	2 070 910	1 945 712
SUMMA TILLGÅNGAR		9 901 347	11 465 907	10 898 052
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		318 738	318 733	318 738
Övrigt tillskjutet kapital	9	3 764 137	3 764 067	3 764 137
Reserver		-1 461 229	-141 893	-954 911
Balanserade vinstmedel och periodens resultat		2 006 257	2 132 587	2 122 026
Summa eget kapital		4 627 903	6 073 494	5 249 990
SKULDER				
Räntebärande lån och skulder	9	3 269 369	1 336 604	2 767 310
Uppskjutna skatteskulder	7	396 565	491 127	409 031
Avsättningar	10	415 920	364 437	429 884
Summa långfristiga skulder		4 081 854	2 192 168	3 606 225
Aktuell skatteskuld		159 189	103 274	70 746
Derivatinstrument	8	0	87 852	9 523
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder		478 727	2 610 935	1 627 695
Leverantörsskulder och andra skulder		553 674	398 184	333 873
Summa kortfristiga skulder		1 191 590	3 200 245	2 041 837
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		9 901 347	11 465 907	10 898 052
STÅLLDA SÄKERHETER	12	769 200	2 386 249	2 179 630
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	12	14 000	14 000	14 000

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

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 2010		83 877	2 357 593	-241 701	2 438 055	4 637 824
Periodens summa totalresultat				99 808	-305 826	-206 018
Transaktioner med ägare						
Nyemission		234 856	1 526 561			1 761 417
Emissionskostnader			-120 087			-120 087
Aktierelaterade ersättningar					358	358
Utgående balans per 30 juni 2010		318 733	3 764 067	-141 893	2 132 587	6 073 494
Ingående balans per 1 juli 2010		318 733	3 764 067	-141 893	2 132 587	6 073 494
Periodens summa totalresultat				-813 018	-10 561	-823 579
Transaktioner med ägare						
Inlösen konvertibler	9	5	70			75
Utgående balans per 31 december 2010		318 738	3 764 137	-954 911	2 122 026	5 249 990
Ingående balans per 1 januari 2011		318 738	3 764 137	-954 911	2 122 026	5 249 990
Periodens summa totalresultat				-506 318	-115 769	-622 087
Utgående balans per 30 juni 2011		318 738	3 764 137	-1 461 229	2 006 257	4 627 903

Antal aktier uppgick till 637 475 843 stycken per 2011-06-30. Ingen utdelning har beslutats för räkenskapsåret 2010 eller tidigare räkenskapsår. Reserver avser effekter från omräkning av verksamheter i utländsk valuta.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	130 552	-226 980	179 281
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	270 548	976 923	348 359
Betald skatt	-29 045	-142 811	-229 639
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	372 055	607 132	298 001
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-259	-3 550	-6 392
Ökning (-)/minskning (+) fordringar	-41 560	189 529	-168 613
Ökning (+)/minskning (-) skulder	135 947	-273 988	293 218
Kassaflöde från den löpande verksamheten *	466 183	519 123	416 214
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av och investering i immateriella anläggningstillgångar	-327 923	-72 686	-273 189
Förvärv av och investering i materiella anläggningstillgångar	-635 350	-676 281	-1 312 150
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-963 273	-748 967	-1 585 339
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	1 641 330	1 641 330
Upptagna lån	1 615 761	288 888	2 272 818
Amortering av skulder	-2 165 682	-365 944	-1 593 182
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-549 921	1 564 274	2 320 966
Periodens kassaflöde	-1 047 011	1 334 430	1 151 841
Likvida medel vid periodens början	1 260 393	123 874	123 874
Valutakursdifferens i likvida medel	-12 285	-2 064	-15 322
Likvida medel vid periodens slut	201 097	1 456 240	1 260 393
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	408 823	378 993	785 252
Redovisning finansiella instrument till verkligt värde	-9 523	86 603	8 271
Oljeförsäljning hänförlig till Net Entitlement Method (netto)	0	13 815	33 153
Värdering Oljeförsäljning **	-266 695	0	0
Övriga poster inklusive upplupna räntor och valutakursdifferenser (netto)	137 943	497 512	-478 317
Totalt	270 548	976 923	348 359

* Från 2011 redovisar PA Resources rörelsekapitalförändringar exklusive valutakursförändringar som tidigare redovisades inom posterna *Övriga poster inklusive upplupna räntor och valutakursdifferenser och Rörelsekapitalet*.

** Från 2011 redovisar PA Resources effekter från lagrets marknadsvärdering samt redovisade skillnader mellan "Working Interest" och "Net Entitlement" inom posten *Värdering oljeförsäljning*.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Noter	Kv 2 2011	Kv 2 2010	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Nettoomsättning		5 500	1 837	12 718	7 279	26 677
Övriga externa kostnader	11	-5 120	-7 627	-9 631	-11 047	-23 932
Personalkostnader		-5 320	-8 399	-9 632	-13 050	-23 883
Avskrivningar och nedskrivningar		-47	-55	-94	-102	-193
Rörelseresultat		-4 987	-14 244	-6 639	-16 920	-21 331
Ränteintäkter och liknande intäkter	6, 8	85 833	206 837	193 322	333 490	427 612
Räntekostnader och liknande kostnader	6, 8	-174 840	-181 823	-506 762	-327 149	-707 092
Summa finansiella poster		-89 007	25 014	-313 440	6 341	-279 480
Resultat före skatt		-93 994	10 770	-320 079	-10 579	-300 811
Skatt på periodens resultat	7	2 956	2 459	5 779	4 807	10 082
Periodens resultat		-91 038	13 229	-314 300	-5 772	-290 729

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Noter	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		152	337	246
Finansiella anläggningstillgångar		8 784 715	7 931 393	8 349 455
Summa anläggningstillgångar		8 784 867	7 931 730	8 349 701
Aktuell skattefordran		1 520	1 520	984
Övriga fordringar		2 069	18 936	2 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11 620	2 048	9 404
Kassa och bank		103 216	1 260 398	1 081 247
Summa omsättningstillgångar		118 425	1 282 902	1 093 679
SUMMA TILLGÅNGAR		8 903 292	9 214 632	9 443 380
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		318 738	318 733	318 738
Reservfond		985 063	985 063	985 063
Omräkningsreserv		0	84	20
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>1 303 801</i>	<i>1 303 880</i>	<i>1 303 821</i>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	9	2 748 709	2 748 640	2 748 709
Balanserade medel och periodens resultat		-515 887	83 369	-201 586
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>2 232 822</i>	<i>2 832 009</i>	<i>2 547 123</i>
Summa eget kapital		3 536 623	4 135 889	3 850 944
SKULDER				
Skulder till koncernföretag		2 241 165	1 658 143	2 610 248
Räntebärande lån och skulder	9	2 680 336	793 125	1 650 448
Uppskjuten skatteskuld		39 218	50 297	44 999
Summa långfristiga skulder		4 960 719	2 501 565	4 305 695
Leverantörsskulder		2 977	65 503	1 046
Övriga skulder		398	331	506
Derivatinstrument	8	0	87 650	9 523
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder		252 360	2 337 486	1 150 602
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		150 215	86 208	125 064
Summa kortfristiga skulder		405 950	2 577 178	1 286 741
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		8 903 292	9 214 632	9 443 380
STÄLLDA SÄKERHETER	12	711 024	2 370 613	2 123 060
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	12	14 000	14 000	14 000

Nyckeltal

FEMÅRSÖVERSIKT

		2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Intäkter	TSEK	1 125 371	999 116	2 226 732	2 112 841	2 419 863	2 793 831	856 675
EBITDA	TSEK	694 245	556 403	1 275 676	1 325 877	1 771 823	2 073 729	471 296
Rörelseresultat	TSEK	285 422	177 410	490 424	429 601	1 395 749	1 833 485	359 267
Rörelseresultat per aktie efter utspädning**	SEK	0,45	0,44	0,94	1,35	4,64	6,08	1,26
Rörelsemarginal	%	25%	18%	22%	20%	58%	66%	42%
Resultat efter finansnetto per aktie efter utspädning**	SEK	0,20	-0,56	0,34	1,00	2,74	5,96	1,04
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning**	SEK	-0,18	-0,76	-0,61	0,04	3,08	3,14	0,81
Räntabilitet på eget kapital	%	neg	neg	neg	0,3%	23,9%	33,6%	12,8%
Räntabilitet på totalt kapital	%	6,0%	5,6%	5,1%	5,0%	16,4%	32,3%	9,9%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	6,9%	6,7%	5,9%	6,3%	19,6%	41,3%	12,2%
Eget kapital per aktie före utspädning**	SEK	7,26	9,53	8,24	13,41	15,86	11,12	7,72
Eget kapital per aktie efter utspädning**	SEK	7,26	9,53	8,24	13,41	15,80	10,79	7,52
Vinstmarginal	%	11,6%	-22,7%	8,1%	15,0%	34,0%	64,3%	34,7%
Soliditet	%	46,7%	53,0%	48,2%	44,6%	45,5%	49,5%	46,9%
Skuldsättningsgrad	%	76,6%	41,0%	59,7%	80,4%	74,8%	64,6%	54,5%
Skuldsättningsgrad, efter full konvertering	%	49,0%	24,7%	38,3%	54,6%	n/a	n/a	n/a
Börskurs vid periodens slut*	SEK	4,00	5,30	7,50	11,93	5,58	24,74	35,05
Börskurs/eget kapital per aktie före utspädning*	ggr	0,55	0,56	0,91	0,89	0,35	2,23	4,54
P/E-tal per aktie*	ggr	-22,03	-7,00	-12,36	295,22	1,81	7,81	43,20
Antal utestående aktier före utspädning**	Antal	637 475 843	637 465 131	637 475 843	345 814 769	299 968 388	298 937 668	298 937 668
Antal utestående aktier efter utspädning**	Antal	637 475 843	637 465 131	637 475 843	345 814 769	300 999 108	308 059 540	307 080 356
Genomsnitt antal utestående aktier före utspädning**	Antal	637 475 843	403 822 576	521 614 740	318 998 246	299 427 260	298 937 668	284 116 480
Genomsnitt antal utestående aktier efter utspädning**	Antal	637 475 843	403 822 576	521 614 740	318 998 246	300 921 829	301 700 581	285 309 480

KVARTALSÖVERSIKT

		Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 3 2009
Intäkter	TSEK	542 189	583 182	697 662	529 954	588 903	410 213	653 917	696 487
Rörelseresultat	TSEK	145 528	139 894	218 679	94 335	163 046	14 364	79 137	247 296
Rörelsemarginal	%	26,8%	24,0%	31,3%	17,8%	27,7%	3,5%	12,1%	35,5%
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning**	SEK	-0,26	0,08	-0,23	0,22	-0,46	-0,27	-0,06	0,08
Räntabilitet på eget kapital	%	neg	4,0%	neg	9,8%	neg	neg	neg	2,0%
Räntabilitet på totalt kapital	%	6,2%	5,7%	8,5%	4,0%	6,6%	1,2%	4,8%	9,7%
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	7,2%	6,5%	9,7%	4,5%	7,7%	1,5%	5,8%	12,4%
Eget kapital per aktie före utspädning**	SEK	7,26	7,50	8,24	8,36	9,53	12,65	13,41	14,13
Eget kapital per aktie efter utspädning**	SEK	7,26	7,50	8,24	8,36	9,53	12,65	13,41	14,10
Vinstmarginal	%	-2,4%	24,6%	13,1%	59,5%	-23,5%	-21,6%	15,3%	16,5%
Soliditet	%	46,7%	50,7%	48,2%	52,7%	53,0%	45,2%	45,8%	48,0%
Skuldsättningsgrad	%	76,6%	67,7%	59,7%	52,2%	41,0%	85,2%	80,4%	69,9%

* Börskurs vid periodens slut har, i samband med genomförd nyemission maj/juni 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. Vid beräkning av potentiell utspädningseffekt för konvertibler skulle detta medföra en positiv effekt på resultat per aktie. Gällande redovisningsprinciper (IAS 33) tillåter ej inkluderande av en positiv effekt. Även vid beräkning av utspädningseffekt för eget kapital per aktie exkluderas utestående konvertibler.

Genomförd nyemission i maj/juni 2010 gav upphov till ett fondemissionsmoment av antal utestående aktier. Enligt gällande redovisningsprinciper (IAS 33) ska en retroaktiv justering av antal utestående aktier ske. Retroaktiv justering har lett till förändrade nyckeltalsmått för rörelseresultat per aktie, resultat efter finansnetto per aktie, resultat efter skatt per aktie, eget kapital per aktie, börskurs genom eget kapital per aktie samt P/E-tal per aktie enligt ovan.

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 Mid Cap). Den 31 januari 2011 avnoterades PA Resources aktie och konvertibel från Oslo Börs och aktien primärnoterades samtidigt på NASDAQ OMX Nordiska börs i Stockholm. Bolagets inklusive dotterbolagens verksamhet är beskriven under avsnittet *PA Resources i korthet* och *Översikt av verksamheten*.

Not 2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för perioden som avslutades per den 30 juni 2011 är uppräddad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen för perioden januari – juni 2011 har, i likhet med årsbokslutet för 2010, uppräddats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och den svenska Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har uppräddats enligt Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2010 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2010.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2010.

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". De redovisningsprinciper som genererar icke-kassaflödespåverkande effekter, justeras för i kassaflödet.

Not 4. Råvaror och förnödenheter

TSEK	Kv 2 2011	Kv 2 2010	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Utvinnings- och produktionskostnader	-96 398	-123 795	-215 530	-231 482	-490 079
Royaltykostnader	-73 184	-55 851	-146 987	-115 247	-268 749
Totala råvaror och förnödenheter	-169 582	-179 646	-362 517	-346 729	-758 828

Moderbolaget har inga kostnader för råvaror och förnödenheter

Not 5. Segmentrapportering

Koncernen är organiserad i och styrs utifrån geografiska regioner vilka sammanfaller med de rörelsesegment för vilka information lämnas och följs upp internt på operativ nivå. Rörelsesegment per geografisk region inkluderar samtliga rapporterade lokala enheter inom respektive region.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts vid rapportering av rörelsesegment i denna delårsrapport som i den senaste årsredovisningen för 2010.

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

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

Västafrika: PA Energy Congo Ltd, PA Resources Congo SA, Osborne Resources Ltd

Nordsjön: PA Resources UK Ltd, PA Resources Denmark ApS, PA Resources Arctic ApS, PA Resources Greenland ApS, PA Resources Nuna ApS

Övriga: PA Resources AB, Microdrill AB

De rapporterade rörelsesegmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. De rapporterade rörelsesegmentens intäkter, kostnader, tillgångar och skulder inkluderar direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på rörelsesegmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

Extern redovisade intäkter för samtliga rörelsesegment förutom Övriga hänförs till försäljning av olja samt tjänster hänförliga till prospektering och utvinning av olja och gas. Intern redovisade intäkter för samtliga rörelsesegment hänförs till vidarefakturerade kostnader hänförliga till utförda tjänster för geologi, seismologi och prospektering. Marknadsmässiga villkor i enlighet med armslängds avstånd tillämpas vid transaktioner mellan rörelsesegmenten.

Koncernledningen (HVB) följer upp resultatmättet resultat före skatt. Vad gäller finansiella intäkter respektive kostnader bruttoredo visas dessa i tabellerna nedan samt nettoredo visas i resultaträkningen.

Delårsperioden jan-juni 2011

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Koncern-gemensamt & elimineringsar	Totalt
Resultaträkning						
Intäkter, externa	434 677	687 104	3 565	25		1 125 371
Intäkter, interna	-	-	-	12 693	-12 693	0
Avskrivningar och nedskrivningar	-209 558	-197 997	-1 174	-94		-408 823
Rörelseresultat	81 549	213 776	-3 263	-6 640	0	285 422
Finansiella intäkter	47 028	2 844	34 450	859 850	-831 286	112 886
Finansiella kostnader	-42 997	-98 836	-21 764	-1 173 290	1 069 131	-267 756
Resultat före skatt	85 580	117 784	9 423	-320 080	237 845	130 552
Skatteintäkter						13 583
Skattekostnader						-259 904
Periodens resultat						-115 769

Delårsperioden jan-juni 2010

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Koncern-gemensamt & elimineringsar	Totalt
Resultaträkning						
Intäkter, externa	567 945	430 468	495	208		999 116
Intäkter, interna	-	-	-	7 071	-7 071	0
Avskrivningar och nedskrivningar	-319 279	-59 308	-304	-102	-	-378 993
Rörelseresultat	65 209	134 853	-5 731	-9 850	-7 071	177 410
Finansiella intäkter	273 667	23 474	-	623 459	-833 965	86 635
Finansiella kostnader	-215 431	-84 290	-68 419	-617 118	494 233	-491 025
Resultat före skatt	123 446	74 036	-74 150	-10 580	-339 732	-226 980
Skatteintäkter						84 920
Skattekostnader						-163 766
Periodens resultat						-305 826

2011-06-30

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Koncern-gemensamt & elimineringsar	Totalt
Balansräkning						
Tillgångar						
Anläggningstillgångar	5 380 763	5 467 554	528 837	6 567 328	-9 066 371	8 878 111
Omsättningstillgångar, externa	247 577	599 916	56 122	119 621		1 023 236
Skulder						
Långfristiga skulder	1 397 453	6 180 515	609 538	4 960 719	-9 066 371	4 081 854
Kortfristiga skulder, externa	566 715	142 388	76 531	405 956		1 191 590
Investeringar materiella anläggningstillgångar brutto	205 623	429 696	31	-		635 350
Investeringar immateriella anläggningstillgångar brutto	-	197 009	130 914	-		327 923

2010-06-30

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Koncern-gemensamt & elimineringsar	Totalt
Balansräkning						
Tillgångar						
Anläggningstillgångar	6 663 135	4 326 368	387 719	5 714 343	-7 696 568	9 394 997
Omsättningstillgångar, externa	273 465	439 775	74 700	1 282 970		2 070 910
Skulder						
Långfristiga skulder	2 032 074	4 827 856	527 224	2 501 582	-7 696 568	2 192 168
Kortfristiga skulder, externa	552 331	15 141	48 440	2 584 333		3 200 245
Investeringar materiella anläggningstillgångar brutto	96 642	579 472	113	54		676 281
Investeringar immateriella anläggningstillgångar brutto	11	17 440	55 235	-		72 686

Tillgångar som inkluderas i uppställningarna avser samtliga tillgångar. Kolumnen "Koncerngemensamt och elimineringsar" inkluderar, förutom eliminering av koncerntransaktioner mellan rörelsesegmenten, omklassificering av valutakursdifferenser hänförliga till rörelsen.

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 nedan framgår vidare intäkter från enskild extern kund där intäkterna uppgår till tio procent eller mer i förhållande till koncernens totala externa intäkter.

Delårsperioden jan-juni 2011

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Totalt koncernen
Intäkter externa kunder i regionen	216 736	687 104	3 565	25	907 430
Intäkter externa kunder utom region	217 941	-	-	-	217 941
Totala externa intäkter	434 677	687 104	3 565	25	1 125 371
Intäkter från externa kunder överstigande 10% av koncernens totala intäkter:					
Kund 1	216 736	-	-	-	216 736
Kund 2	-	687 104	-	-	687 104
Procentuell andel av intäkter från externa kunder överstigande 10% av koncernens totala intäkter:					
Kund 1	19%	-	-	-	19%
Kund 2	-	61%	-	-	61%

Kund 1 hänför sig till Tunisien och kund 2 hänför sig till Republiken Kongo.

Not 6. Finansiella intäkter och kostnader under perioden

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

Koncernen - TSEK	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Ränteintäkter	9 449	28 420	46 067
Valutakursvinster	7 849	0	33 437
Övriga finansiella poster	28 075	21 386	103 386
Totala finansiella intäkter (netto)	45 373	49 806	182 890

TSEK	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Räntekostnader	-143 289	-136 550	-299 797
Valutakursförluster	0	-179 650	0
Övriga finansiella poster	-56 954	-137 996	-194 236
Totala finansiella kostnader (netto)	-200 243	-454 196	-494 033

Valutakursvinster / förluster fördelas enligt följande;

Valutakursvinster hänförlig till bankmedel (brutto)	13 235	13 071	49 560
Valutakursvinster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	62 127	23 758	262 816
Valutakursförluster hänförlig till bankmedel (brutto)	-18 176	-11 353	-67 968
Valutakursförluster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	-49 337	-205 126	-210 971
Totala valutakursförluster (-) / vinster (+) (netto)	7 849	-179 650	33 437

Moderbolaget - TSEK	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Ränteintäkter	165 247	167 987	324 226
Valutakursvinster	0	144 117	0
Övriga finansiella poster	28 075	21 386	103 386
Totala finansiella intäkter (netto)	193 322	333 490	427 612

TSEK	jan-juni 2011	jan-juni 2010	jan-dec 2010
Räntekostnader	-212 035	-208 267	-380 274
Valutakursförluster	-261 968	0	-174 537
Övriga finansiella poster	-32 759	-118 882	-152 281
Totala finansiella kostnader (netto)	-506 762	-327 149	-707 092

Valutakursvinster / förluster fördelas enligt följande;

Valutakursvinster hänförlig till bankmedel (brutto)	11 941	8 034	24 800
Valutakursvinster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	654 587	426 052	1 231 943
Valutakursförluster hänförlig till bankmedel (brutto)	-16 183	-10 466	-40 637
Valutakursförluster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	-912 313	-279 503	-1 390 643
Totala valutakursförluster (-) / vinster (+) (netto)	-261 968	144 117	-174 537

Not 7. Inkomstskatt

Redovisad skatt hänför sig till inkomstskattekostnader samt uppskjutna skatter hänförliga till ägarandelar i oljefält i Tunisien samt Tax Oil (skillnaden mellan "Working Interest-andel"- och "Net Entitlement") i Republiken Kongo. Den redovisade skatten leder till en högre effektiv skattebelastning än vad de underliggande skattesatserna genererar i belastning. De underliggande skattesatserna är oförändrade och den höga effektiva skattebelastningen förklaras bland annat av ej uppbokade underskottsavdrag inom såväl moderbolaget som övriga koncernbolag. I moderbolaget ingår enbart en uppskjuten skatteintäkt hänförlig till uppskjuten skatt på konvertibelt skuldebrev.

Not 8. Redovisning finansiella instrument

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

Not 9. Konvertibelt skuldebrev

Moderbolaget emitterade, efter fastställd sluträkning den 14 januari 2009, 72 757 002 konvertibler, motsvarande nominellt belopp om 1 164,1 MSEK. Konvertiblerna löper med en årlig nominell ränta om 11 procent från och med den 15 januari 2009. Ränta utbetalas den 15 januari varje år, första gången den 15 januari 2010 och sista gången den 15 januari 2014. Konvertiblerna förfaller till betalning med nominellt belopp den 15 januari 2014, om inte återbetalning eller konvertering till aktier dessförinnan har skett. Konvertering kan ske årligen under perioden 1 – 30 september. Det konvertibla skuldebrevet definieras som ett sammansatt finansiellt instrument vilket medför en delad klassificering mellan finansiell skuld och eget kapital. PA Resources har nuvärdesberäknat konvertibelns framtida kassaflöden vid emissionstillfället, vilket har medfört en initial fördelning mellan Eget kapital och långfristig skuld om 209,1 respektive 880,2 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader. Konverteringskursen för PA Resources utestående konvertibler har omräknats från 16 SEK till 8,52 SEK per aktie till följd av den företrädesrättsemission som genomfördes i juni 2010.

Totalt har 11 245 683 konvertibler motsvarande nominellt belopp om 179,9 MSEK konverterats till aktier, vilket har ökat eget kapital med 140,1 MSEK, varav aktiekapitalet med 5,6 MSEK. Detta har också minskat skuldbeloppet med nominellt 179,9 MSEK.

Not 10. Avsättningar

Återställningskostnader:

För en del oljefält, där koncernen har förpliktelser att bidra till återställningskostnader för exempelvis 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 och en tillgång redovisas som en del av koncernens totala olje- och gastillgångar. 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 30 juni 2011 uppgår koncernens beräknade avsättningar till 379,9 MSEK. PA Resources använder Full Cost Method vilket innebär att motposten till den redovisade avsättningen aktiveras som tillgång och skrivs av. Totala tillgångar hänförliga till återställningskostnader uppgår per den 30 juni 2011 till 159,5 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 styrelsearvodet har betalats ut.

Not 12. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser

Per den sista juni 2011 uppgick totala ställda säkerheter för koncernen till 769,2 MSEK och för moderbolaget till 711,0 MSEK. Totala eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser uppgick till 14,0 MSEK både för koncernen och för moderbolaget. Jämfört med den 31 mars 2011 har totala ställda säkerheter för koncernen minskat med netto 1 010,1 MSEK. Främst beror detta på minskade ställda säkerheter i oljefält i Tunisien. För moderbolaget har totala ställda säkerheter minskat med netto 1 031,6 MSEK under det senaste kvartalet, vilket beror på minskade ställda säkerheter i form av pantsättning av aktier i Didon Tunisia Pty Ltd.

Totala eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser för koncernen och moderbolaget är oförändrade jämfört med 31 mars 2011. Nedan visas totala ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser för koncernen och moderbolaget per 2011-06-30 jämfört med 2010-06-30 samt 2010-12-31.

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 17 augusti 2011

Hans Kristian Rød
Styrelseordförande

Bo Askvik
VD & Koncernchef

Per Jakobsson
Styrelseledamot

Lars Olof Nilsson
Styrelseledamot

Catharina Nystedt-Ringborg
Styrelseledamot

Paul Waern
Styrelseledamot

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för PA Resources AB för 1 januari 2011 till 30 juni 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 17 augusti 2011

Ernst & Young AB

Jaan Kubja
Auktoriserad revisor

Definitioner

FINANSIELLA DEFINITIONER

- **EBITDA** definieras som rörelseresultat plus totala avskrivningar och nedskrivningar.
- **Rörelseresultat** definieras som rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader.
- **Rörelsemarginal** definieras som rörelseresultat efter av och nedskrivningar i procent av totala intäkter.
- **Resultat efter skatt per aktie** efter utspädning definieras som resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.
- **Räntabilitet på eget kapital** definieras som resultat efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.
- **Räntabilitet på total kapital** definieras som rörelseresultat plus justerade finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.
- **Räntabilitet på sysselsatt kapital** definieras som rörelseresultat plus justerade finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (balansomslutning minus icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder).
- **Eget kapital per aktie** före respektive efter utspädning definieras som koncernens redovisade egna kapital i förhållande till antal utestående aktier före alternativt 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 minus 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.

VERKSAMHETSTERMER

- **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.
- **Injektionsbrunn:** En brunn där gas eller vatten sprutas in för att ge tryckstöd i en reservoar. Genom att injicera gas eller vatten (eller både och) kan man öka utvinningsgraden, eftersom trycket upprätthålls av injektionen så att hydrokarbonerna förs in i produktionsbrunnen.
- **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.
- **Working Interest (Licensandel):** Den andel av intäkter, produktion och reserver som tillfaller oljebolaget före skatt, royalty och andra reduceringar.

Valutakurser

	Balansdagkurs 2011-06-30	Genomsnittskurs jan-juni 2011	Balansdagkurs 2010-06-30	Genomsnittskurs jan-juni 2010	Balansdagkurs 2010-12-31	Genomsnittskurs jan-dec 2010
1 EUR motsvarar i SEK	9,15	8,94	9,50	9,79	9,00	9,54
1 USD motsvarar i SEK	6,31	6,38	7,77	7,39	6,80	7,20
1 TND motsvarar i SEK	4,62	4,54	5,18	5,26	4,75	5,09
1 NOK motsvarar i SEK	1,18	1,14	1,20	1,22	1,15	1,19
1 GBP motsvarar i SEK	10,15	10,30	11,70	11,25	10,55	11,13
1 DKK motsvarar i SEK	1,23	1,20	1,28	1,32	1,21	1,28

Kort om PA Resources

- Internationellt olje- och gasbolag med verksamhet och tillgångar i åtta länder
- Totalt 27 olje- och gaslicenser, varav 7 i produktion, 2 under utbyggnad och 18 i prospekteringsfas
- Operatör för totalt 12 licenser, delägare och partner i övriga licenser
- 46,0 miljoner fat 1P och 72,5 miljoner fat 2P i oljereserver
- En av Tunisiens större oljeproducenter
- 135 medarbetare i Tunisien, Sverige, Storbritannien och Republiken Kongo
- Säte och huvudkontor i Stockholm
- Aktien (PAR) är noterad på NASDAQ OMX Stockholm (Mid Cap), där även konvertibeln (PAR KV1) är noterad

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport kvartal 3 (jan–sept)	26 oktober 2011
Bokslutskommuniké (kvartal 4)	15 februari 2012

Tills vidare publicerar PA Resources månatliga produktionsrapporter för att löpande redovisa den faktiska produktionen.

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 augusti kl. 08:15 CET.

WEBBSÄND TELEFONKONFERENS

PA Resources resultat för andra kvartalet 2011 presenteras den 17 augusti kl. 10.00 genom en webbsänd telefonkonferens. För deltagande se länk på www.paresources.se eller ring:
Sverige: +46 (0)8 505 598 53
UK: +44 (0)203 043 24 36
US: +1 866 458 40 87
En länk till webbsändningen 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.

