



Fokus på ökad produktion

Sammanfattning första kvartalet

- Koncernens intäkter från försäljning av råolja minskade under första kvartalet och uppgick till 330,3 (627,0) MSEK. Minskningen beror på halverade oljepriser och tillfälligt lägre produktion jämfört med samma period föregående år.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -63,4 (234,1) MSEK.
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,44 (1,61) SEK och resultat per aktie efter utspädning blev -0,44 (1,61) SEK.
- Eget kapital ökade till 4 659,8 (3 513,3) MSEK, vilket motsvarar en soliditet på 48,0 (43,4) procent.
- Nyemissionen av konvertibler som fulltecknades tillförde koncernen 1 089,3 MSEK i likvida medel och ingår i kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Finansiella nyckeltal

	Kvartal 1, 2009	Kvartal 1, 2008	Helår 2008
Rörelsens intäkter (MSEK)	330,3	627,0	2 419,9
EBITDA* (MSEK)	159,4	445,7	1 771,8
Rörelseresultat (MSEK)	-16,7	367,2	1 395,7
Rörelsemarginal (procent)	Neg	59,0	58,0
Periodens resultat (MSEK)	-63,4	234,1	925,5
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,44	1,61	6,34

*Vinst före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar

” Vårt fokus under första och andra kvartalet är att säkerställa produktionsstarten på Azuritefältet i Republiken Kongo, som innebär produktion från ytterligare en region. Projektet går enligt plan och fältet kommer att börja producera under slutet av andra kvartalet 2009. Vi kommer också att öka produktionen genom ytterligare en produktionsbrunn på Didonfältet i Tunisien under andra kvartalet.

Ulrik Jansson, VD och koncernchef

Marknadsutveckling och verksamhetsfokus

Efterfrågan på olja på världsmarknaden minskade under 2008 och förväntas minska även under 2009 vilket resulterat i ett betydligt lägre oljepris. Samtidigt har oljepriset ökat från 35 USD per fat i början av januari till att stabiliseras runt 50 USD per fat i slutet av första kvartalet.

Bedömare konstaterar att de tidigare säsongsvariationerna, ökad efterfrågan vid kallare klimat och ökat bilkörande, inte längre påverkar oljepriset i samma utsträckning och därmed inte PA Resources försäljningspris. Det beror på att lagringskostnaden för olja är mycket låg samt att icke OECD-ländernas andel av världskonsumtionen ökar, länder som har motsatta säsongsvariationer till OECD-länderna.

Osäkerheten kring hur oljepriset kommer att utvecklas under 2009 är stor men högre oljepriser spås när

den ekonomiska tillväxten åter tar fart.

I januari förbättrade PA Resources sin balansräkning kraftigt genom den fulltecknade nyemissionen av konvertibler, avyttringen av den norska verksamheten samt genom att lösa lån på sammanlagt cirka 2,5 miljarder SEK.

Första kvartalet har fokus legat på den operativa verksamheten. Att sätta Azuritefältet i Kongo i produktion i slutet av andra kvartalet 2009, är bolagets mest prioriterade projekt, som fortskrider enligt operatörens plan. Fältets produktion kommer markant öka koncernens produktion.

Målsättningen är även att öka produktionen från dagens nivåer på Didonfältet i Tunisien och borring av ytterligare en produktionsbrunn pågår.

Översikt av verksamheten

PA Resources AB:s affärsidé är att förvärva, utveckla, utvinna och avyttra olje- och gastillgångar samt bedriva prospektering för att hitta nya reserver. Koncernen har verksamhet i Tunisien, Storbritannien, Danmark, Grönland, Nederländerna, Ekvatorialguinea och Republiken Kongo.

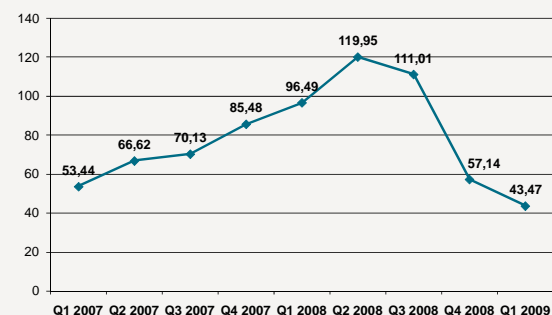
Produktion och försäljning

Kvartal 1, 2009 (1 januari – 31 mars)

Den totala produktionen uppgick till 783 000 (1 031 000) fat olja under första kvartalet exklusive den avyttrade norska verksamheten. Den genomsnittliga produktionen uppgick till 8 700 (11 300) fat per dag. Produktionen kom från sex fält i Tunisien.

Totalt såldes 817 400 (1 222 400) fat olja under kvartalet till ett snittpris på 43,47 (96,49) USD per fat.

PA Resources genomsnittliga försäljningspris (USD per fat) per kvartal, 2007 -2009



Totalt utestående eget oljelager redovisas som om lagret är sålt i enlighet med redovisningsprincipen Net Entitlement Metoden, för mer information se Not 3, *Intäkter*. Lager av olja, exklusive royaltydel, minskade under första kvartalet med 141 731 fat och uppgick vid slutet av kvartalet till 63 527 fat.

Försäljningen, och därmed lager, varierar mellan kvartal eftersom tidpunkten för så kallade ”liftings” beror på

när ett lager fyllts upp och kunden hämtar överenskommen volym.

Produktionsprognos

PA Resources produktionsprognos är oförändrad i enlighet med bokslutskommunikén för 2008. Prognosen för 2009 är att den genomsnittliga produktionen förväntas uppgå till mellan 11 000 och 14 000 fat oljeekvivalenter per dag.

Borrprogram 2009/2010

Följande borrhningar på de licenser PA Resources äger andelar i är planerade under 2009 och 2010. Borrprogrammet revideras kontinuerligt utifrån investeringsbudget och prioriterade åtaganden.

Licens	Prospekt	Tidpunkt	Aktivitet/Brunn
Tunisien			
Jenein Centre		Kv.2, 2009	Prospektering
Jelma	Ksar Baroud	Kv.3, 2009	Prospektering
Jelma	Maahakbar	Kv.3, 2009	Prospektering
Didon	Didon-10	pågående	Produktion
Zarat	Elyssa-4	2009/2010	Värdering
Zarat	Masinissa/EI Fell	2009/2010	Prospektering
Republiken Kongo			
Azurite	9 st	2009/2010	Produktion/Injektion
Mer Profond Sud		Kv.3, 2009	Prospektering
Mer Profond Sud		Kv.4, 2009	Prospektering
Ekvatorialguinea			
Block I	2 st	2010	Prospektering
Block H	Altea-1	2010	Prospektering
Danmark			
11/06	Marianne	2009/2010	Prospektering
12/06	Lisbet	2009/2010	Prospektering

Region Nordafrika Tunisien

PA Resources har bedrivit verksamhet i Tunisien sedan 1998 och äger andelar i sex produktions- och fyra prospekteringslicenser.

Licens	Typ av licens	Andel PAR
Douleb	Produktion Offshore	70%
Semmama	Produktion Offshore	70%
Tamesmida	Produktion Offshore	95%
Ezzaouia	Produktion Offshore	13,6%
El Bibane	Produktion Offshore	23,9%
Didon	Produktion Offshore	100%
Jelma	Prospektering Onshore	70%**
Jenein Centre	Prospektering Onshore	35%
Makthar	Prospektering Onshore	100%**
Zarat	Prospektering Onshore	100%**

** ETAP har rätt att gå in som ägare till 50 procent i licensen Jelma samt 55 procent i Makthar och Zarat.

Viktiga händelser under kvartalet*Produktion och borrningar på Didon*

De fyra brunnarna Didon-4, Didon-5, Didon-6 och Didon-7 har upprätthållit en regelbunden produktion under kvartalet.

Det har varit avbrott i produktionen, helt eller delvis, i totalt 14 dagar beroende på installation av borrhjulen vid plattformen samt planerat underhåll.

Borrhjulen ENSCO 85 har förflyttats till Didonplattformen. Utvärderingen av en miljöpåverkande studie har slutförts och borrningen av ytterligare en produktionsbrunn, Didon-10, har godkänts. Borrningen av Didon-10 påbörjades i slutet av mars 2009.

Produktion på Ezzaouia

Brunnen Ezzaouia-18 började producera i slutet av december och i februari installerades en jet pump för att öka produktionsnivån.

Produktion på Douleb/Semmama/Tamesmida

Processande och analys av den 3D seismik som förvärvat för Douleb pågick under kvartalet.

Planerade aktiviteter*Underhåll på Didon*

Den slutliga installationen av hydrocykloner samt uppgraderingen för fjärrstyrning av plattformen är planerad under andra kvartalet. En ny kylenhet kommer också att installeras i samband med att Didon-10 färdigställs och sätts i produktion.

Prospekteringsborrning på Jenein Centre

På licensen Jenein Centre på land i södra Tunisien beräknas borrningen av den första prospekteringsbrunnen påbörjas under andra kvartalet 2009.

Borrning på Jelmalicensen

Enligt plan ska två prospekteringsbrunnar borras på licensen under 2009 samt 300 kilometer 2D seismik förvävas.

Borrning på Zarat

Under 2010 är planen att borra två brunnar inom ramen för det åtagande som finns för Zaratlicensen. En prospekteringsbrunn för att undersöka Massinissa- eller El Fellprospektet samt en utvärderingsbrunn på Elyssafyndet.

Region Västafrika Republiken Kongo (Brazzaville), Ekvatorialguinea

PA Resources äger andelar i tre licenser offshore Republiken Kongo (Brazzaville) varav en av licenserna, Azuritefältet, är under utbyggnad och förväntas börja producera i mitten av 2009. PA Resources äger även andelar i två prospekteringslicenser i Guineabukten utanför Ekvatorialguinea.

Licens	Typ av licens	Andel PAR
Republiken Kongo		
Azurite	Utbyggnad Offshore	35%
Marine XIV	Prospektering Offshore	12,5%
Mer Profond Sud	Prospektering Offshore	35%
Ekvatorialguinea		
Block I	Prospektering Offshore	6%
Block H	Prospektering Offshore	6,25%

Viktiga händelser under perioden*Utbyggnad av Azuritefältet, Rep. Kongo*

Utbyggnaden av Azuritefältet går framåt enligt plan. Borrningen och produktionen kommer att ske med världens första FDPSO fartyg (Floating, Drilling, Production, Storage, Offloading) fartyg. FDPSO Azurite lämnade Singapore i slutet av januari och anlände till Republiken Kongo i början av mars.

Fartyget har anslutits på fältet till 12 förinstallerade ankare och kedjor på 1 400 meters vattendjup. I april inleddes förberedelser inför borrningen av den första produktionsbrunnen.

Produktionsstarten är beräknad i andra kvartalet och PA Resources andel av den maximala produktionskapaciteten är uppskattad till 14 000 fat per dag. Denna nivå beräknas uppnås tidigast i slutet av 2009.

Godkänd farm-out i Marine XIV, Rep. Kongo

I början av mars 2009 godkändes avtalet avseende farm-out av andelar i licensen Marine XIV formellt av regeringen i Republiken Kongo.

En seismisk 3D studie har påbörjats under första kvartalet.

Utbyggnad av Benitafältet i Block I, EG

I slutet av 2008 lämnade licensgruppen in en plan för utbyggnad och drift för ett oljefält i Benitastrukturen. Myndigheterna började formellt granska planen i januari 2009 och godkännandeprocessen pågår. Ett godkännande, tillsammans med uppdraget att bygga ut området, förväntas under det andra kvartalet. Licensgruppen är beredda att initiera utbyggnaden så fort planen godkänts. Produktionsstarten är beräknad under 2012.

Planerade aktiviteter*Aktiviteter på Azuritefältet, Rep. Kongo*

Borrningen av den första produktionsbrunnen påbörjas i april och fältet förväntas börja producera under sommaren 2009. Fältet kommer att gradvis tas i produktion under året. Tre produktionsbrunnar och två vatteninjektorer ska borras under 2009. Totalt planeras nio brunnar på fältet.

Prospekteringsborrning på Mer Profond Sud, Rep. Kongo

En prospekteringsbrunn är planerad under andra halvan av 2009 och en djuphavsrigg är säkrad för aktiviteten. Eventuellt borras även en andra prospekteringsbrunn under året.

Prospekteringsborrningar på Block I, EG

Planen är att borra ytterligare två prospekteringsbrunnar på Block I under 2010. Målsättningen är att nå den djupare och bevisat oljebärande Miocenstrukturen som påträffades i den tidigare borrade Diegabrunnen.

Region Nordsjön Storbritannien, Danmark, Nederländerna och Grönland

PA Resources äger andelar i 12 prospekteringslicenser, varav fem ligger på den brittiska kontinentalsockeln, fyra utanför Danmarks kust, två utanför Nederländerna och en utanför västra Grönland. Koncernen är operatör för alla licenser utom för Block Q7 och Q10a i Nederländerna, samt för Block 9/06 och 9/95 i Danmark.

Licens	Typ av licens	Andel PAR
Storbritannien		
P1342	Prospektering Offshore	50%
P1318	Prospektering Offshore	50%
P1319	Prospektering Offshore	50%
P1336	Prospektering Offshore	50%
P1529	Prospektering Offshore	80%
Danmark		
Block 11/06	Prospektering Offshore	64%
Block 12/06	Prospektering Offshore	64%
Block 9/06	Prospektering Offshore	26,8%
Block 9/95	Prospektering Offshore	26,8%
Nederländerna		
Block Q7	Prospektering Offshore	30%
Block Q10a	Prospektering Offshore	30%
Grönland		
Block 2008/17	Prospektering Offshore	87,5%

Viktiga händelser under kvartalet*Förvärv av danska licenser slutfört*

PA Resources erhöll slutligt myndighetsgodkännande för det sedan tidigare offentliggjorda förvärvet av 26,8 procents andel i Block 9/06 (Gita) respektive Block 9/95 (Maja) på den danska kontinentalsockeln.

Prospekteringsborrning på Gita i Danmark

Under kvartalet pågick borrningen av Gita-1X på dansk sockel cirka 10 kilometer söder om Haraldfältet på 49 meters vattendjup. Borrningen slutfördes i mitten av april. Brunnen nådde totalt 5 162 meters djup och påträffade ett sandstenlager från mellersta juraperioden som innehåller hydrokarboner. Ett antal mätningar genomfördes och utvärdering av resultatet från borrningen pågår.

PA Resources har 26,8 procents andel. För mer information se Not 13, *Händelser efter periodens utgång*.

Ändring av licensandelar i Storbritannien

Per den 31 mars 2009, har licensgruppen för licenserna P1527, P1528 samt P1550 på brittisk sockel, valt att återlämna dessa licenser till myndigheterna. I licens P1529 har Valhalla Oil and Gas Ltd. valt att avstå från sin licensandel med verkan från den 31 mars 2009 och PA Resources ökar därigenom sin ägarandel från 40 till 80 procent. Samtidigt har kvarvarande licensgrupp för licensen ansökt till myndigheterna om en förlängning av licensen. Förlängningen som beviljas från den 31 mars 2009 ger gruppen ytterligare tid innan man behöver förplikta sig till förvärv av 3D seismik eller prospekteringsborrning.

PA Resources kommer att använda tiden till att slutföra utvärderingen av områdets potential vilken bedöms som intressant och ger möjlighet till farm-out.

Ändring av licensandelar i Danmark

I Block 12/06, med PA Resources som operatör, har licensgruppen ansökt och beviljats tolv månaders uppskov av sitt borrhåtagande på licensen från de danska myndigheterna. Det betyder att åtagandet nu ska påbörjas senast i maj 2011. Den extra tiden kommer att användas för noggrann utvärdering av områdets prospektivitet.

En liknande ansökan om förlängning har även lämnats in för Block 11/06 och svar från myndigheterna inväntas.

Finansiell ställning och resultat Koncernen

Kvartal 1, 2009 (1 januari – 31 mars)

Koncernens intäkter kommer från produktion av olja i Tunisien och uppgick till 330,3 MSEK, att jämföra med 627,0 MSEK motsvarande period 2008.

Minskningen om 296,7 MSEK förklaras till största delen av ett halverat oljepris under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år samt en tillfälligt lägre produktion.

EBITDA (vinst före räntor, skatt, ned- och avskrivningar) uppgick till 159,4 (445,7) MSEK. Minskningen om 286,3 MSEK är i linje med intäktsminskningen.

Rörelseresultatet uppgick till -16,7 (367,2) MSEK och rörelsemarginalen för perioden blev negativ (59) procent. Av minskningen utgjorde -176,1 (-78,5) MSEK resultat-effekt från ökade avskrivningar till följd av gjorda investeringar och minskning av bedömda reserver.

Finansnettot har under kvartalet fortsatt påverkats av en starkt USD. Detta har resulterat i icke kassapåverkande valutakursförluster vid omräkning av utestående lån främst i USD vilka motverkas av icke kassapåverkande kursvinster vid omräkning av utestående fordringar i USD. Koncernens finansnetto uppgick under det första kvartalet till -32,2 (37,9) MSEK, varav räntekostnader netto utgjorde -73,5 (-67,3) MSEK.

Koncernens resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter uppgick till -63,4 MSEK jämfört med 213,2 MSEK under motsvarande period 2008. Resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt, uppgick under kvartalet till 0 (20,8) MSEK.

Redovisad skatt under kvartalet från kvarvarande verksamheter uppgick till -14,5 (-191,8) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -63,4 (234,1) MSEK. Resultat per aktie före utspädning blev -0,44 (1,61) SEK och resultat per aktie efter utspädning blev -0,44 (1,61) SEK. Under första kvartalet 2009 finns inga utspädnings-effekter.

Räntabilitet på eget kapital uppgick till -1,6 (6,8) procent. Räntabilitet på sysselsatt kapital uppgick till 0,8 (7,7) procent.

Totala kundfordringar och andra fordringar uppgick per balansdagen till 423,9 MSEK. Minskningen i balansposten sedan årsskiftet hänför sig till en reglerad fordran uppgående till 999,4 MSEK som moderbolaget hade på köparen Bayerngas Norge AS till följd av försäljningen av dotterbolaget PA Resources Norway AS.

Investeringar under kvartalet

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet 2009 till 34,3 (70,3) MSEK och avsåg investeringar i olje- och gastillgångar. Av detta utgör 0 (59,7) MSEK investeringar i den norska verksamheten.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under första kvartalet till 302,1 (318,6) MSEK hänförligt till investeringar i olje- och gastillgångar. Av detta utgör bland annat 0 (114,6) MSEK investeringar i den norska verksamheten och 144,7 (12,0) MSEK investeringar i segmentet Västafrika.

Likviditet och finansiering under kvartalet

Koncernens operativa kassaflöde för första kvartalet var negativt och uppgick till -85,7 (-993,3) MSEK. Nettokassaflödet, efter finansiering och investeringar, var positivt och uppgick till 78,6 (-52,1) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 90,8 (231,0) MSEK. Tillgängliga kreditramar uppgår till cirka 800 MSEK, till stor del outnyttjat. Likvid för försäljning av den norska verksamheten ingår i kassaflödet från investeringsverksamheten som uppgick till 999,0 MSEK. Likvid från konvertibelt skuldebrev ingår i kassaflödet från finansieringsverksamheten som uppgick till 1 089,3 MSEK. Eget kapital per balansdagen ökade till 4 659,8 (3 513,3) MSEK. Detta motsvarar en soliditet på 48,0 (43,4) procent.

Finansiell ställning och resultat Moderbolaget

Kvartal 1, 2009 (1 januari – 31 mars)

Moderbolagets intäkter hänför sig till största del till försäljning inom koncernen och uppgick under perioden till 4,9 (2,4) MSEK.

Finansnettot uppgick under det första kvartalet till 51,3 (21,3) MSEK. Finansnettot har påverkats främst av ökade positiva valutaomräkningseffekter på utestående fordringar i USD. Det innefattar även ränteintäkter hänförliga till koncerninterna lånetransaktioner.

Resultatet före skatt uppgick till 37,5 (16,5) MSEK. Totala immateriella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen till 130,6 (0) MSEK och hänför sig till förvärvade licensrättigheter på dansk sockel.

Totala finansiella anläggningstillgångar uppgick per balansdagen till 4 682,4 (2 740,2) MSEK. Ökningen hänför sig fortsatt främst till moderbolagets utestående koncernfordran på dotterbolaget PA Resources Congo SA, där investeringar för utbyggnad av Azuritefältet och

påbörjad prospektering på Mer Profond Sudfältet finansierats av moderbolaget genom extern upplåning.

Totala övriga fordringar uppgick per balansdagen till 4,0 MSEK. Minskningen i balansposten sedan årsskiftet hänför sig till en reglerad fordran uppgående till 999,4 MSEK som moderbolaget hade på köparen Bayerngas Norge AS till följd av försäljningen av dotterbolaget PA Resources Norway AS.

Totala långfristiga skulder uppgick per balansdagen till 1 709,1 (872,4) MSEK och hänför sig till utestående lån i USD och NOK. Vidare ingår ett konvertibelt skuldebrev, vilket har bidragit till ökningen, se vidare Not 9, *Konvertibelt skuldebrev*.

Total kortfristig del av räntebärande lån och skulder uppgick per balansdagen till 366,5 (1 222,2) MSEK. Minskningen hänför sig till det utestående obligationslånet om 200 MUSD, som återbetalades i januari 2009.

Femårsöversikt nyckeltal

		2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Intäkter	TSEK	330 294	626 952	2 419 863	2 793 831	856 675	395 319
EBITDA	TSEK	159 409	445 734	1 771 823	2 073 729	471 296	248 866
Rörelseresultat	TSEK	-16 690	367 196	1 395 749	1 833 485	359 267	239 094
Rörelseresultat per aktie efter utspädning	SEK	-0,11	2,53	9,56	12,53	2,60	2,14
Rörelsemarginal	%	Neg	59	58	66	42	60
Resultat efter finansnetto per aktie efter utspädning	SEK	-0,34	2,79	5,64	12,28	2,15	1,90
Resultat efter skatt per aktie efter utspädning	SEK	-0,44	1,61	6,34	6,47	1,67	1,05
Räntabilitet på eget kapital	%	-1,6	6,8	22,9	33,6	12,8	15,0
Räntabilitet på totalt kapital	%	0,7	6,7	16,9	34,2	12,4	18,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	0,8	7,7	20,6	39,8	14,4	21,9
Eget kapital per aktie före utspädning	SEK	32,13	24,23	32,69	22,92	15,92	10,11
Eget kapital per aktie efter utspädning	SEK	31,96	23,51	32,58	22,24	15,50	10,11
Vinstmarginal	%	Neg	64,6	34,0	64,3	34,7	53,7
Soliditet	%	48,0	43,4	45,5	49,5	46,9	38,0
Skuldsättningsgrad	%	63,2	94,8	74,8	64,6	54,5	68,8
Börskurs vid periodens slut	SEK	14,80	48,90	11,50	51,00	72,25	39,00
Börskurs/eget kapital per aktie före utspädning	ggr	0,46	2,02	0,35	2,23	4,54	3,86
P/E-tal per aktie	ggr	Neg	30,30	1,80	7,81	43,18	37,12
Antal utestående aktier före utspädning	Antal	145 014 004	145 014 004	145 514 004	145 014 004	145 014 004	128 114 004
Antal utestående aktier efter utspädning	Antal	145 814 004	149 439 004	146 014 004	149 439 004	148 964 004	128 114 004
Genomsnitt antal utestående aktier före utspädning	Antal	145 514 004	145 014 004	145 251 504	145 014 004	137 824 278	111 514 004
Genomsnitt antal utestående aktier efter utspädning	Antal	145 514 004	145 304 585	145 976 516	146 354 287	138 403 000	111 514 004

Valutakurser

	Balansdagskurs 2009-03-31	Genomsnittskurs jan-mars 2009	Balansdagskurs 2008-03-31	Genomsnittskurs jan-mars 2008
1 EUR motsvarar i SEK	10,98	10,94	9,41	9,41
1 USD motsvarar i SEK	8,29	8,40	5,95	6,28
1 TND motsvarar i SEK	5,98	6,06	5,25	5,28
1 NOK motsvarar i SEK	1,23	1,22	1,17	1,18
1 GBP motsvarar i SEK	11,82	12,04	11,87	12,42

Aktieägarstruktur

De 10 största aktieägarna per 31 mars 2009	Antal aktier	Andel av aktiekapital/röster
Bertil Lindqvist	11 628 419	8,0%
Ulrik Jansson (genom kontrollerade bolag)	8 512 512	5,8%
Morgan Stanley & Co (klientkonto)	7 258 900	5,0%
Hunter Hall International (genom kontrollerade fonder)	6 705 600	4,6%
AFA Försäkring	5 707 517	3,9%
Skandinaviska Enskilda Banken	5 062 560	3,5%
Avanza Pension	3 238 187	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	3 045 047	2,1%
Andra AP-fonden	2 310 866	1,6%
Livförsäkrings AB Skandia	1 913 772	1,3%
Summa aktier 10 största aktieägarna	55 383 380	38,1%
Antal aktier övriga aktieägare	90 130 624	61,9%
Totalt antal aktier	145 514 004	100,0%

Övrigt

Risker och osäkerhetsfaktorer

PA Resources finansiella-, operativa-, affärs- samt samhällsrisker finns beskrivna i PA Resources årsredovisning 2008, publicerad den 31 mars 2009, i kapitlet *Risker och Riskhantering*.

Risker för den närmaste tiden är möjliga produktionsstörningar på våra producerande fält i samband med borrningar, underhåll och installationer. Risk för senarelagd produktionsstart på Azuritefältet kan inte uteslutas även om projektet håller tidsplan.

De risker som berör moderbolaget är främst de finansiella riskerna. Oron på de finansiella marknaderna, avseende tillgänglig finansiering, medför risk för senarelagda eller uppskjutna investeringar i licenser där koncernen är operatör eller licenspartner. Ökade investeringskostnader för pågående projekt kan motverkas av fallande kostnadsläge hos leverantörer.

Nyemission och handel med konvertibler

Nyemissionen av konvertibler fulltecknades och slutfördes den 8 januari 2009. I nyemissionen tecknades totalt 72 757 002 konvertibler, motsvarande nominellt belopp om 1 164,1 MSEK. Nyemissionen tillförde PA Resources cirka 1 089,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader inklusive garantiprovisioner. I det fall samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier kommer antalet aktier i bolaget att öka till 218 271 006 aktier vilket motsvarar en utspädning om cirka 33 procent.

Konvertiblerna handlas på NASDAQ OMX Nordiska Börs i Stockholm (PAR KV1) och på Oslo Börs (PAR02).

Slutförd försäljning av norska dotterbolaget

Transaktionen gällande försäljning av PA Resources Norway AS till Bayerngas Norge AS slutfördes den 8 januari 2009, vilket tidigare meddelats. Dotterbolaget avkonsoliderades per den 31 december 2008. Slutlig likvid kommer att regleras under andra kvartalet 2009.

Återbetalning av obligationslån

På förfallodagen den 9 januari 2009 återbetalades två obligationslån i sin helhet, på 125 MUSD respektive 420 MNOK, uppgående till totalt 200 MUSD.

Medarbetare

PA Resources har kontor i Stockholm (Sverige), Tunis (Tunisien), London (Storbritannien) och Pointe Noire (Republiken Kongo). Därutöver har koncernen medarbetare stationerade på produktionsanläggningarna i Tunisien.

Totalt antal anställda i koncernen per den 31 mars 2009 uppgick till 141 (140) personer, varav 128 (113) i Tunisien, 8 (5) i Sverige, 2 (1) i Republiken Kongo och 3 (0) i Storbritannien. Av det totala antalet anställda i koncernen var 117 (112) män och 24 (23) kvinnor. Medelantalet anställda uppgick till 136 (137) under första kvartalet.

PA Resources aktie

PA Resources AB:s aktie är primärnoterad på Oslo Börs i Norge (segment OB Match) och sekundärnoterad på NASDAQ OMX Nordiska Börs i Stockholm (segment Large Cap). Aktiens kortnamn är PAR. En noteringspost omfattar 200 aktier såväl på Oslo Börs som på NASDAQ OMX Nordiska Börs i Stockholm.

På NASDAQ OMX Nordiska Börs i Stockholm uppgick omsättningshastigheten – aktiens likviditet – till 179 procent under 2008, vilket kan jämföras med 66 procent för Mid Cap och 165 procent för Large Cap. I genomsnitt omsattes drygt 1,2 miljoner av PA Resources aktier per dag.

Finansiell kalender 2009/2010

- Årsstämma 2009:
13 maj 2009
- Delårsrapport jan - juni 2009 (inkl. kvartal 2):
19 augusti 2009
- Delårsrapport jan - sep 2009 (inkl. kvartal 3):
28 oktober 2009
- Bokslutskommuniké 2009 (inkl. kvartal 4):
17 februari 2010

Presentation av rapporten den 29 april 2009

PA Resources presenterar resultatet för första kvartalet onsdagen den 29 april kl. 10.00 (CET) på Scandic Anglais, Rum Birk, Humlegårdsgatan 23 i Stockholm.

Du kan också följa presentationen live, eller se en inspelning i efterhand, på företagets webbplats www.paresources.se.

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

PA Resources AB (publ.)
Stockholm, 29 april 2009

Ulrik Jansson
VD och koncernchef

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

Ulrik Jansson, VD och koncernchef
Tel: +46 8 21 83 82 (vxl)

eller

Bo Askvik, CFO
Tel: +46 8 21 83 82 (vxl)
Mobil: +46 708 19 59 18

Finansiella rapporter Koncernen

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Noter	jan-mars 2009	jan-mars 2008	jan-dec 2008
Intäkter	3, 4	330 294	626 952	2 419 863
Förändring av varulager		229	-3 450	-233
Råvaror och förnödenheter		-111 896	-131 157	-411 641
Övriga externa kostnader		-33 995	-36 092	-174 698
Personalkostnader	10	-25 223	-10 519	-61 468
Avskrivningar och nedskrivningar	4	-176 099	-78 538	-376 074
Rörelseresultat	4	-16 690	367 196	1 395 749
Finansiella intäkter	5	77 960	126 075	55 600
Finansiella kostnader	5	-110 185	-88 185	-628 261
Summa finansiella poster		-32 225	37 890	-572 661
Resultat före skatt	4	-48 915	405 086	823 088
Skatt på periodens resultat	6	-14 502	-191 842	-629 162
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		-63 417	213 244	193 926
Avvecklad verksamhet				
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt	8	-	20 807	731 530
Periodens resultat		-63 417	234 051	925 456
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-63 417	234 051	925 456
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamheter		-0,44	1,47	1,33
Resultat per aktie före utspädning, avvecklade verksamheter		-	0,14	5,04
Resultat per aktie före utspädning		-0,44	1,61	6,37
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamheter		-0,44	1,47	1,33
Resultat per aktie efter utspädning, avvecklade verksamheter		-	0,14	5,01
Resultat per aktie efter utspädning		-0,44	1,61	6,34

Resultat per aktie är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över totalt resultat i sammandrag

TSEK	Noter	jan-mars 2009	jan-mars 2008	jan-dec 2008
Periodens resultat		-63 417	234 051	925 456
Övrigt totalresultat				
Periodens omräkningsdifferenser		-168 649	-46 419	483 027
Finansiella tillgångar som kan säljas		311	-	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat		-82	-	-
Periodens övrigt totalresultat		-168 420	-46 419	483 027
Periodens summa totalresultat		-231 837	187 632	1 408 483
Periodens summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-231 837	187 632	1 408 483

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Noter	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		1 242 646	771 148	1 156 199
Materiella anläggningstillgångar		7 873 391	4 921 713	7 827 680
Finansiella anläggningstillgångar	7	56 369	176 229	57 367
Uppskjutna Skattefordringar		24	-	1 985
Summa anläggningstillgångar		9 172 430	5 869 090	9 043 231
Varulager		6 111	5 665	5 882
Derivatinstrument	7	6 959	-	25 857
Kundfordringar och andra fordringar		423 864	1 669 340	1 363 165
Aktuell skattefordran	6	579	299 527	645
Likvida medel		90 777	230 985	12 832
Summa omsättningstillgångar		528 290	2 205 517	1 408 381
Tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet	8	-	15 403	-
SUMMA TILLGÅNGAR		9 700 720	8 090 010	10 451 612
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Aktiekapital		72 757	72 507	72 757
Övrigt tillskjutet kapital	9	1 945 941	1 791 995	1 811 525
Reserver		279 938	-81 088	448 358
Balanserade vinstmedel och periodens resultat	8	2 361 178	1 729 886	2 424 087
Summa eget kapital		4 659 814	3 513 300	4 756 727
SKULDER				
Räntebärande lån och skulder	9	2 516 898	1 631 408	1 936 650
Derivatinstrument	7	36 917	19 049	101 233
Uppskjuten skatteskuld	6	662 041	338 469	590 590
Avsättningar	10	343 602	20 375	340 297
Summa långfristiga skulder		3 559 458	2 009 301	2 968 770
Avsättningar	10	561	3 671	571
Aktuell skatteskuld		41 828	289 195	83 517
Derivatinstrument	7	30 083	-	-
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder		519 551	1 929 798	1 632 810
Leverantörsskulder och andra skulder		889 425	339 480	1 009 217
Summa kortfristiga skulder		1 481 448	2 562 144	2 726 115
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning och avvecklad verksamhet	8	-	5 265	-
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		9 700 720	8 090 010	10 451 612
STÄLLDA SÄKERHETER	12	1 679 453	1 604 242	3 354 223
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	12	14 000	14 000	14 000

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Noter	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			Balanserade vinstmedel och periodens resultat	Totalt
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver		
Ingående balans per 1 januari 2008		72 507	1 791 995	-34 669	1 493 558	3 323 391
Periodens summa totalresultat				-46 419	234 051	187 632
Transaktioner med ägare						
Aktierelaterade ersättningar	10				2 277	2 277
Utgående balans per 31 mars 2008		72 507	1 791 995	-81 088	1 729 886	3 513 300
Ingående balans per 1 april 2008		72 507	1 791 995	-81 088	1 729 886	3 513 300
Periodens summa totalresultat				529 446	691 405	1 220 851
Transaktioner med ägare						
Optionsprogram - nyemittering av aktier		250	19 530			19 780
Aktierelaterade ersättningar	10				2 796	2 796
Utgående balans per 31 december 2008		72 757	1 811 525	448 358	2 424 087	4 756 727
Ingående balans per 1 januari 2009		72 757	1 811 525	448 358	2 424 087	4 756 727
Periodens summa totalresultat				-168 420	-63 417	-231 837
Transaktioner med ägare						
Konvertibelt skuldebrev	9		209 094			209 094
Uppskjuten skatt på konvertibelt skuldebrev			-74 678			-74 678
Aktierelaterade ersättningar	10				508	508
Utgående balans per 31 mars 2009		72 757	1 945 941	279 938	2 361 178	4 659 814

Antal aktier uppgick till 145 514 004 stycken per 2009-03-31. Ingen utdelning har föreslagits för räkenskapsåret 2008 eller tidigare räkenskapsår. Reserver som finns avser effekter vid omräkning av verksamheter i utländsk valuta samt förändring i omvärderingsreserv.

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	jan-mars 2009	jan-mars 2008	jan-dec 2008
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster från kvarvarande verksamheter	-48 915	405 086	823 088
Resultat efter finansiella poster från avvecklad verksamhet	0	11 049	83 216
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	280 997	115 274	906 434
Betald skatt	-49 649	-143 712	-194 825
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	182 433	387 697	1 617 913
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-1 013	-232	7 619
Ökning (-)/minskning (+) fordringar	74 290	-1 191 383	-213 903
Ökning (+)/minskning (-) skulder	-341 443	-189 366	872 569
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-85 733	-993 284	2 284 198
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Avyttring av dotterbolag	999 011	-	9 148
Förvärv av och investering i immateriella anläggningstillgångar	-34 272	-70 269	-1 146 013
Förvärv av och investering i materiella anläggningstillgångar	-302 052	-318 758	-2 701 488
Förvärv av och investering i finansiella anläggningstillgångar	-	-118	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	662 687	-389 145	-3 838 353
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Inlösen optionsprogram (exkl soc avg)	-	-	19 780
Upptagna lån	1 178 848	1 773 624	2 792 682
Amortering av skuld	-1 677 200	-443 270	-1 530 677
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-498 352	1 330 354	1 281 785
Periodens kassaflöde			
Periodens kassaflöde	78 602	-52 075	-272 370
Likvida medel vid periodens början	12 832	285 281	285 281
Valutakursdifferens i likvida medel	-657	-2 221	-79
Likvida medel vid periodens slut	90 777	230 985	12 832
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar- och nedskrivningar	176 099	83 958	488 134
Redovisning finansiella instrument till verkligt värde	-34 233	-44 858	135 798
Kostnader optionsprogram (inkl. soc avg)	521	-584	-6 890
Oljeförsäljning hänförlig till Net Entitlement Method (netto)	-5 908	141 666	191 471
Upplupna räntor (netto)	53 649	50 528	63 269
Övriga poster inklusive valutakursdifferenser (netto)	90 869	-115 436	34 652
Totalt	280 997	115 274	906 434

Finansiella rapporter Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Noter	jan-mars 2009	jan-mars 2008	jan-dec 2008
Nettoomsättning		4 945	2 356	21 189
Övriga externa kostnader	11	-7 997	-3 996	-30 356
Personalkostnader		-10 710	-3 150	-19 900
Avskrivningar och nedskrivningar		-43	-39	-202
Rörelseresultat		-13 805	-4 829	-29 269
Ränteintäkter och liknande intäkter	5, 7	166 468	85 482	683 859
Räntekostnader och liknande kostnader	5, 7	-115 153	-64 191	-437 933
Summa finansiella poster		51 315	21 291	245 926
Resultat före skatt		37 510	16 462	216 657
Skatt på periodens resultat	6	1 932	-	-
Periodens resultat		39 442	16 462	216 657

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Noter	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		130 611	-	110 003
Materiella anläggningstillgångar		490	266	452
Finansiella anläggningstillgångar		4 682 355	2 740 152	4 315 119
Summa anläggningstillgångar		4 813 456	2 740 418	4 425 574
Fordringar hos koncernföretag		-	511 655	-
Aktuell skattefordran		499	138	540
Derivatinstrument	7	6 959	-	25 857
Övriga fordringar		4 038	1 224 110	1 001 263
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		225 847	6 711	238 108
Kassa och bank		34 436	35 944	4 539
Summa omsättningstillgångar		271 779	1 778 558	1 270 307
SUMMA TILLGÅNGAR		5 085 235	4 518 976	5 695 881
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		72 757	72 507	72 757
Reservfond		985 063	985 063	985 063
Omräkningsreserv		229	-	-
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>1 058 049</i>	<i>1 057 570</i>	<i>1 057 820</i>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	9	930 515	776 568	796 098
Balanserade medel och periodens resultat		306 365	63 425	266 415
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>1 236 880</i>	<i>839 993</i>	<i>1 062 513</i>
Summa eget kapital		2 294 929	1 897 563	2 120 333
SKULDER				
Avsättningar	10	62	5 132	50
Summa avsättningar		62	5 132	50
Räntebärande lån och skulder	9	1 709 148	872 336	1 099 034
Derivatinstrument	7	36 917	19 049	101 233
Uppskjuten skatteskuld		72 746	-	-
Summa långfristiga skulder		1 818 811	891 385	1 200 267
Skulder till koncernföretag		442 537	447 041	839 471
Leverantörsskulder		53 965	1 217	6 291
Övriga skulder		327	211	390
Derivatinstrument	7	30 083	-	-
Kortfristig del av räntebärande lån och skulder		366 538	1 222 212	1 434 443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77 983	54 215	94 636
Summa kortfristiga skulder		971 433	1 724 896	2 375 231
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		5 085 235	4 518 976	5 695 881
STÄLLDA SÄKERHETER	12	1 657 000	1 575 036	3 352 520
EVENTUALFÖRPLIKTELSE	12	14 000	14 000	14 000

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 Large Cap) och sedan 2001 på Oslo Börs i Norge (segment OB Match). Bolagets inklusive dotterbolagens verksamhet är beskriven under avsnittet "Översikt av verksamheten".

Not 2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för kvartalet som avslutades per den 31 mars 2009 är upprättad i enlighet med IAS 34 och den svenska Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen för första kvartalet 2009 har, i likhet med årsbokslutet för 2008, 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 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som för räkenskapsåret 2008 och såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2008, med följande undantag (se nedan) på grund av nya eller omarbetade standarder, tolkningar och förändringar som antagits av EU och som ska tillämpas från och med den 1 januari 2009. Endast de nya eller omarbetade standarder som haft en effekt på koncernen beskrivs nedan.

Delårsrapporten innehåller inte all den information och de upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2008.

Nya eller omarbetade standarder

IFRS 8 Rörelsesegment

Koncernen har från och med den 1 januari 2009 implementerat IFRS 8 Rörelsesegment, vilken ersätter IAS 14 Segmentrapportering. Den nya standarden kräver att ett bolag lämnar utökade finansiella och beskrivande upplysningar om sina operativa rapporterbara segment och att segmentinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att informationen presenteras på det sätt som den används i den interna rapporteringen. Rapportierbara segment är verksamhetsgrenar eller sammanläggningar av verksamhetsgrenar som uppfyller vissa specificerade kriterier. Utgångspunkten för identifiering av rapportierbara rörelsesegment är den interna rapporteringen såsom den rapporteras till och följs upp av Den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). Som HVB i dessa sammanhang har koncernen identifierat koncernledningen. Koncernen har identifierat fyra rapportierbara rörelsesegment enligt IFRS 8 vilka är Nordafrika, Västafrika, Nordsjön och Övriga.

Implementeringen av denna standard har inte haft någon effekt på koncernens totala finansiella ställning jämfört med de belopp som lämnats i den senaste årsredovisningen för 2008. Information om koncernens rörelsesegment visas i Not 4 och jämförelsesiffror för tidigare perioder har justerats.

Omarbetad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Den omarbetade standarden delar upp förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med ägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital kommer endast att innehålla detaljer avseende ägartransaktioner. Därutöver introducerar standarden begreppet "Koncernens rapport över totalresultat" som visar alla poster avseende intäkter och kostnader som tidigare redovisats i "Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag", antingen i en enskild uppställning, eller i två sammanhängande uppställningar. Koncernen har valt att presentera rapport över totalresultat i två uppställningar, "Koncernens resultaträkning i sammandrag" och "Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag".

Not 3. Intäkter

Totalt utestående eget råoljaelager i antal fat per balansdagen redovisas såsom om lagret är sålt i enlighet med redovisningsprincipen Net Entitlement Method. Total redovisad effekt för perioden januari – mars 2009 blev en minskning av koncernens totala intäkter med 20 855 TSEK. Den negativa effekten beror på ett lägre utestående råoljaelager per den 31 mars 2009, omräknat till intäkter, i förhållande till totalt utestående råoljaelager per den 31 december 2008, omräknat till intäkter. Den negativa effekten i intäkterna motsvarar endast en ortaliserad periodiseringseffekt mellan kvartalen. Beloppet har reverserats och påverkar ej koncernens operativa kassaflöde.

Not 4. Segmentrapportering

IFRS 8 Rörelsesegment, som ersätter IAS 14 Segmentrapportering, har tillämpats från och med den 1 januari 2009 i koncernen. Denna standard kräver att upplysningar lämnas utifrån ledningens perspektiv vilket avser rapporteringen till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB) och innebär att rapporteringen ska stämma överens med hur den presenteras internt. För PA Resources koncernen har koncernledningen identifierats som HVB. 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 rapportierande lokala enheter inom respektive region.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts vid rapportering av rörelsesegment i denna delårsrapport som i den senaste årsredovisningen för 2008.

Koncernen har, jämfört med tidigare primära segment, identifierat fyra rapportierbara rörelsesegment utifrån IFRS 8; Nordafrika, Västafrika, Nordsjön och Övriga. Nedan följer en sammanställning av rörelsesegment per geografisk region och de lokala rapportierande enheter som inkluderas inom respektive rapportierbart 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.

Övriga: PA Resources AB, Microdrill AB

Skillnad i segmentindelning upprättad enligt IFRS 8 jämfört med den segmentindelning som skedde i den senaste årsredovisningen för 2008 är att PA Resources koncernen från och med den 1 januari 2009 redovisar rapporterbara rörelsesegment på geografisk region istället för geografiskt land. De rapporterbara rörelsesegmenten redovisas enligt samma redovisningsprinciper som koncernen. De rapporterbara rörelsesegmentens intäkter, kostnader, tillgångar och skulder inkluderar direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på rörelsesegmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

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

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

Under december månad 2008 såldes det av PA Resources AB helägda dotterbolaget PA Resources Norway AS. Dotterbolaget avkonsoliderades per den 31 december 2008 och klassificeras som avvecklad verksamhet i jämförelsesiffrorna i denna delårsrapport. För vidare information se Not 8 Avvecklad verksamhet och tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

Delårsperioden jan-mars 2009

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Koncern-gemensamt & eliminerings	Totalt
Resultaträkning						
Intäkter, externa	312 321	4 866	-	100	13 007	330 294
Intäkter, interna	-	-	-	4 845	-4 845	0
Avskrivningar och nedskrivningar	-175 272	-73	-711	-43		-176 099
Rörelseresultat	6 586	3 093	-4 361	-13 805	-8 203	-16 690
Finansiella intäkter	128 376	84	-	355 462	-225 961	257 961
Finansiella kostnader	-177 787	-61 634	-5 589	-304 147	258 971	-290 186
Resultat före skatt	-42 825	-58 457	-9 950	37 510	24 807	-48 915
Skatteintäkter						1 954
Skattekostnader						-16 456
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter						-63 417

Delårsperioden jan-mars 2008

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Norge (Avvecklad verksamhet)	Koncern-gemensamt & eliminerings	Totalt
Resultaträkning							
Intäkter, externa	608 170	-	-	69	30 106	-11 393	626 952
Intäkter, interna	-	-	-	2 287	1 827	-4 114	0
Avskrivningar och nedskrivningar	-78 182	-31	-286	-39	-5 420	5 420	-78 538
Rörelseresultat	377 070	-2 718	-3 802	-6 488	3 313	-179	367 196
Finansiella intäkter	88 944	188	-	242 029	23 495	-42 197	312 459
Finansiella kostnader	-98 493	-5 018	-360	-221 322	-29 859	80 483	-274 569
Resultat före skatt	351 594	-7 548	-4 162	14 219	-3 051	54 034	405 086
Skatteintäkter							70 833
Skattekostnader							-262 675
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter							213 244

2009-03-31

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Koncern-gemensamt & elimineringsar	Totalt
Balansräkning						
Tillgångar						
Anläggningstillgångar	6 045 830	2 781 596	343 517	1 487		9 172 430
Omsättningstillgångar, externa	281 829	-44 691	19 294	271 858		528 290
Omsättningstillgångar, interna	1 164 198	-	-	2 464 672	-3 628 870	0
Skulder						
Långfristiga skulder	1 707 685	32 900	-	1 818 873		3 559 458
Kortfristiga skulder, externa	410 274	525 862	16 410	528 902		1 481 448
Kortfristiga skulder, interna	738 261	2 305 717	142 355	442 537	-3 628 870	0
Investeringar materiella						
anläggningstillgångar brutto	157 320	144 651	-	81		302 052
Investeringar immateriella						
anläggningstillgångar brutto	-	10 665	23 607	-		34 272

2008-12-31

TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Norge (Avvecklad verksamhet)	Koncern-gemensamt & elimineringsar	Totalt
Balansräkning							
Tillgångar							
Anläggningstillgångar	6 254 521	2 471 400	316 090	1 220			9 043 231
Omsättningstillgångar, externa	182 917	146 421	14 472	1 064 571			1 408 381
Omsättningstillgångar, interna	1 322 750	-	-	2 097 620		-3 420 370	0
Skulder							
Långfristiga skulder	1 869 736	-	-	1 099 034			2 968 770
Kortfristiga skulder, externa	698 350	467 675	24 369	1 535 721			2 726 115
Kortfristiga skulder, interna	497 844	1 971 726	111 329	839 471		-3 420 370	0
Investeringar materiella							
anläggningstillgångar brutto	1 435 839	1 125 639	5 422	489	134 099		2 701 488
Investeringar immateriella							
anläggningstillgångar brutto	1 040	531 991	193 606	-	419 376		1 146 013

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

Koncernens kunder består till största del av ett fåtal stora internationella olje- och trading bolag. 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-mars 2009					
TSEK	Nordafrika	Västafrika	Nordsjön	Övriga segment	Totalt koncernen
Intäkter externa kunder i regionen	17 509	4 866	-	100	22 475
Intäkter externa kunder utom region	294 812	-	-	-	294 812
Totala externa intäkter	312 321	4 866	-	100	317 287
Intäkter fr externa kunder överstigande					
10% av koncernens totala intäkter:					
Kund 1	259 201	-	-	-	259 201
Procentuell andel av intäkter från					
externa kunder överstigande 10%					
av koncernens totala intäkter:					
Kund 1	78%	-	-	-	78%

Kund 1 hänför sig till Tunisien.

Not 5. Finansiella intäkter och kostnader under perioden

I resultaträkningen för koncernen och moderbolaget redovisas valutakursvinster och förluster netto exklusive den norska verksamheten.

TSEK	Koncernen		
	jan-mars 2009	jan - mars 2008	jan-dec 2008
Ränteintäkter	18 132	15 719	45 057
Valutakursvinster	25 595	91 995	-
Övriga finansiella poster	34 233	18 361	10 543
Totala finansiella intäkter (netto)	77 960	126 075	55 600

TSEK	Koncernen		
	jan-mars 2009	jan - mars 2008	jan-dec 2008
Räntekostnader	-91 589	-83 036	-336 532
Valutakursförluster	-	-	-172 292
Övriga finansiella poster	-18 596	-5 149	-119 437
Totala finansiella kostnader (netto)	-110 185	-88 185	-628 261

Valutakursvinster / förluster fördelas enligt följande;

Valutakursvinster hänförlig till bankmedel (brutto)	89 296	3 623	91 749
Valutakursvinster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	116 300	274 756	245 889
Valutakursförluster hänförlig till bankmedel (brutto)	-3 568	-79 744	-95 430
Valutakursförluster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	-176 433	-106 640	-414 500
Totala valutakursförluster (-) / vinster (+) (netto)	25 595	91 995	-172 292

TSEK	Moderbolaget		
	jan-mars 2009	jan - mars 2008	jan-dec 2008
Ränteintäkter	91 653	39 936	270 326
Valutakursvinster	40 582	27 185	59 126
Övriga finansiella poster	34 233	18 361	354 407
Totala finansiella intäkter (netto)	166 468	85 482	683 859

TSEK	Moderbolaget		
	jan-mars 2009	jan-mars 2008	jan-dec 2008
Räntekostnader	-97 856	-60 244	-326 796
Valutakursförluster	-	-	-
Övriga finansiella poster	-17 297	-3 947	-111 137
Totala finansiella kostnader (netto)	-115 153	-64 191	-437 933

Valutakursvinster / förluster fördelas enligt följande;

Valutakursvinster hänförlig till bankmedel (brutto)	80 066	2	70 239
Valutakursvinster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	149 510	183 730	944 581
Valutakursförluster hänförlig till bankmedel (brutto)	-2 936	-70 651	-85 152
Valutakursförluster hänförlig till lånetransaktioner (brutto)	-186 058	-85 896	-870 542
Totala valutakursförluster (-) / vinster (+) (netto)	40 582	27 185	59 126

Not 6. Inkomstskatt

Redovisad skatt från kvarvarande verksamheter uppgick för perioden januari – mars 2009 till -14,5 MSEK och hänför sig främst till uppskjutna skatter hänförliga till ägarandelar i oljefält i Tunisien. Den uppskjutna skattekostnaden beräknas enligt skuldmotoden och är baserad på gällande lokala skatteregler och skattesatser per balansdagen. I moderbolaget ingår en uppskjuten skatteintäkt om 1 932 TSEK hänförlig till uppskjuten skatt på konvertibelt skuldebrev.

Not 7. Redovisning finansiella instrument

Den övervägande delen av PA Resources tillgångar hänför sig till internationella olje- och gasfyndigheter som värderas i USD och genererar intäkter i USD. Koncernen utför olika säkringsåtgärder avseende den räntebärande skulden för att matcha motsvarande tillgångsvalutarisk. Genom detta har koncernen ingått 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. Valuta- och ränteswap-avtal är värderade till marknadsvärde per den 31 mars 2009, vilket resulterade i en realiserad vinst uppgående till 34,2 MSEK. Avtalen redovisas inom balansposterna för långfristiga respektive kortfristiga skulder.

Per den 22 maj 2007 tecknades ett oljehedgekontrakt med Merrill Lynch Commodities Trading Limited, vars syfte är att säkra en del av koncernens försäljning av olja mot fallande oljepris i USD och på så sätt minska koncernens risk. Totalt sett inkluderar kontraktet en oljekvantitet uppgående till 2 500 fat olja per dag till ett minsta oljepris om 50 USD per fat och kontraktet har en löptid om 24 månader med förfallodatum per 31 maj 2009. Kontraktet har marknadsvärderats per den 31 mars 2009 och redovisas i moderbolaget som derivatinstrument uppgående till 7,0 MSEK inom totala omsättningstillgångar. Den totala effekten av kontraktet resulterade i en kostnad uppgående till 8,1 MSEK under perioden januari – mars 2009.

Not 8. Avvecklad verksamhet och tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Under december månad 2008 såldes det av PA Resources AB helägda dotterbolaget PA Resources Norway AS och avkonsoliderades från PA Resources koncernen per den 31 december 2008. Från och med avkonsolidering har dotterbolaget, tidigare klassificerat som ett eget segment, klassificerats som en avvecklad verksamhet. Jämförelsesiffror för tidigare perioder har räknats om och nedan framgår dotterbolagets intäkter och kostnader, exklusive koncerntransaktioner, för perioden januari till mars 2008.

Intäkter och kostnader hänförliga till avvecklad verksamhet	jan-mars 2009	jan-mars 2008
TSEK		
Intäkter	-	30 106
Kostnader	-	-28 620
Rörelseresultat	-	1 486
Finansiella poster (netto)	-	9 563*
Resultat före skatt	-	11 049
Skatt på periodens resultat (netto)	-	9 758
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-	20 807

* Finansiella poster (netto) efter elimineringar av koncerninterna poster, finansiering från moderbolaget o.dyl.

I enlighet med IFRS 5 ”Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter” har periodens resultat för det sålda dotterbolaget redovisats i koncernens resultaträkning inom posten ”Periodens resultat från avvecklad verksamhet, netto efter skatt”. Det innebär att intäkter och kostnader för det sålda dotterbolaget exkluderats från alla poster i resultaträkningen avseende den aktuella perioden och tidigare perioder.

I koncernens rapporter över finansiell ställning per den 31 mars 2009 och 31 december 2008 är det sålda dotterbolaget exkluderat, men i finansiell ställning per den 31 mars 2008 inkluderas det sålda dotterbolaget i sin helhet. Under kvartal två 2008 avyttrade PA Resources AB sin andel i bolaget PA Energy Africa Ltd. Innan avyttring klassificerades bolaget som ett innehav hänförligt till försäljning och nedan framgår de tillgångar och skulder, exklusive koncernmellanhavanden, PA Energy Africa Ltd redovisade per balansdagen 31 mars 2008.

Tillgångar som innehas för försäljning	jan-mars 2009	jan-mars 2008
TSEK		
Anläggningstillgångar	-	15 373
Omsättningstillgångar	-	30
Totalt	-	15 403

Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	jan-mars 2009	jan-mars 2008
TSEK		
Långfristiga skulder	-	3 903
Kortfristiga skulder	-	1 362
Totalt	-	5 265

Not 9. Konvertibelt skuldebrev

Under januari månad 2009 genomfördes sluträkning av nyemissionen av konvertibler med företrädesrätt för bolagets aktieägare. I nyemissionen tecknades totalt 72 757 002 konvertibler, motsvarande nominellt belopp om 1 164 112 032 SEK. Nyemissionen tillförde PA Resources 1 089,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader inklusive garantiprovisioner. I det fall samtliga konvertibler skulle konverteras till aktier kommer antalet aktier i bolaget att öka till 218 271 006 aktier vilket motsvarar en utspädning om cirka 33 procent. Konvertiblerna handlas på NASDAQ OMX Nordiska Börs i Stockholm samt på Oslo Börs i Norge.

Konvertiblerna löper med en årlig 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. Konverteringskursen är 16 SEK.

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.

Not 10. Avsättningar

Redovisning av optioner:

Utestående optioner har under perioden januari – mars 2009 resulterat i en kostnad uppgående till 520 TSEK. Totala sociala avgifter beräknade på utestående optioner uppgick per den sista mars till 62 TSEK, vilka har redovisats som avsättningar inom balansposten för totala långfristiga skulder i balansräkningen.

Antal utestående aktier vid periodens utgång och före fullt utnyttjande av tilldelade teckningsoptioner uppgick till 145 514 004 stycken. Antal utestående aktier efter fullt utnyttjande av kvarvarande tilldelade teckningsoptioner (300 000) skulle uppgå till 145 814 004 stycken.

Återställningskostnader:

För en del oljefält, där koncernen har förpliktelser att bidra till återställningskostnader för exempelvis miljö, nedmontering, bortforslande, sanering och liknande åtgärder kring produktionsanläggningar både på land och ute på havet, 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 31 mars 2009 uppgår koncernens beräknade avsättningar till 343,5 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 31 mars 2009 till 309,6 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

Under perioden januari-mars 2009 har ersättningar till styrelseordföranden och styrelsemedlemmar utbetalats uppgående till 613 000 SEK för utförda konsulttjänster åt PA Resources AB enligt marknadsmässiga villkor. Tjänsterna har innefattat rekryteringsarbete och affärsutveckling avseende bolagets verksamhet samt konsultinsatser i samband med bolagets konvertibelemission.

Not 12. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser

Per den sista mars 2009 uppgick totala ställda säkerheter till 1 679 MSEK och totala eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser till 14 MSEK för koncernen. För moderbolaget enbart uppgick totala ställda säkerheter till 1 657 MSEK och totala eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser till 14 MSEK per den sista mars 2009.

Jämfört med den 31 december 2008 har totala ställda säkerheter för koncernen minskat med motsvarande 1 675 MSEK och för moderbolaget uppgick minskningen till 1 696 MSEK. Minskningen i både koncernen och moderbolaget under kvartalet hänför sig till att säkerhet i form av andelar i oljefält i Republiken Kongo och Ekvatorialguinea och tillika säkerhet i form av pantsättning av aktier i dotterbolagen PA Energy Congo Ltd. och Osborne Resources Ltd., gentemot Norsk Tillitsmann ASA, frisläppts i sin helhet i samband med att PA Resources AB återbetalat obligationslån uppgående till 200 MUSD. Minskningen hänför sig vidare till att säkerhet i form av andelar i oljefält i Norge gentemot Norsk Tillitsmann ASA och tillika säkerhet i form av borgensåtagande för dotterbolags låneförbindelser i moderbolaget frisläppts i sin helhet i samband med att PA Resources AB sålt sitt norska dotterbolag. Därutöver har utställda säkerheter av andelar i oljefält i Tunisien gentemot Norsk Tillitsmann ASA valutajusterats.

Totala eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser för koncernen och moderbolaget är oförändrade jämfört med 31 december 2008. Nedan visas totala ställda säkerheter och eventalförpliktelser/ansvarsförbindelser för koncernen och moderbolaget per 2009-03-31 jämfört med 2008-12-31 samt 2008-03-31. (Se tabelluppställning nästa sida).

Ställda säkerheter - TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
<i>Ställda säkerheter delas upp enligt följande:</i>						
Säkerhet i form av andelar i oljefält i Republiken Kongo och Ekvatorialguinea gentemot Norsk Tillitsmann ASA	-	-	1 434 715	-	-	-
Säkerhet i form av pantsättning av aktier i PA Energy Congo BVI Ltd och Osborne Resources Ltd gentemot Norsk Tillitsmann ASA	-	-	-	-	-	1 434 715
Säkerhet i form av andelar i oljefält i Tunisien gentemot Norsk Tillitsmann ASA	1 657 000	1 189 860	1 553 320	-	-	-
Säkerhet i form av pantsättning av aktier i Didon Tunisia Pty Ltd gentemot Norsk Tillitsmann ASA	-	-	-	1 657 000	1 189 860	1 553 320
Säkerhet i form av andelar i oljefält i Norge gentemot Norsk Tillitsmann ASA	-	385 176	364 485	-	-	-
Borgensåtagande för dotterbolags låneförbindelser	-	-	-	-	385 176	364 485
Oljelager hänförligt till betalning av royalty i natura	22 453	29 206	1 703	-	-	-
Totala ställda säkerheter	1 679 453	1 604 242	3 354 223	1 657 000	1 575 036	3 352 520
Eventualförpliktelser/Ansvarsförbindelser - TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31	2009-03-31	2008-03-31	2008-12-31
<i>Eventualförpliktelserna/Ansvarsförbindelserna delas upp enligt följande:</i>						
Eventualförpliktelse/Ansvarsförbindelse hänförlig till förvärv av PA Energy Congo BVI Ltd	14 000	14 000	14 000	14 000	14 000	14 000
Totala eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser	14 000	14 000	14 000	14 000	14 000	14 000

Not 13. Händelser efter periodens utgång

Fynd av hydrokarboner på Gita-IX i Danmark

I mitten av april slutförde operatören Maersk Olie og Gas AS borrhningen av prospekteringsbrunnen Gita-IX cirka 10 kilometer söder om Haraldfältet i den danska delen av Nordsjön. Brunnen påträffade ett sandstenslager från mellersta juraperioden som innehåller hydrokarboner. Ett antal mätningar genomfördes och resultatet utvärderas nu vidare. Brunnen borrades med jack-up riggen ENSCO 101 på 49 meters vattendjup i Block 9/95 genom ett samarbete mellan Block 9/95 och det närliggande Block 9/06. Licensgrupperna deltog med 50 procent vardera. PA Resources har 26,8 procents andel i båda berörda licenserna. Brunnen har nu pluggats igen och lämnats.