

DELÅRSRAPPORT

1999-01-01 - 1999-09-30

- Oljeproduktionen under årets första nio månader uppgick till ca 172 360 fat.
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgår till + 7,6 MKR
- Resultatet före skatt uppgår till + 5,8 MKR
- Dotterbolaget International Gold har ingått strategiskt avtal med världens största gruvbolag Anglo American gällande prospektering i Kenya

Rapportens omfattning

Koncernens räkenskapsår omfattar kalenderåret 1999. Denna rapport omfattar tiden 1 januari 1999 till och med den 30 september 1999.

Översikt av verksamheten

PA Resources AB är en koncern verksam inom naturresursområdet. PA Resources - moderbolaget - är verksam inom olje- och gasutvinning och dotterbolaget International Gold Exploration IGE AB inom prospektering och produktion av metaller och då i första hand guld.

Olje- och gasverksamheten

Det första halvåret av 1999 präglades av mycket låga oljepriser. Från halvårskiftet har en återhämtning skett vilket inneburit en betydande resultatförbättring för bolaget. Oljeproduktion har under perioden uppgått till ca 630 fat per dag. Huvuddelen av produktionen är hänförlig till bolagets oljefält i Tunisien. Under perioden har avräkning skett med säljaren av fälten i Tunisien vilket medfört att bolaget förvärvat ca 48 000 fat olja. Denna olja har sålts under perioden.

Tunisien

Reparationen av tankanläggningen i Ezzaouia-fältet (9%-ägarandel) har under perioden slutförts och fältet har återgått till normal produktion om ca 3000 fat per dag. Operatören för fältet har påbörjat planering för borrning av en brunn på 6000 meters djup för att testa en struktur som förväntas innehålla 140-160 miljoner fat oljeekvivalenter. Borrning planeras tidigast ske under fjärde kvartalet år 2000.

På fälten Doleb/Semmama (70 %-ägarandel) och Tamesmida (95%-ägarandel) har produktionen något överstigit den prognostiserade. Ett program för att höja produktionen genom att bland annat öppna tidigare stängda källor är under genomförande.

I Zinnia fältet (13,34% ägarandel) har produktionen sedan augusti legat ner i väntan på underhållsåtgärder.

Texas

Genom det förbättrade oljepriset har planeringen för underhålls- och stimulansåtgärder på fälten i Texas påbörjats. Den tidigare uppskjutna borrningen av en struktur som förväntas innehålla 5 miljoner fat olja förväntas genomföras under första kvartalet 2000.

Övrigt

Förhandlingarna med det algeriska statliga oljebolaget Sonatrak om att bygga ut bolagets pipeline som går från den tunisiska kusten till oljefälten Douleb-Semma i västra Tunisien fortsätter.

Sökandet efter nya oljefält att förvärva fortsätter med målsättningen att bolaget så snart som möjligt skall komma upp i en produktion av 2000-3000 fat olja per dag. Inriktningen är att nya förvärv skall ske i Nordafrika.

Mineralverksamheten

Kenya

International Gold träffade i september ett mycket prestigefullt avtal med världens största gruvbolag Anglo American Prospecting Services (Pty) Ltd (AAPS) omfattande koncessionerna Cherrangani/Wakorr/Sekerr i Kenya. AAPS kan enligt avtalet erhålla 80 % av koncessionerna genom att genomföra en sk "feasibility" studie på delar av området och därvid använda minst 5 miljoner USD till detta. Vid anläggning av en eventuell gruva skall International Gold svara för sin procentuella andel av utvecklings- och driftskostnaderna eller efter eget val få en vinstandel (net profit interest) på 6,6% i gruvprojektet.

Prospekteringsprogrammet kommer att undersöka potentialen för bas metaller, guld och platina mm på koncessionerna. AAPS har startat inledande prospekteringsarbete på koncessionerna.

Vid produktionsanläggningen i Kenya, som nu har kapacitet att behandla 1 000 ton malm i månaden har testerna för att finna ekonomiskt mest fördelaktig utvinningsteknik fortsatt. Anläggningen är nu redo att tas i kontinuerlig drift. Produktionskostnaden på ca 140 USD per ounce kvarstår. Denna kostnadsnivå gav tillfredsställande marginaler även med sommarens mycket låga gulddpris ca USD 255, som förbättrats under hösten fn ca USD 295.

Sverige

I Sverige bedriver International Gold sin prospekteringsverksamhet under joint-venture avtal tillsammans med NAN (North Atlantic Natural Resources AB) inom områdena Malånäset, Hamrånge och Arjeplog och tillsammans med Lappland Goldminers AB beträffande koncessionsområdet Fäbodliden.

Samarbetet med NAN

NAN har koncentrerat sina aktiviteter till koncessionen Malånäset belägen i Skelleftefältet. Inom Malånäset har ett flertal fyndigheter bearbetats av NAN under 1999. NAN står för samtliga prospekteringskostnader fram till och med lönsamhetsberäkning för öppnandet av eventuell gruva. International Golds ägarandel i fyndigheter och eventuell framtida gruva uppgår till 10%.

Norra Norrleden

De positiva resultaten från borrningarna gör att fyndigheten nu är föremål för utvärdering som potentiell zink-koppar gruva. Nuvarande värdering som bygger på data som kommer från Sveriges Geologiska Undersökningar (SGU), indikerande en dagbrottsmineralisering på 600 000 ton med halter 5,7% zink, 0,7% koppar, 0,7% bly, 87 gram silver per ton och 0,6 gram guld per ton. Den uppskattade mineral-tillgången under jord är på 800 000 ton med genomsnittshalter 3,5% zink, 0,9% koppar, 0,4% bly, 72 gram silver per ton och 0,6 gram guld per ton.

NAN satte nyligen igång med ett systematiskt borrhprogram vid Norrleden, med syfte att bättre beskriva och definiera fyndigheten.

Förstudie för utveckling av Norrleden i kombination med den av NAN helägda koppar-zinkfyndigheten Storliden fortsätter med målsättning att förstudien skall vara färdigställd under första kvartalet 2000 till en uppskattad kostnad av 6.5 MSEK, som NAN svarar för. Förstudien kommer att undersöka alla geologiska-, tekniska-, miljö-, kommersiella- och finansiella aspekter som är nödvändiga för att fatta ett beslut om förprojektering för byggande av gruva.

Samarbetet med Lappland Goldminers AB

Samarbetet omfattar områdena Fäbodliden och Sandviksträsket belägna i Lyckseleområdet. Lappland Goldminers står för samtliga prospekteringskostnader fram till och med lönsamhetsberäkning för eventuell gruva. International Gold's ägarandel i fyndigheter och eventuell framtida gruva uppgår till 10%. Det aviserade borrhprogrammet på guldförekomsten Fäbodliden har just avslutats sedan en utökning skett från 1 000 till 1 500 meter. Resultat från borrningarna förväntas föreligga senare under året.

Arbetet har också påbörjats på Sandviksträsket genom dikesgrävning som indikerar mycket goda guldhalter.

Övrigt

Inom International Golds övriga verksamhetsområden - Portugal och Uganda - planeras fortsatta prospekteringsaktiviteter att inledas i slutet av 1999 respektive i början av 2000.

Resultat

Koncernen redovisar ett resultat före skatt på + 5,8 Mkr per den 30 september 1999. Rörelsens intäkter uppgick till 29,9 Mkr. Rörelseresultatet före avskrivningar blev +7,6 Mkr. Periodens finansnetto uppgår till + 0,1 Mkr. Likvida medel per den 30 september 1999 uppgick till 4,4 Mkr.

Aktiedata

Per den 30 september 1999 uppgick antalet aktier till 6 670 231. Det egna kapitalet per aktie uppgick vid samma tidpunkt till 4,32 kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 1,0 MKR. Resultatet före skatt uppgick till - 4,0 MKR. Kostnadsökningen är hänförligt till kostnader i samband med planerat förvärv av oljetillgångar. Likviditeten per den 30 september 1999 uppgick till 0,4 Mkr.

Nästa rapporttillfälle

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 1999 kommer att avges den 15 februari 2000.

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

Stockholm den 15 november 1999



Ulrik Jansson
Verkställande direktör

Frågor angående denna rapport besvaras av:
Verkställande direktör Ulrik Jansson +46 8 21 83 82

.

KONCERNEN	1999-01-01	1997-07-01	KONCERNEN		
RESULTATRÄKNING	-1999-09-30	-1998-09-30	BALANSRÄKNING	1999-09-30	1998-09-30
BRUTTORESULTAT			TILLGÅNGAR		
Nettoomsättning	28.085.560	16.733.443	Anläggningstillgångar		
Förändring av varulager	545.126	-	<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Övriga försäljningsintäkter	1.229.013	-	Olje och gastillgångar	16.325.487	18.320.505
Kostnader för sålda varor	-15.656.454	-9.913.359	Mineralintressen	12.614.233	9.053.320
Bruttoresultat	14.203.345	6.820.084	<i>Maskiner och anläggningstillgångar</i>		
			Maskiner och inventarier	1.997.342	76.219
			Pågående nyanläggningar	935.880	
			Summa anläggningstillgångar	31.872.942	25.450.044
RÖRELSENS KOSTNADER			Omsättningstillgångar		
Övriga externa kostnader	-3.615.771	-3.822.979	<i>Varulager</i>		
Personalkostnader	-2.794.781	-1.309.405	Lager	2.712.972	6.877.163
Övriga personalkostnader	-183.078	-	<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga rörelseintäkter	-	37.763	Kundfordringar	12.201.760	11.004
Rörelseresultat för avskrivningar	7.609.615	1.725.463	Fordran hos intressebolag	-	996.953
Avskrivningar	-1.897.076	-1.758.060	Övriga fordringar	4.937.541	2.429.150
			Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	278.967	444.844
Rörelseresultat efter avskrivningar	5.712.539	-32.597	<i>Kassa och bank</i>		
			Kassa och bank	4.442.868	17.534.532
			Summa omsättningstillgångar	24.574.108	28.293.646
FINANSIELLA POSTER			Summa tillgångar	56.447.050	55.743.690
Resultat från andel i intressebolag	-	22.909	EGET OCH FRÄMMANDE KAPITAL		
Övriga ränteintäkter	569.324	508.332	Eget kapital		
Övriga finansiella poster	-449.998	-246.851	Aktiekapital	1.334.046	1.334.046
Räntekostnader	-	-490.342	Bundna reserver	34.451.501	21.820.293
Resultat före skatt och minoritetsintressen	5.831.865	-238.549	Balanserat resultat	-7.537.239	64.452
Royalty-oljeverksamheten	-1.311.180	-746.422	Kursdifferenser	-1.037.842	-
Skatt-oljeverksamheten	-3.317.699	-2.114.165	Periodens resultat	1.621.921	-1.171.872
Latent skatt-oljeverksamheten	-1.147.200	-	Summa eget kapital	28.832.387	22.046.919
Resultat före minoritetsintressen	55.786	-3.099.136	<i>Minoritetsandel</i>		
Minoritetens andel	1.566.135	1.927.264	Minoritetsandel	8.818.866	9.426.289
PERIODENS RESULTAT	1.621.921	-1.171.872	Skulder		
			<i>Långfristiga skulder</i>		
			Övriga långfristiga skulder	11.854.455	6.823.552
			Latens skatteskuld	1.147.200	-
			Koncernreserv	-	9.324.628
			<i>Kortfristiga skulder</i>		
			Leverantörsskulder	516.628	3.679.290
			Skatteskulder	3.317.699	2.127.267
			Övriga skulder	1.498.403	1.015.389
			Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	461.412	1.300.356
			Summa skulder	18.795.797	24.270.482
			SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56.447.050	55.743.690
			STÄLLDA PANTER		
			Bankgaranti	818.500	-
			ANSVARSFÖRBINDELSER	Inga	Inga

MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING	1999-01-01 -1999-09-30	1997-07-01 -1998-09-30
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	999.513	454.999
Rörelsekostnader, övriga intäkter		
Övriga externa kostnader	-2.769.500	-2.655.237
Personalkostnader	-1.573.373	-790.314
Övriga personalkostnader	-183.078	-
Avskrivningar enligt plan	-16.210	-24.461
Rörelseresultat efter avskrivningar	-3.542.648	-3.015.013
Finansiella poster		
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Övriga ränteintäkter	31	89.853
Ränteintäkter koncernen	-	69.514
Räntekostnader	-421.893	-475.098
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga finansiella kostnader	-1.472	-11.350
Resultat efter finansiella poster	-3.965.982	-3.342.094
PERIODENS RESULTAT	-3.965.982	-3.342.094

MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING	1999-09-30	1998-09-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Mineralintressen	1	1
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och inventarier	37.152	56.437
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	4.535.716	2.606.248
Reversfordringar dotterbolag	1	1
Summa anläggningstillgångar	4.572.870	2.662.687
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordringar hos dotterbolag	17.225.438	12.663.620
Övriga fordringar	783.800	961.538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11.185	80.644
<i>Kassa och bank</i>	455.448	5.162.416
Summa omsättningstillgångar	18.475.871	18.868.218
Summa Tillgångar	23.048.741	21.530.905
EGET OCH FRÄMMANDE KAPITAL		
Aktiekapital	1.334.046	1.334.046
Reservfond	21.820.293	21.820.293
Balanserat resultat	-5.968.059	68.797
Periodens resultat	-3.965.981	-3.342.094
Summa eget kapital	13.220.299	19.881.042
Skulder		
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	416.853	321.287
<i>Övriga skulder</i>		
Skatteskuld	-	13.101
Övriga skulder	8.977.084	253.308
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	434.505	1.062.167
Summa kortfristiga skulder	9.828.442	1.649.863
Summa eget kapital och skulder	23.048.741	21.530.905
STÄLLDA PANTER	Inga	Inga
ANSVARSFÄRBINDELSER	Inga	Inga