

DELÅRSRAPPORT

2000-01-01 - 2000-03-31

- Oljeproduktionen under årets första tre månader uppgick till ca 55 300 fat
- Rörelseresultatet före skatt uppgår till +7,2 MKR
- Resultatet efter skatt och minoritetsandel uppgår till +1,4 MKR
- Resultat från pågående borrning i Texas förväntas omkring den 20 maj 2000
- Bolaget har efter rapportperioden avyttrat andelen i Zinnia-fältet (13,34%) till bokfört värde
- International Gold har erhållit positiva besked om guldförekomsten Fäbodliden

Rapportens omfattning

Koncernens räkenskapsår omfattar kalenderåret 2000. Denna rapport omfattar tiden 1 januari 2000 till och med den 31 mars 2000.

Översikt av verksamheten

PA Resources AB är en koncern verksam inom naturresursområdet PA Resources - moderbolaget - är verksamt 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

Tunisien

Oljeproduktionen har under årets första tre månader har uppgått till 55 300 fat vilket innebär en produktion av 613 fat per dag. Produktionen är så gott som uteslutande hänförligt till de av bolaget opererade fälten i Tunisien.

I Tunisien har produktionen på fälten Douleb (70 %), Semamma (70%), Tamesmida (95%) och Ezzaouia (9%) följt prognos. Arbetet med att genomföra produktionshöjande åtgärder har förberetts och om dessa uppnås kommer det att ge genom slag i produktionen efter halvårskiftet.

Zinnia-fältet (13,34 %) beläget öster om huvudstaden Tunis har efter rapportperioden avyttrats till bokfört värde. Köpare är oljebolaget Athanor Resources Inc som även förvärvat övriga andelar i fältet. Fältet har inte varit i produktion sedan november 1999 och betydande investeringar krävs för att återställa produktionen.

Texas

I Texas påbörjades i slutet av april borring av brunnen Klueppel #1 där den oljeförande formationen beräknas finnas på ett djup av ca 2 690 meter. Om formationen innehåller tillräckligt med olja skall en horisontell borring på ca 800 meter ske i formationen. Resultatet från borrhningarna förväntas föreligga omkring den 20 maj 2000.

Resultat – oljeverksamheten

Omsättningen i oljeverksamheten har för de första tre månaderna uppgått till 13,3 Mkr. Resultat efter skatt men före administrationskostnader i Sverige uppgår till 2,9 Mkr. Lagret av producerad olja per 31 mars 2000 har resultatförts till ett medelpris på USD 15:00 per fat .

Övrigt

Bolagets ambition att utöka produktionen med förvärv av ytterligare oljetillgångar i första hand i Nord-Afrika fortsätter, Även förhandlingarna med det algeriska oljebolaget Sonatrach fortgår med avsikt att transportera algerisk olja via den 171 kilometer långa pipelinen från fälten Douleb och Semamma till kusten.

Mineralverksamheten

Kenya

Ansökan har inlämnats till gruvmyndigheterna för en guldkoncession i närheten av staden Kisii norr om Lolgorien/Akala. Området innehåller ett antal mindre tidigare bearbetade guldgruvor och visar i övrigt stora geologiska likheter med Lolgorien/Akala koncessionerna.

Portugal

Resultat från markgeofysiska undersökningar på Vila Viçosa koncessionen, öster om Lisabon (nära spanska gränsen) visar på tre anomalier inom undersökningsområdets centrala del med förhöjda värden. Dessa anomalier kan innebära guldförande sulfidmineraliseringar.

Sverige

International Gold har genom sin samarbetspartner North Atlantic Resources AB (NAN) mottagit lägesrapport från den pågående förstudien av koppar- och zinkförekomsten Norrliden, i vilken International Gold äger 10 % utan att behöva delta i kostnaderna för undersökningar mm innan utbyggnad av en gruva börjar.

Norrliden är belägen i centrala Skelleftefältet , cirka 40 km sydost om Malå, och är en del av ett större område benämnt Malånäset. Resultaten visar att det är lönsamt att bygga ut en gruva under jord för att totalt producera 35 000 ton zink, 4 500 ton koppar, 3 000 ton bly, 15 000 ounces guld och 1 500 000 ounces silver under en 2,5 års period.

Gruvdriften i Norrliden har beräknats på en "inferred" (antagen) mineralisering om 775 000 ton. Klassificeringen som "inferred" är enligt den kod som formulerats av Australian Joint Ore Reserve Committee (JORC). Genomsnittshalterna är 0,8 % koppar, 7,8 % zink, 0,7 % bly, 1,1 gram/ton guld och 100 gram/ton silver. För mineralutvinningen planeras en underjords gruva med anrikning av 1200 ton per dag vid befintligt anrikningsverk.

Med användande av följande metallpriser i US: 0,90/lb (pound) koppar, 0,55/lb zink, 300/ounce guld och 5/ounce silver, kan de preliminära ekonomiska beräkningarna sammanfattas till:

| | |
|--|-------------------|
| Bruttointäkt (net smelters return) | 516 SEK / ton |
| – produktionskostnader | 258-301 " " |
| Resultat (före skatt och kapitalkostnader) | 215-258 SEK / ton |

På grundval av dessa resultat avser NAN och IGE att söka brytningstillstånd för koppar - och zinkfyndigheten Norrliden. En miljökonsekvens beskrivning har redan inletts.

International Gold har genom sin samarbetspartner Lappland Goldminers AB (LGM) fått information om mycket positiva resultat från borrhningarna på guldprojektet Fäbodliden, i vilket International Gold äger 10 % utan att behöva delta i kostnaderna för borrhningar mm innan utbyggnad av en gruva börjar

Guldprojektet Fäbodliden upptäcktes första gången 1989 och ligger c:a 45 km väster om Lycksele. Fortsatta arbeten inom Lycksele fältet har påvisat ytterligare guldmineraliseringar, vari bl.a. Svartliden ingår. Sannolikt utgör det nya malmfältet Sveriges för närvarande "hetaste" guldområde.

1993 borrades 3 borrhål. Resultatet visade på en mycket mäktig mineralisering (c:a 80 m bred), men med låga guldhalter. Dessa motsvarade inte heller de halter som registrerats i blockfynden (upptill 33 gram Au/ ton)
Borrningarna återupptogs 1998 bl.a. motiverade av nya blockfynd och utfördes med 5 borrhål, c:a 500 m söder om tidigare borrning.

Under 1999 undersöktes fyndigheten ytterligare längre mot söder och totalt borrades i denna omgång 17 borrhål. Den sydligaste profilen är belägen c:a 950 m söder om borrningarna 1993. Fortsatt visar mineraliseringen stor mäktighet. Den centrala delen av den sydligaste profilen visar 1,61 gram Au/ton över 13 m (eller 2,48 gram Au/ton över 6 m). Högsta halten är 7,1 gram Au/ton över 1 m.

Resultat

Koncernen redovisar ett resultat före skatt på + 7,2 (1,1) Mkr per den 31 mars 2000. Rörelsens intäkter uppgick till 10,4 (3,4) Mkr Rörelseresultatet före avskrivningar blev 7,8 (1,6) Mkr, Periodens finansnetto uppgår till 0 (+ 0,4) Mkr Likvida medel per den 31 mars 2000 uppgick till 4,3 (8,5) Mkr.

Aktiedata

Per den 31 mars 2000 uppgick antalet aktier till 6 670 231
Det egna kapitalet per aktie uppgick vid samma tidpunkt till 5,97 kronor.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter uppgick till 0,7 (0,7) Mkr.
Resultatet före skatt uppgick till -1,1 (- 3,1) Mkr.
Likviditeten per den 31 mars 2000 uppgick till 50 Tkr.

Nästa rapporttillfälle

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Delårsrapport januari-juni | 23 augusti 2000 |
| Delårsrapport januari-september | 15 november 2000 |

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

Stockholm den 15 maj 2000



Ulrik Jansson
Verkställande direktör

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

| KONCERNEN | | | KONCERNEN | | |
|--|---------------------------|---------------------------|--|-------------------|-------------------|
| RESULTATRÄKNING | 2000-01-01 -2000-03-31 | 1999-01-01 -1999-03-31 | BALANSRÄKNING | 2000-03-31 | 1999-03-31 |
| BRUTTORESULTAT | | | TILLGÅNGAR | | |
| Nettoomsättning | 14 071 967 | 6 822 508 | Anläggningstillgångar | | |
| Kostnader för sålda varor | -3 714 544 | -3 446 467 | <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Bruttoresultat | 10 357 423 | 3 376 041 | Olje och gastillgångar | 18 163 209 | 15 168 115 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | | | Mineralintressen | 13 630 184 | 12 480 407 |
| Övriga externa kostnader | -1 181 530 | -810 235 | <i>Maskiner och anläggningstillgångar</i> | | |
| Personalkostnader | -1 292 643 | -941 974 | Byggnader | 283 620 | - |
| Avskrivningar | -647 582 | -584 171 | Maskiner och inventarier | 1 531 364 | 1 869 562 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar | 7 235 668 | 1 039 661 | Pågående nyanläggningar | - | 264 520 |
| FINANSIELLA POSTER | | | Summa anläggningstillgångar | 33 609 377 | 29 782 604 |
| <i>Resultat från finansiella investeringar</i> | | | Omsättningstillgångar | | |
| Övriga ränteintäkter | 13 001 | 155 653 | Varulager | | |
| Övriga finansiella poster | -7 800 | -76 762 | Lager | 10 359 712 | 6 317 962 |
| Räntekostnader | -17 043 | - | <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Resultat före skatt och minoritetsintressen | 7 223 826 | 1 118 552 | Kundfordringar | 7 163 865 | - |
| Royalty | -897 066 | -317 469 | Övriga fordringar | 7 857 565 | 9 996 782 |
| Skatt-oljeverksamheten | -3 615 066 | -925 388 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 165 920 | 240 623 |
| Latent skatt | -1 968 391 | -485 621 | <i>Kassa och bank</i> | 4 254 896 | 11 581 586 |
| Resultat före minoritetsintressen | 743 303 | -609 926 | Summa omsättningstillgångar | 29 801 958 | 28 136 953 |
| Minoritetens andel | 709 653 | 514 271 | Summa tillgångar | 63 411 335 | 57 919 55 |
| PERIODENS RESULTAT | 1 452 956 | -95 655 | EGET OCH FRÄMMANDE KAPITAL | | |
| | | | Eget kapital | | |
| | | | Aktiekapital | 1 334 046 | 1 334 046 |
| | | | Bundna reserver | 34 451 501 | 34 451 501 |
| | | | Balanserat resultat | -5 664 363 | -7 248 778 |
| | | | Periodens resultat | 1 718 729 | -95 655 |
| | | | Summa eget kapital | 31 839 913 | 28 441 114 |
| | | | <i>Minoritetsandel</i> | 8 018 904 | 9 367 181 |
| | | | Skulder | | |
| | | | <i>Långfristiga skulder</i> | | |
| | | | Övriga långfristiga skulder | 13 078 220 | 9 499 662 |
| | | | Latens skatteskuld | 3 187 376 | 2 902 447 |
| | | | Summa långfristiga skulder | 16 265 596 | 12 402 109 |
| | | | <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| | | | Leverantörsskulder | 2 461 485 | 2 370 973 |
| | | | Skatteskulder | 3 997 370 | 3 602 288 |
| | | | Övriga skulder | 273 547 | 192 206 |
| | | | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 554 520 | 1 543 686 |
| | | | Summa skulder | 23 552 518 | 20 111 262 |
| | | | SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 63 411 335 | 57 919 557 |
| | | | STÄLLDA PANTER | | |
| | | | Bankgaranti | 726 339 | 850 000 |
| | | | Aktier International Gold | 2 556 246 | - |
| | | | ANSVARSFÖRBINDELSER | Inga | Inga |

Kassaflödesanalys

| | Koncern | | Moderbolag | |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | 00-03-31 | 99-03-31 | 00-03-31 | 99-03-31 |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Rörelseresultat | 7 236 | -96 | -1 064 | -755 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | | | |
| Minoritetsandel | 710 | 514 | - | - |
| Avskrivningar | 648 | 584 | 5 | 5 |
| Latent skatteskuld | -1 968 | 486 | - | - |
| Erhållen ränta och liknande resultatposter | 13 | 156 | - | 3 |
| Erlagd ränta och liknande resultatposter | -25 | -77 | -17 | - |
| Betald royalt | -897 | -317 | - | - |
| Betald inkomstskatt | -3 615 | -924 | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 2 102 | 326 | -1076 | -747 |
| Förändring i rörelsekapitalet | | | | |
| Ökning/minskning varulager | -515 | -3 114 | - | - |
| Ökning/minskning av kortfristiga fordringar | -7 976 | -1 864 | -2 067 | -47 |
| Ökning/minskning av långfristiga skulder | 1 598 | 433 | 2 393 | - |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | -937 | 472 | 170 | -440 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 830 | -4 073 | 496 | -487 |
| Investeringsverksamhet | | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -1 417 | - | - | - |
| Försäljning/avyttring av immateriella anläggningstillgångar | - | 2 062 | - | - |
| Förvärv/avyttring av materiella anläggningstillgångar | -11 | -959 | 0 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet | -1 428 | 1 103 | 0 | 0 |
| Minskning/ökning av likvida medel | -7 156 | -3 276 | -563 | -1 234 |
| Likvida medel vid årets början | 11 411 | 14 857 | 615 | 3 974 |
| | 4 255 | 11 581 | 52 | 2 740 |
| Likvida medel vid årets slut | 4 255 | 11 581 | 52 | 2 740 |