

Detta pressmeddelande får inte distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Australien, Kanada, Japan, Schweiz, Singapore eller Nya Zeeland

PA Resources säkrar finansiering om 3,6 miljarder SEK genom ny femårig kreditfacilitet om 1,8 miljarder SEK och garanterad företrädesemission om 1,8 miljarder SEK

Olje- och gasbolaget PA Resources har beslutat att ändra strategiskt fokus mot en accelererad utbyggnad av befintliga oljetillgångar som skall leda till ökad produktion parallellt med fortsatt prospektering för att öka reserverna och resurserna. Som ett led i detta har bolaget tecknat en ny femårig kreditfacilitet om 1,8 miljarder SEK. Samtidigt vill styrelsen stärka bolagets finansiella ställning och minska skuldsättningsgraden. Styrelsen har därför beslutat att – under förutsättning av den extra bolagsstämmans godkännande – genomföra en fullt garanterad företrädesemission av aktier om 1,8 miljarder SEK.

Nytt strategiskt fokus

- Styrelsen i PA Resources har antagit en ny strategisk och operativ femårsplan enligt vilken bolaget skall fokusera på att utveckla sin nuvarande tillgångsportfölj, till skillnad från tidigare då bolaget haft större fokus på förvärv av nya licenser
- PA Resources skall enligt planen accelerera den takt med vilken tillgångar byggs ut och reserver och betingade resurser tas i produktion
- Bolaget skall också bedriva selektiv prospektering på befintliga oljelicenser för att öka reserverna och resurserna
- Styrelsen vill även på såväl kort som lång sikt stärka bolagets finansiella ställning och minska skuldsättningsgraden

Ny femårig kreditfacilitet

- En femårig kreditfacilitet om upp till 250 MUSD, motsvarande cirka 1,8 miljarder SEK har tecknats med Crédit Agricole och Standard Bank
- Kreditfaciliteten refinansierar en existerande kreditfacilitet om 125 MUSD och säkrar ytterligare finansiering till utbyggnaden av bolagets tillgångar i Republiken Kongo

Företrädesemission av aktier

- Styrelsen i PA Resources har beslutat att – under förutsättning av godkännande från den extra bolagsstämman som är planerad att hållas den 24 maj 2010 – genomföra en nyemission av aktier om cirka 1,8 miljarder SEK med företrädesrätt för aktieägarna
- Företrädesemissionen är fullt garanterad av en kombination av större aktieägare i PA Resources, externa garanter och Carnegie Investment Bank
- Företrädesemissionen kommer att avsevärt minska bolagets skuldsättningsgrad och samtidigt möjliggöra genomförandet av den nya femårsplanen
- Teckningskursen, den totala ökningen av aktiekapitalet och det antal nya aktier som kan komma att emitteras kommer att offentliggöras omkring den 20 maj 2010 och teckningsperioden förväntas löpa från 2 juni till 16 juni 2010

– PA Resources ska under de kommande åren satsa på en accelererad utbyggnad av befintliga oljetillgångar för att öka produktionen, i syfte att öka värdet för bolagets aktieägare. Med en väsentligt starkare balansräkning och en säkrad långfristig bankfinansiering kommer den nya ledningen att kunna implementera den strategiska och operativa planen för att sätta cirka 50 miljoner fat oljeekvivalenter i produktion samt att fortsätta bedriva selektiv prospektering inom den existerande portföljen för att öka reserverna och resurserna, säger Sven Rasmusson, styrelseordförande i PA Resources AB.

En telefonkonferens för media, analytiker och aktieägare kommer att hållas idag kl. 10.00, för detaljer se sidan 5.

Nytt strategiskt fokus

Styrelsen i PA Resources anser att de underliggande långsiktiga drivkrafterna för oljeindustrin i kombination med en pågående återhämtning av den globala ekonomin skapar en attraktiv möjlighet för bolaget att generera värde ur befintliga tillgångar. Styrelsen i PA Resources har därför antagit en femårig strategisk och operativ plan som omfattar perioden 2010-2014, där PA Resources kommer att fokusera på att utveckla sin befintliga licensportfölj, i stället för att fokusera på förvärv av nya licenser.

Den femåriga planen inkluderar en accelererad utbyggnad av tillgångar där befintliga, ännu ej utbyggda reserver och betingade resurser gradvis tas till produktionsfas. Detta skall ske i kombination med en selektiv prospektering på befintliga licenser med målet att öka bolagets reserver och resurser. För att genomföra planen har styrelsen i PA Resources bedömt att bolaget behöver stärka sin finansiella ställning och minska skuldsättningsgraden.

Styrelsen har därför beslutat att – under förutsättning av den extra bolagsstämmans godkännande – genomföra en fullt garanterad nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Ny strategisk och operativ femårsplan

Den femåriga strategiska och operativa planen som antagits av styrelsen består av följande huvudpunkter:

- *Accelererad utbyggnad av befintliga tillgångar – cirka 50 miljoner fat o.e. – till produktionsfas före utgången av 2014*
PA Resources avser att, i enlighet med femårsplanen, investera totalt cirka 800 MUSD under perioden 2010-2014, varav cirka 600 MUSD under perioden 2010-2012, för utbyggnad av oljefält i Väst- och Nordafrika. Återbetalningstiden på respektive investering från produktionsstart är mellan 2 och 3 år och fältens totala livslängd är mellan 7 och 15 år. Normalt sett har cirka 30-40 procent av reserverna utvunnits när investeringen är återbetald. Målet är att investeringarna skall resultera i att bolaget vid slutet av år 2014 har tagit nya fält i produktion som innehåller cirka 50 miljoner fat oljeekvivalenter (o.e.). Enligt planen skall den genomsnittliga produktionsnivån ligga på mellan 15 000 – 18 000 fat per dag under 2010-2012 och på mellan 18 000 – 21 000 fat per dag under 2013-2014. Efter år 2014 förväntas en uthållig produktion som överstiger 20 000 fat per dag ha etablerats.
- *Ökade reserver och resurser – mer än 500 miljoner fat o.e. vid slutet av 2014*
PA Resources skall också bedriva selektiv prospektering för att öka bolagets reserver och resurser. PA Resources avser, i linje med femårsplanen, att investera totalt cirka 200 MUSD i prospektering under perioden 2010-2014, varav 150 MUSD under perioden 2010-2012. Målet, baserat på PA Resources långa och framgångsrika bakgrund inom prospektering, är att investeringarna skall resultera i att totala reserver och resurser skall uppgå till mer än 500 miljoner fat o.e. vid slutet av år 2014. Av totala reserver och resurser skall åtminstone 200 miljoner fat o.e. utgöras av reserver och betingade resurser. Detta kan jämföras med bolagets innehav av 144 miljoner fat o.e. i reserver och betingade resurser vid utgången av 2009.
- *Ny kapitalstruktur – nettoskuldsättningsgrad ej överstigande 50 procent¹*
Styrelsen anser att bolagets nya kapitalstruktur möjliggör för bolaget att, på ett väsentligt bättre sätt, kunna hantera både en snabbare utveckling av och eventuella förseningar i utbyggnadsprojekt liksom kortsiktiga förändringar i oljepriset. Utan en tillräckligt stark finansiell ställning kan exempelvis förändringar i oljepriset och/eller utbyggnadsplaner medföra att bolaget kortsiktigt kan behöva använda sig av dyra och alltför kortfristiga finansieringslösningar, eller till och med avyttra tillgångar vid tidpunkter som ur ett aktieägarperspektiv inte är optimala. Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat att öka den långsiktiga nivån på eget kapital i bolaget, och har satt ett finansiellt mål som anger att nettoskuldsättningsgraden inte annat än temporärt skall överstiga 50 procent¹ och att de räntebärande skulderna i huvudsak skall vara långfristiga. Den 31 mars 2010 uppgick nettoskuldsättningsgraden till 85 procent eller 57 procent under antagande om full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev till eget kapital.
- *Ny företagsledning*
Sedan PA Resources grundades 1994 har bolaget utvecklats till ett oberoende prospekterings- och produktionsbolag med ökande produktion och betydande reserver och resurser. PA Resources har under årens lopp varit aktivt i att förvärva och avyttra tillgångar och VD och koncernchef Ulrik Jansson har spelat en viktig roll i att bygga upp bolagets portfölj av oljelicenser. Mot bakgrund av att bolaget nu i högre grad skall fokusera på utbyggnad av oljefynd och prospektering av befintliga tillgångar istället för att förvärva nya licenser, har Ulrik Jansson kommit överens med styrelsen om att öka operativt fokus i ledningsgruppen i PA Resources. Han har, som framgått av pressmeddelande den 19 april 2010, därför valt att lämna posten som VD och koncernchef från och med årsstämman den 18 maj 2010. Bo Askvik, nuvarande vice VD och CFO i PA Resources, har utsetts till ny VD och koncernchef för PA Resources med verkan från samma datum, med uppdraget att genomföra femårsplanen utifrån en väsentligt förbättrad finansiell ställning för bolaget.

¹ Under antagande om full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev till eget kapital.

Planerade investeringar och finansiering

Den femåriga planen kommer att finansieras genom en kombination av eget kassaflöde och externa medel. Sammanlagt omfattar femårsplanen planerade investeringar i utbyggnad och prospektering om cirka 1 000 MUSD, varav cirka 750 MUSD under perioden 2010-2012. Under perioden 2010-2012, uppskattas det aggregerade kassaflödet före investeringar till cirka 500 MUSD¹ baserat på en genomsnittlig produktion om 15 000 – 18 000 fat o.e. per dag och under perioden 2013-2014 uppskattas det årliga kassaflödet före investeringar till cirka 250 MUSD² baserat på en genomsnittlig produktion om 18 000 – 21 000 fat o.e. per dag. Externa medel under perioden 2010-2012 kommer från den aviserade företrädesemissionen om 1,8 miljarder SEK (motsvarande cirka 250 MUSD) och den nya kreditfaciliteten om 250 MUSD. En minskad skuldsättningsgrad ger bolaget en starkare balansräkning, vilket förväntas påverka lånevillkor positivt och medföra lägre räntekostnader framgent. Styrelsen har inte identifierat något ytterligare externt finansieringsbehov efter 2012, då kassaflödet efter investeringar förväntas bli positivt från denna tidpunkt.

Ny femårig kreditfacilitet

PA Resources har tecknat en femårig, reservbaserad kreditfacilitet om upp till 250 MUSD, motsvarande cirka 1,8 miljarder SEK med Crédit Agricole Corporate and Investment Bank och Standard Bank.

Kreditfaciliteten har en löptid på fem år med påbörjad amortering i december 2011 och har inledningsvis en räntemarginal på 4,5 procentenheter över LIBOR. Faciliteten är säkerställd genom överenskomna pantsättningar av aktier i PA Resources Congo SA och PA Energy Congo Limited samt av bankkonton kopplade till verksamheten i Kongo och genom säkerhetsöverlåtelser av vissa avtal.

Faciliteten skall bland annat användas för att refinansiera en befintlig ettårig kreditfacilitet om 125 MUSD som tecknades i september 2009 med Standard Bank samt för anläggningskostnader och löpande kostnader relaterade till licenserna i Republiken Kongo. Ett villkor för att långivarna skall betala ut pengar under faciliteten är att PA Resources ovillkorligen har mottagit minst 1 500 MSEK (efter avgifter, kostnader och utgifter förenade med nyemissionen) genom förestående nyemission.

Företrädesemission av aktier

Styrelsen i PA Resources har beslutat att – under förutsättning av godkännande från den extra bolagsstämma som är planerad att hållas den 24 maj 2010 – genomföra en nyemission av aktier om cirka 1,8 miljarder SEK med företrädesrätt för aktieägarna i PA Resources. Företrädesemissionen är fullt garanterad av en kombination av större aktieägare i PA Resources, externa garanter och Carnegie Investment Bank.

Bolaget kommer att utfärda teckningsrätter till aktieägarna, vilka ger innehavare rätt att teckna ett visst antal nya aktier till teckningskursen, i förhållande till det antal aktier de äger. I det fall alla nya aktier inte har tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att besluta om allokeringen av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter. Sådana aktier kommer i första hand att allokeras till personer som har tecknat sig för nya aktier med stöd av teckningsrätter.

Avstämningsdag vid Euroclear Sweden för deltagande i företrädesemissionen förväntas vara den 28 maj 2010. Teckning av nya aktier kan ske under teckningsperioden som förväntas löpa från och med den 2 juni 2010 till och med den 16 juni 2010. Styrelsen äger rätt att i förekommande fall förlänga teckningsperioden.

Den totala ökningen av aktiekapitalet, antalet aktier som kan komma att emitteras och teckningskursen för de nya aktierna kommer att offentliggöras omkring den 20 maj 2010.

¹ Definierat som EBITDA justerat för skatt och räntekostnader. Förutsatt planerad produktion om 15 000-18 000 fat o.e. per dag och ett genomsnittligt oljepris om 80 USD per fat.

² Definierat som EBITDA justerat för skatt och räntekostnader. Förutsatt planerad produktion om 18 000-21 000 fat o.e. per dag och ett genomsnittligt oljepris om 80 USD per fat.

Sammanfattning av pro forma finansiella effekter till följd av företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer att påverka PA Resources eget kapital, nettoskuld och nettoskultsättningsgrad. Nettoskultsättningsgraden den 31 mars 2010, justerad för företrädesemissionen före transaktionskostnader, uppgick pro forma till 31 procent (eller till 16 procent under antagande att de utestående konvertibla skuldebrev till fullo konverteras till eget kapital).

Oreviderade finansiella poster och nyckeltal	Före företrädesemission, per den 31 mars, 2010	Företrädesemission ¹	Pro forma efter företrädesemission, per den 31 mars, 2010 ¹
<i>Miljarder SEK</i>			
Eget kapital	4,4	1,8	6,2
Nettoskuld	3,7	- 1,8	1,9
Nettoskuld/Eget kapital	85 %	-	31 %
Nettoskuld/Eget kapital ²	57 %	-	16 %

1) Exklusive transaktionsrelaterade kostnader.

2) Under antagande om full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev till eget kapital.

Teckningsåtaganden och garantier

Den avgående VDn och koncernchefen, Ulrik Jansson, ett antal svenska och internationella investerare samt Carnegie Investment Bank har åtagit sig att, förutsatt att vissa villkor uppfylls, teckna sig för aktier till ett belopp motsvarande totalt 100 procent av företrädesemissionen.

Utöver ovan nämnda åtaganden har den största institutionella aktieägaren i PA Resources, Länsförsäkringar Fonder/Alfred Berg Fonder (kontrollerar cirka 9 procent av aktiekapitalet och rösterna), uttryckt att de avser att teckna sig för sin pro rata-andel av företrädesemissionen.

Preliminär tidplan för företrädesemissionen

- 20 maj 2010:** Teckningskurs, den totala ökningen av aktiekapitalet och antalet aktier som kan komma att emitteras offentliggörs i ett pressmeddelande
- 24 maj 2010:** Extra bolagsstämma godkänner företrädesemissionen beslutad av styrelsen
- 26 maj 2010:** Första handelsdag i aktien utan företrädesrätt att delta i företrädesemissionen
- 27 maj 2010:** Beräknad dag för offentliggörande av prospektet
- 28 maj 2010:** Avstämningsdag för deltagande i företrädesemissionen
- 2 juni – 11 juni 2010:** Handel med teckningsrätter
- 2 juni – 16 juni 2010:** Teckningsperiod
- 18 juni 2010:** Offentliggörande av preliminärt resultat av företrädesemissionen

Finansiell rådgivare

Carnegie Investment Bank är finansiell rådgivare till PA Resources gällande företrädesemissionen.

Stockholm, 7 maj 2010

PA Resources AB (publ)
Styrelsen

Ovanstående information har offentliggjorts i enlighet med Lag om värdepappersmarknaden och/eller Lag om handel med finansiella instrument. Informationen publicerades kl. 08.00 den 7 maj 2010.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Bo Askvik
Tillträdande VD och koncernchef, PA Resources AB
Telefon: +46 (0)8 21 83 82, +46 (0)708 19 59 18
E-post: info@paresources.se

Webbsänd telefonkonferens 7 maj 2010

Den 7 maj 2010 kl. 10.00 arrangerar PA Resources en webbsänd telefonkonferens. För deltagande live, se länk på www.paresources.se (startsidan) eller ring:

Sverige: +46 (0)8 505 598 53
UK: +44 (0)203 043 24 36

Telefonkonferensen och presentationsmaterialet kommer i efterhand att finnas tillgängligt via www.paresources.se.

PA Resources AB (publ) är en internationell olje- och gaskoncern inriktad på att förvärva, utveckla, utvinna och avyttra olje- och gasreserver, samt bedriva prospektering för att hitta nya reserver. Koncernen har verksamhet i Tunisien, Storbritannien, Danmark, Grönland, Nederländerna, Ekvatorialguinea och Republiken Kongo (Brazzaville). PA Resources är en av Tunisien största oljeproducenter och har också produktion i Republiken Kongo. Moderbolaget har säte i Stockholm, Sverige.

PA Resources hade intäkter om 2 113 MSEK under helåret 2009. Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Nordiska Börsen i Stockholm (segment Mid Cap) och Oslo Börs i Norge (segment OB Match). För mer information besök gärna www.paresources.se.

VIKTIGT MEDDELANDE

Informationen i detta pressmeddelande är inte avsedd att offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Australien, Kanada, Japan, Schweiz, Singapore eller Nya Zeeland. Distribution av detta pressmeddelande kan vara förbjudet i vissa övriga jurisdiktioner. Informationen i detta pressmeddelande skall inte utgöra ett erbjudande om att sälja eller en uppmaning om att köpa några värdepapper i PA Resources i någon jurisdiktion.

Detta pressmeddelande varken utgör, eller utgör en del av, ett erbjudande eller en uppmaning om att köpa eller teckna värdepapper i USA. Värdepapper omnämnda häri får inte erbjudas eller säljas i USA utan registrering eller ett undantag från registrering i enlighet med den amerikanska Securities Act of 1933 i dess aktuella lydelse ("Securities Act"). PA Resources avser inte att registrera någon del av erbjudandet av värdepapper i USA eller genomföra ett erbjudande av värdepapper till allmänheten i USA. Kopior av detta offentliggörande distribueras eller skickas inte och får inte distribueras eller skickas till USA, Australien, Kanada, Japan, Schweiz, Singapore eller Nya Zeeland.

Detta dokument har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet. Detta dokument är en annons och inte ett prospekt och investerare skall inte teckna eller köpa värdepapper som avses i detta dokument förutom på grundval av den information som finns i prospekt som kommer att offentliggöras av PA Resources på dess hemsida inom sinom tid.

Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet

PA Resources har inte beslutat om att erbjuda aktier eller rätter till allmänheten i någon medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, med undantag för Sverige och annan jurisdiktion dit erbjudandet av aktier eller rätter har blivit passporterat. Inom sådana medlemsstater inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, förutom Sverige (och andra jurisdiktioner dit erbjudandet av aktier eller rätter har blivit passporterat), som har implementerat prospektdirektivet (en "Relevant Medlemsstat") har ingen åtgärd per detta datum vidtagits för att rikta ett erbjudande av aktier eller rätter till allmänheten som kräver att ett prospekt publiceras i någon Relevant Medlemsstat. Som en konsekvens härav, får aktierna eller rätterna endast erbjudas i Relevant Medlemsstater:

(a) till juridiska personer som är behöriga eller har tillstånd att bedriva verksamhet inom den finansiella marknaden eller, om de inte har sådan behörighet eller sådant tillstånd, vars verksamhetsföremål är att uteslutande investera i värdepapper;

(b) till juridisk person som uppfyller två eller fler av följande kriterier: (1) ett medeltal av minst 250 anställda under det senaste räkenskapsåret; (2) en total balansräkning om mer än 43 miljoner Euro och (3) en årlig nettoomsättning uppgående till mer än 50 miljoner Euro, enligt sin senaste års- eller koncernredovisning; eller

(c) i något annat hänseende som inte kräver att PA Resources publicerar ett prospekt i enlighet med Artikel 3(2) i prospektdirektivet.

Vid tillämpning härav skall uttrycket "ett erbjudande av aktier eller rätter till allmänheten" i någon Relevant Medlemsstat innebära kommunikation, i någon form, av tillräcklig information om villkoren för erbjudandet och de aktier eller rätter som erbjuds för att en investerare skall kunna besluta om att köpa värdepapper, såsom detta kan variera i sådan Relevant Medlemsstat till följd av implementeringen av prospektdirektivet i sådan medlemsstat och med uttrycket "prospektdirektivet" menas Direktiv 2003/71/EG inkluderande samtliga implementeringsåtgärder i respektive Relevant Medlemsstat.

Carnegie Investment Bank AB företräder PA Resources och ingen annan i samband med företrädesemissionen och kommer inte att vara ansvarig gentemot någon annan än PA Resources för tillhandahållandet av skydd som erbjudits till dess klienter eller för tillhandahållandet av rådgivning i samband med företrädesemissionen och/eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta offentliggörande.

Carnegie Investment Bank AB åtar sig inget som helst ansvar och lämnar ingen utfästelse eller garanti, varken uttryckligen eller implicit, avseende innehållet i detta offentliggörande, inklusive dess riktighet, dess fullständighet eller verifiering eller för något annat uttalande som gjorts eller avsetts att göras av Carnegie Investment Bank AB, eller å dess vägnar, i samband med PA Resources och de nya aktierna, eller företrädesemissionen, och inget i detta offentliggörande är, eller skall förlitas på som, ett löfte eller en utfästelse i detta avseende, oavsett vad avser det förflutna eller framtiden. I enlighet härmed fransäger sig Carnegie Investment Bank AB i den fullaste mån det är tillåtet enligt lag allt ansvar oavsett om det hänför sig till skadestånd, avtal eller annorledes som det annars skulle ha vad avser detta offentliggörande eller något sådant uttalande.

Framåtriktade uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar ledningens aktuella syn på framtida händelser samt möjlig finansiell utveckling. Även om PA Resources anser att förväntningarna som beskrivs i sådana uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framåtriktade uttalanden visar sig vara korrekta. Således kan utgången skilja sig markant från de som anges i framåtriktade uttalanden som en konsekvens av olika faktorer.

Du uppmanas att läsa detta offentliggörande, och prospektet och den information som har inarbetats genom hänvisning däri när detta gjorts tillgängligt, i dess helhet för en vidare diskussion av de faktorer som kan påverka PA Resources framtida prestation och de branscher inom vilka bolaget är verksamt. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden, är det möjligt att de händelser som beskrivs i de framåtriktade uttalandena i detta offentliggörande inte inträffar.