

Närvarande:

Se bilaga 1

Därjämte var Sven Rasmusson närvarande.

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av advokat Sven Rasmusson som hälsade alla aktieägarna välkomna till årsstämman.

2. Val av ordförande på stämman

Stämman beslöt att till ordförande vid stämman utse Sven Rasmusson, som även skulle föra protokollet.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Stämman beslöt att bifogade förteckning (bilaga 1) över närvarande till stämman anmälda och i bolagsstämmoaktieboken införda aktieägare – sedan i förteckningen upptagna, icke närvarande aktieägare strukits – skulle utgöra röstlängd på stämman. Det antecknades att 26.263.498 st av bolagets totalt utgivna 135.114.004 st aktier var företrädade vid stämman samt att varje aktieägare fick utöva rösträtt för fulla antalet av honom ägda eller företrädade aktier utan begränsning till röstetalet. Vidare antecknades att aktieboken från VPC fanns tillgänglig på stämman.

4. Godkännande av styrelsens förslag till dagordning

Stämman beslöt att godkänna den av styrelsen föreslagna dagordningen.

5. Val av justeringsmän

Stämman beslöt att till justeringsman utse Nils-Arne Eriksson.

6. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad

Ordföranden redogjorde för bolagsordningens regler om kallelse till årsstämma. Det noterades att kallelse till stämman varit införd dels i Post och Inrikes Tidningar och dels i Dagens Industri den 10 april 2006.

Stämman fann sig vara i behörig ordning sammankallad.

7. **Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse**

Framlades styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning för år 2005, vilken hållits tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida fr.o.m. den 27 april 2006 samt utsänts till de av bolagets aktieägare som framställt begäran härom.

Bolagets verkställande direktör Ulrik Jansson informerade aktieägarna om det gångna verksamhetsåret och verksamhetens utveckling under första kvartalet 2006. I anslutning härtill besvarade Ulrik Jansson, vice VD Trond Bjerkan, ordföranden samt bolagets revisor Jan Kubja frågor från aktieägarna.

Ordföranden föredrog valda delar av revisionsberättelsen, varefter årsredovisningen, revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen ansågs framlagda.

8. **Fastställelse av resultat- och balansräkning m.m.**

- a) Stämman beslöt att fastställa i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen.
- b) Stämman beslöt att, med godkännande av styrelsens och verkställande direktörens avgivna förslag, som tillstyrkts av revisorn, att årets resultat i moderbolaget om minus 24.554.737 kronor, tillsammans med balanserade vinstmedel om 5.273.946 kronor, tillsammans minus 19.280.791 kronor, skulle avräknas mot reservfonden.
- c) Stämman beslöt att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning under år 2005.

Det antecknades att de närvarande styrelseledamöterna som tillika är aktieägare i bolaget var för sig avstått från att rösta om ansvarsfrihet för egen del.

9. **Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter**

Ordföranden upplyste om att antalet styrelseledamöter under föregående verksamhetsår uppgått till fem ordinarie ledamöter och inga suppleanter

Det noterades att aktieägares förslag hållits tillgängligt på bolagets hemsida och fanns redovisat i kallelsen till dagens bolagsstämma samt i pressrelease från bolaget den 27 april 2006. Förslaget innebär att det skall utses sju (7) ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

Stämman beslöt att styrelsen, för tiden intill dess nästa årsstämma hållits, skall bestå av sju (7) ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

10. **Fastställande av arvode åt styrelse och revisor**

Ordföranden upplyste om att föregående års ordinarie bolagsstämma beslutade om ett

styrelsearvode uppgående till totalt 1.150.000 kronor och att revisorerna ersatts enligt gängse arvodesprinciper baserat på av bolaget godkänd räkning.

Stämman beslöt att ett totalt styrelsearvode om 1.400.000 kronor skulle utgå och att arvodet skulle fördelas med 400.000 kronor till ordföranden och 200.000 kronor vardera till varje övrig styrelseledamot som inte är anställd i bolaget. Till följd härav erhåller bolagets VD Ulrik Jansson inget styrelsearvode.

Stämman beslöt att revisorerna skulle ersättas enligt för auktoriserade revisorer gängse arvodesprinciper enligt godkänd räkning.

11. Val av styrelse och styrelseordförande m.m.

Ordföranden presenterade det förslag som aktieägare lämnat och som även framgått av kallelsen till dagens stämma samt i den pressrelease som sänts ut den 27 april 2006. I samband därmed upplyste ordföranden att information om de ledamöter som föreslås till omval finns på sid. 61 i bolagets årsredovisning. Såvitt avser de två personer som föreslås till nyval finns information om dessa i den pressrelease som gått ut från bolaget och som tillika funnits tillgänglig på bolagets hemsida. Pressreleasen har även delats ut på dagens stämma.

Stämman beslöt därefter att för tiden intill dess nästa årsstämma hållits till ordinarie ledamöter utse:

Catharina Nystedt-Ringborg (nyval)
Jan Phil Grimnes (nyval)
Niklas Adler (omval)
Harald Arnet (omval)
Jan Haudemann-Andersen (omval)
Ulrik Jansson (omval)
Rabbe E. Lund (omval)

Stämman beslöt att till styrelsens ordförande utse Rabbe E. Lund.

12. Utseende av valberedning m.m.

Ordförande redogjorde för aktieägares förslag om utseende av och instruktion för den blivande valberedningen.

Stämman beslöt i enlighet med aktieägares förslag följande.

Styrelsens ordförande kontaktar senast den 30 september 2006 de tre största aktieägarna i bolaget, vilka äger rätt att utse en (1) representant vardera och som tillsammans med styrelsens ordförande skall utgöra valberedning för tiden intill nästa årsstämma hållits, eller vid behov till dess ny valberedning har utsetts. Valberedningen skall utses och offentliggöras senast sex månader före nästkommande årsstämma.

Valberedningen skall inom sig utse en ordförande (styrelsens ordförande eller annan ledamot av styrelsen får ej utses till valberedningens ordförande). För det fall någon av de

tre största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en representant i valberedningen, övergår rätten till den aktieägare som efter berörd aktieägare har det största aktieinnehavet. Lämnar ledamot valberedningen i förtid skall, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgångne ledamoten eller om denne aktieägare inte längre tillhör de tre största aktieägarna, av den aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana skett.

Det skall inte utgå någon ersättning för arbete i valberedningen. Vid behov skall bolaget kunna svara för skäliga kostnader som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen ska kunna fullgöra sitt uppdrag.

Valberedningens uppgift skall vara att inför kommande årsstämma 2007 framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, styrelsearvoden, styrelsens sammansättning, styrelsens ordförande, ordförande på årsstämman, samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden. Vidare skall valberedningen lämna förslag på ny instruktion för valberedningen till nästkommande årsstämma.

Styrelsens ordförande skall vara sammankallande i Valberedningen till dess ordförande i Valberedningen utsetts.

Det noterades att Aktiespararnas representant Jan Lundahl (aktieinnehav 60 st. aktier) reserverade sig mot sättet som valberedningen utses på i så måtto att Aktiespararna anser att man redan på årsstämman skall välja de personer som skall utgöra valberedning så att aktieägarna redan på årsstämman får ta ställning till de personer som de facto skall utgöra valberedningen.

13. **Beslut om antagande av ny bolagsordning**

Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag att anta ny bolagsordning med i huvudsak följande ändringar:

- a) Bestämmelsen om akties nominella belopp utgår.
- b) Bestämmelse införs om att antalet aktier skall vara lägst 60.000.000 och högst 240.000.000.
- c) Avstämningsförbehållet anpassas till aktiebolagslagens nya definition av avstämningsbolag.
- d) Bestämmelsen om kallelse till bolagsstämma ändras så att kallelse skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och Dagens Industri.
- e) Avstämningsdagen för aktieägares rätt att delta i bolagsstämma ändras till att vara femte vardagen före stämman.
- f) Bestämmelse införs innebärande att styrelsen äger rätt att besluta att den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.
- g) Bestämmelse införs innebärande att styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad.
- h) Därutöver har ett vissa språkliga och redaktionella ändringar av bolagsordningen genomförts.

Bolagsordningen i dess nya lydelse framgår av bilaga 2 till detta protokoll.

I anledning av ändringen enligt f) ovan erinrade Aktiespararnas representant Jan Lundahl om att det är viktigt att arbeta för en öppenhet av publika bolags stämmor så att media och andra får möjlighet att följa årsstämman och att beslut om detta alltid kan tas med enkel majoritet på årsstämman.

14. **Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission m.m.**

Stämman beslöt med mer än 2/3 majoritet att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, innebärande att bolagets aktiekapital kan ökas med sammanlagt högst 7.500.000 kronor motsvarande högst 13.000.000 st aktier. Avvikelse skall därvid kunna ske från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning för tecknade aktier, konvertibler och teckningsoptioner skall kunna ske genom apport eller kvittning eller eljest vara förenade med villkor. Bemyndigandet avser att möjliggöra kapitalanskaffning och/eller företagsförvärv där betalning helt eller delvis skall utgöras av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med rätt till nyteckning av aktier. Om bemyndigande utnyttjas i sin helhet kommer detta att motsvara en utspädningseffekt om ca 9 %.

Det noterades att Aktiespararnas representant Jan Lundahl (aktieinnehav 60 st. aktier) reserverade sig mot den del av bemyndigandet som möjliggör för styrelsen att besluta om s.k. riktade nyemissioner mot kontant betalning eftersom enligt Aktiespararnas uppfattning dylika emissioner alltid bör ske med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Det noterades vidare att Svante Hezekielsson för egen del (aktieinnehav 20.000 st aktier) och som ombud för Hjördis Hezekielsson (aktieinnehav 20.000 st aktier) samt Per Hezekielsson (aktieinnehav 20.000 st aktier) reserverade sig mot beslutet till den del det möjliggjorde för bolaget att utge konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner utan företrädesrätt för bolagets aktieägare.

Nordea Nordenfond och Nordea Nordic Equity Hedgefond genom sitt ombud Thomas Ehlin framförde att man i sig stödde förslaget om bemyndigande för styrelsen och att man således inte reserverade sig mot stämmans beslut. Dock uppmanade man styrelsen att i den mån en kontant nyemission skulle aktualiseras detta endast skall ske genom en emission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Flera aktieägare uppgav att man delade Nordea Nordenfonds och Nordea Nordic Equity Hedgfonds uppfattning i denna fråga.

15. **Övriga ärenden**

Ordföranden upplyste om att inga övriga ärenden i behörig ordning anmälts till dagens stämma.

Aktieägaren Svante Hezekielsson anförde att han skickat ett antal frågor till VD som han förvisso fått besvarade på dagens stämma, men att det därför var fel av ordföranden att meddela att det inte fanns några övriga ärenden.

16. Stämmans avslutande

Ordföranden tackade de närvarande för visat intresse och förklarade årsstämman i PA Resources AB avslutad.

Justeras:



Nils Arne Eriksson

Vid protokollet:



Sven Rasmusson